

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

---

## RAPPORT ANNUEL ET ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS

### POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 MARS 2018

(Une Fiducie à participation unitaire (« Unit Trust ») constituée en OPCVM à compartiments multiples et à capital variable, agréée par la Banque centrale d'Irlande en vertu des dispositions de la Réglementation OPCVM)

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Table des matières

Renseignements administratifs	1
Déclaration des responsabilités du Gestionnaire	2
Rapport du Fiduciaire	4
Rapport des Commissaires aux comptes	5
<b>États financiers de base des Fonds</b>	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	7
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund*	14
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	21
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	28
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	35
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	42
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	49
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	56
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	63
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	70
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	77
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	84
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	91
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	98
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	105
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	111
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	119
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	126
Notes aux états financiers	133
<b>Tableau des investissements</b>	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	169
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund*	172
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	176
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	178
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	182
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	186
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	193
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	198
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	202
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	206
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	209
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	212
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	214
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	217
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	221
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	224
État des évolutions principales du portefeuille (non audité)	229
Autres informations (non auditées)	247
Politique de rémunération (non auditée)	250
Déclaration SFTR (non auditée)	252

\*Anciennement dénommé AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Renseignements administratifs

Gestionnaire	Administrateurs du Gestionnaire	Fiduciaire
AXA Rosenberg Management Ireland Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande	Les Administrateurs du Gestionnaire sont les suivants :  David Cooke (Irlande) Jennifer Paterson (RU)* Jean Pierre Leoni (France)** Kevin O'Brien (irlandais)* Joseph Pinto (français) Gideon Smith (RU) Josephine Tubbs (RU) Peter Warner (RU)  Tous les Administrateurs sont des Administrateurs non exécutifs, à l'exception de Gideon Smith.	State Street Custodial Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande
Gestionnaire d'investissement	Agent administratif, des registres et des transferts	Commissaires aux comptes
AXA Investment Managers UK Limited 7 Newgate Street, London EC1A 7NX Royaume-Uni	State Street Fund Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande	PricewaterhouseCoopers Chartered Accountants and Registered Auditors One Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irlande
Gestionnaires d'investissement délégués	Agent administratif délégué	Secrétaire Général
AXA Rosenberg Investment Management LLC 4 Orinda Way Bldg E Orinda CA 94563 États-Unis	HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited 1 Queen's Road Central Hong Kong	AXA Investment Managers UK Limited 7 Newgate Street London, EC1A 7NX Royaume-Uni
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd. 1 George Street #14-02/03 Singapore 049145 Singapour	Conseillers juridiques du Trust  William Fry 2 Grand Canal Square Dublin 2 Irlande	

\*Administrateurs indépendants

\*\*Jean Pierre Leoni a démissionné le 15 juin 2018.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Déclaration des responsabilités du Gestionnaire

AXA Rosenberg Management Ireland Limited (le « Gestionnaire ») est, en tant que Gestionnaire d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust, (le « Trust »), responsable de l'élaboration du Rapport annuel et des états financiers conformément à la loi applicable en Irlande et aux exigences de la Norme d'information financière « FRS » (Financial Reporting Standard) 102 émise par le Comité du reporting financier (Financial Reporting Council) et promulguée par l'Ordre des Experts-Comptables d'Irlande (Institute of Chartered Accountants) (Normes comptables généralement admises en Irlande).

Pour la préparation de ces états financiers, le Gestionnaire est tenu de :

- Sélectionner des conventions comptables adaptées et les appliquer de manière systématique ;
- Exprimer son avis et présenter des estimations raisonnables et prudentes,
- Établir les états financiers en application du principe de continuité de l'exploitation, à moins qu'il ne soit inapproprié de supposer que le Trust poursuivra ses activités.

Le Gestionnaire est responsable de la tenue des livres de comptes afin de toujours établir avec une précision raisonnable la situation financière du Trust et de garantir que les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables généralement acceptées en Irlande et aux dispositions prévues par l'Acte de fiducie (Trust Deed, en anglais) et par la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (telle que modifiée) de 2011 et par la Réglementation OPCVM 2015 de la Banque centrale de la Loi de 2013 (Supervision and Enforcement) (section 48(1)) (telle que modifiée) (collectivement la « Réglementation OPCVM »).

Le Gestionnaire a désigné State Street Fund Services (Ireland) Limited (l' « Agent administratif ») aux fins d'assurer la tenue des livres de compte. En conséquence, les registres comptables sont conservés par State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande. Conformément à la Réglementation sur les OPCVM, le Gestionnaire est également tenu de préserver l'intégrité des actifs du Trust. À ces fins, il a confié la garde des actifs du Fonds à State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Fiduciaire ») conformément à l'Acte de fiducie. Le Gestionnaire est également responsable au titre de ses fonctions au sens de la Réglementation UCITS de la mise en œuvre des contrôles nécessaires pour se prémunir de toute fraude et irrégularité.

Le Gestionnaire est responsable de la tenue et de l'intégrité des renseignements relatifs à l'entité et des informations financières publiées sur le site Internet de AXA Investment Managers UK Limited (« Gestionnaire »). La législation de la République d'Irlande applicable à la préparation et à la diffusion des états financiers peut différer de la législation en vigueur dans d'autres juridictions.

### Transactions avec des personnes rattachées

Conformément au Règlement 41 de la Réglementation OPCVM, « Restrictions relatives aux parties liées » indique « qu'une personne responsable est tenue de garantir que toute transaction entre un OPCVM et une partie liée doit être opérée a) sous conditions commerciales normales ; et b) au mieux des intérêts des porteurs de parts de l'OPCVM ». Ces transactions doivent servir le meilleur intérêt des porteurs de parts du Trust. Outre ces transactions opérées au titre de différents contrats d'importance souscrits relativement au Fonds (et auxquels il est fait référence dans le Prospectus), il existe aussi des transactions opérées par les parties liées pour le compte du Fonds auxquelles les Administrateurs du Gestionnaire (les « Administrateurs ») n'ont pas d'accès direct, et eu égard auxquelles les Administrateurs doivent se fonder sur les seules garanties des délégués désignés pour le Fonds que les personnes rattachées opérant lesdites transactions les exécutent sur une base similaire.

De plus, les porteurs de parts sont invités à se référer au Prospectus, dont la Section relative aux Conflits d'intérêts identifie un grand nombre des transactions opérées avec des personnes rattachées, ainsi que la nature générale des accords contractuels avec les principales personnes rattachées, sans toutefois énumérer l'intégralité des transactions avec des personnes rattachées.

En conséquence, eu égard aux confirmations fournies par la direction du Fonds et par ses délégués concernés, conformément au Règlement OPCVM 78.4, le Conseil d'administration du Gestionnaire s'est assuré que (i) des accords en place (actés par procédures écrites documentées par le Gestionnaire d'investissement) garantissent que les obligations susmentionnées s'appliquent à l'ensemble des transactions avec des personnes rattachées, et que (ii) les transactions souscrites avec des personnes rattachées durant l'exercice ont observé lesdites obligations prescrites par le Règlement 41(1), comme cela a été attesté par le Gestionnaire d'investissement, le Dépositaire et l'Agent administratif. Le Conseil d'administration n'a connaissance d'aucune transaction avec des personnes rattachées au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018, autres que celles communiquées dans les présents états financiers.

La Note 12 présente le détail des transactions des parties liées durant la période, comme l'exigent les normes de reporting financier. Cependant, les porteurs de parts sont informés que les « personnes rattachées » ne sont pas toutes des parties liées, cette dernière expression étant définie par lesdites normes de reporting financier. Les détails des commissions versées aux parties liées et à certaines personnes rattachées sont stipulés dans les Notes 5 et 12.

Les transactions suivantes sont des transactions avec des personnes rattachées :

- (i) Opérations de change avec State Street Bank and Trust Company ;
- (ii) Activité de prêt de titres avec AXA Investment Managers GS Limited en qualité d'agent du Gestionnaire ;
- (iii) Commissions d'agent payeur belge versées à AXA Bank Europe SA ; et
- (iv) la production des Documents d'information clé concernant le Fonds par State Street Bank Luxembourg S.C.A.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Déclaration des responsabilités du Gestionnaire (suite)

**Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :**

---

**Administrateur**  
Date : 19 juillet 2018

---

**Administrateur**  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Rapport du Fiduciaire aux Porteurs de parts d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

### Rapport du Dépositaire aux Porteurs de parts d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

Nous avons étudié les activités du Gestionnaire au regard d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018, en notre qualité de Dépositaire du Fonds.

Le présent rapport, dont l'opinion, a été préparé à la seule intention des porteurs de parts du Fonds, conformément au Règlement 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation des Communautés européennes de 2011 sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (amendée), (« la Réglementation OPCVM »), et à aucune autre fin. L'opinion que nous exprimons ne saurait impliquer que nous acceptons ou assumons une quelconque responsabilité à quelque autre fin ou envers quiconque à qui ce rapport est présenté.

### Responsabilités du Dépositaire

Nos fonctions et responsabilités sont indiquées dans le Règlement 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation OPCVM. L'une de ces fonctions consiste à s'enquérir de la gestion des activités du Gestionnaire sur chaque période comptable annuelle et d'en rendre compte aux porteurs de parts.

Notre rapport doit établir si, au cours de ladite période et selon nous, la gestion du Fonds a été conforme aux dispositions prévues par l'Acte de fiducie du Trust et la réglementation sur les OPCVM. Il relève de la responsabilité générale du Gestionnaire de se conformer auxdites dispositions. Dans le cas où le Gestionnaire n'aurait pas satisfait aux exigences légales, nous sommes tenus en qualité de Dépositaire d'en établir les raisons et de définir les mesures adoptées pour rectifier la situation.

### Fondement de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire dirige les contrôles qu'il considère raisonnablement nécessaires aux fins de satisfaire à ses obligations, lesquelles sont définies dans le Règlement 34 (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation OPCVM, et de garantir que, à tous égards significatifs, le Fonds a été géré (i) conformément aux restrictions sur les capacités d'investissement et d'emprunt prévues par les dispositions de l'Acte de fiducie (Trust Deed, en anglais) et des réglementations appropriées, et (ii) par ailleurs, conformément aux documents constitutifs du Fonds et aux réglementations appropriées.

### Avis

À notre avis, le Fonds a, au cours de l'exercice, été géré à tous égards significatifs :

(i) conformément aux restrictions imposées sur les capacités d'investissement et d'emprunt du Gestionnaire et du Dépositaire par l'Acte de fiducie, par la Réglementation OPCVM et par la Réglementation OPCVM 2015 de la Banque centrale de la Loi de 2013 (Supervision and Enforcement) (section 48(1)) (telle que modifiée) (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale ») ; et

(ii) par ailleurs conformément aux dispositions de l'Acte de fiducie, de la Réglementation OPCVM et de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale.

**State Street Custodial Services (Ireland) Limited**

**78 Sir John Rogerson's Quay**

**Dublin 2**

**Irlande**

**19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Rapport des Commissaires aux comptes aux porteurs de parts des Fonds d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

### Rapport sur l'audit des états financiers

#### Avis

Il est de notre avis que les états financiers d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust :

- donnent une perspective juste et fidèle de l'état des actifs et passifs ainsi que de la situation financière des fonds au 31 mars 2018 et des résultats constatés sur l'exercice clôturé ;
- ont été préparés conformément aux Pratiques comptables généralement acceptées en Irlande (Generally Accepted Accounting Practice, GAAP) (normes comptables publiées par le Financial Reporting Council du R.-U., en ce compris la Norme d'information financière (Financial Reporting Standard) 102, « Norme de reporting financier applicable au R.-U. et en République d'Irlande », et promulguées par l'Ordre des experts-comptables d'Irlande et le droit irlandais) ; et
- ont été préparés conformément aux dispositions prévues par la Réglementation des communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telles amendées).

Nous avons audité les états financiers, inclus dans le rapport annuel et les états financiers audités, qui comprennent :

- les États de la situation financière au 31 mars 2018 ;
- le compte de résultat global de l'exercice clos à cette date ;
- les États des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables pour l'exercice clôturé à cette date ;
- les Tableaux des investissements pour chacun des fonds au 31 mars 2018 ; et
- l'annexe des états financiers pour chacun des Fonds, incluant une description des politiques comptables significatives.

#### Fondement de notre avis

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit internationales (Irlande), (« ISA (Irlande) ») et au droit applicable.

Nos responsabilitésd'après les IAS (Irlande) sont décrites plus en détail à la section intitulée « Responsabilités dus commissaire aux comptes dans l'audit des états financiers ». Nous estimons que les preuves d'audit que nous avons recueillies sont suffisantes et conviennent pour servir de fondement à notre avis.

#### Indépendance

Nous sommes restés indépendants du Trust conformément aux exigences déontologiques applicables à l'audit des états financiers en Irlande, qui incluent les normes de déontologie de l'IAASA. Nous avons également exercé nos autres responsabilités déontologiques en nous conformant à ces exigences.

#### Conclusions relatives à la continuité d'exploitation

Nous n'avons rien à signaler au sujet des thèmes suivants, pour lesquels les ISA (Irlande) nous imposentde vous faire savoir si :

- l'adoption du principe de la continuité d'exploitation par le Gestionnaire pour préparer les états financiers de la Société ne convient pas ; ou
- les administrateurs n'ont pas indiqué dans les états financiers l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à continuer d'appliquer le principe comptable de la continuité d'exploitation pour une période au moins égale à douze mois à compter de la date d'autorisation de publication des états financiers.

Cependant, comme il est impossible de prévoir tous les événements ou circonstances futurs, cette déclaration ne saurait garantir la capacité des fonds à poursuivre leurs activités.

#### Rapport sur d'autres informations

Les autres informations recouvrent toutes les autres informations figurant dans le rapport annuel et les états financiers audités que celles figurant dans les états financiers et dans notre rapport d'audit ci-joint. Le Gestionnaire est tenu de signaler ces autres informations. L'avis que nous exprimons sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations, et par conséquent, nous ne donnons pas d'avis d'audit ni, sauf indication contraire expresse du présent rapport, d'assurance d'aucune forme à leur sujet. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations, et ce faisant, d'évaluer si les autres informations présentent des incohérences significatives par rapport aux états financiers ou aux connaissances que nous avons acquises lors de l'audit, ou semblent par ailleurs comporter des inexactitudes majeures. Si nous identifions des inexactitudes ou des incohérences majeures, nous sommes tenus d'appliquer des procédures nous permettant de déterminer s'il s'agit d'inexactitudes majeures relatives entachant les états financiers ou d'autres informations. Si, d'après le travail que nous avons réalisé, nous parvenons à la conclusion que ces autres informations contiennent des inexactitudes majeures, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons pas d'observation à formuler dans l'exercice de cette responsabilité.

#### Responsabilités concernant les états financiers et l'audit

Responsabilités du Gestionnaire à l'égard des états financiers  
Comme expliqué de manière plus détaillée dans la Déclaration de responsabilité du Gestionnaire en pages 2 et 3, le Gestionnaire est tenu de préparer des états financiers conformément au référentiel applicable qui présentent une image fidèle et sincère de la situation financière de la Société.

Le Gestionnaire est également responsable du contrôle interne qu'il juge nécessaire pour lui permettre de préparer des états financiers qui soient exempts d'inexactitudes majeures, de nature intentionnelle ou non.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Rapport des Commissaires aux comptes aux porteurs de parts des Fonds d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

En préparant les états financiers, le Gestionnaire est chargé d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur activité sur le principe de la continuité d'exploitation, de faire connaître, s'il y a lieu, les questions relatives à la situation de continuité d'exploitation et de prendre pour fondement de la comptabilité une situation de continuité d'exploitation, à moins qu'il ait l'intention, ou qu'il n'ait d'autre choix réaliste que de liquider le Trust ou de cesser son exploitation.

### Responsabilités du commissaire aux comptes dans l'audit des états financiers

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, dans l'ensemble, soient exempts d'inexactitudes importantes, de nature intentionnelle ou non, et de rendre un rapport d'audit assorti de notre avis. L'assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit pas que l'audit conduit conformément aux normes ISA (Irlande) découvre systématiquement une éventuelle inexactitude majeure. Les inexactitudes peuvent être de nature intentionnelle ou non et sont considérées être majeures si, au cas par cas ou dans leur ensemble, l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques des utilisateurs prises en fonction des présents états financiers.

La description plus détaillée de nos responsabilités concernant l'audit des états financiers se trouve sur le site Internet de l'IAASA :

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8fa98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8fa98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

Cette description fait partie de notre rapport d'audit.

### Utilisation faite de ce rapport

Ce rapport, y compris les avis que nous y exprimons, a été préparé pour les porteurs de parts de chacun des Fonds et uniquement à leur intention, en tant qu'entité, conformément à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle qu'amendée), et à aucune autre fin. En exprimant cette opinion, nous nous exonérons de toute responsabilité au regard de tout autre objet ou envers toute autre personne à laquelle ce rapport est présenté ou qui pourrait l'avoir en sa possession, à l'exception des cas dans lesquels notre accord préalable a été formulé par écrit.

**PricewaterhouseCoopers**  
**Experts comptables et commissaires aux comptes agréés**  
**Dublin**  
**19 juillet 2018**

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

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	12,73	15,27
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	10,37	12,60
Cours / Valeur comptable	1,40	1,54
Rendement (%)	2,36	2,91
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	95 714,67	102 977,38
Nombre total d'actions	172	692

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Australie	15,61	17,15
Chine	27,76	27,93
Hong Kong	8,70	9,67
Inde	12,01	7,96
Indonésie	0,37	2,02
Malaisie	0,81	2,05
Nouvelle-Zélande	0,55	0,43
Philippines	1,26	0,97
Singapour	5,90	3,53
Corée du Sud	10,43	14,12
Taïwan	14,42	11,42
Thaïlande	2,18	2,38
États-Unis	0,00	0,37

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	12,79	11,71
Biens de consommation de base	1,76	4,96
Énergie	4,79	4,30
Finance	30,99	26,41
Santé	3,55	3,57
Industrie	9,68	8,52
Technologies de l'information	24,42	20,01
Matériaux	7,45	6,74
Immobilier	1,91	6,87
Télécommunications	1,01	3,64
Services aux collectivités	1,65	3,26

### Les dix participations les plus importantes (% du Portefeuille total)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A \$	1,06
A €	1,07
A € Hedged (couverte)	1,05
B \$	1,72
B €	1,72
E €	2,46
M \$	0,36

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

Catégorie de Part	ISIN	%
A €	IE00BD007M18	1,07
A € Hedged (couverte)	IE00BD007N25	1,12
A \$	IE00B03Z0P68	1,07
B €	IE00B03Z0R82	1,72
B \$	IE00B03Z0Q75	1,72
E €	IE00B03Z0S99	2,47
M \$	IE00B3DJ2Z39	0,37

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en mars 2018. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

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

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	131,59

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

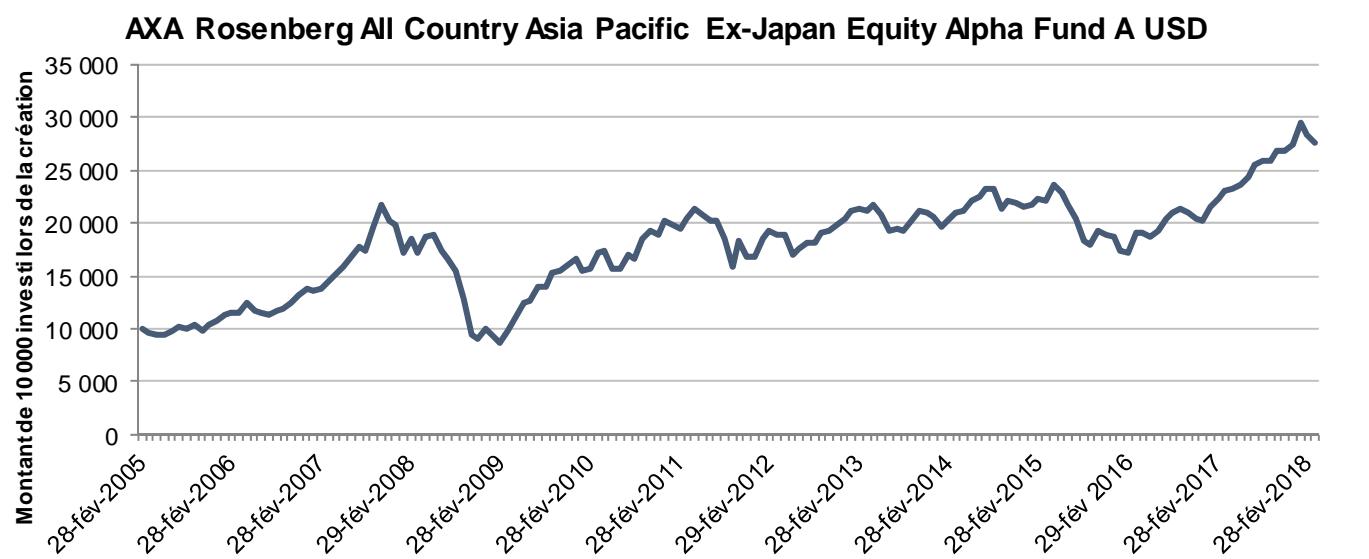
# AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Les marchés d'actions asiatiques ont fortement progressé pendant la période considérée et tant le compartiment comme l'indice de référence ont fourni des rendements de 20 % (en dollars américains) aux investisseurs. Le leadership de marché n'a guère bougé pendant la majeure partie de la période considérée et la stratégie de quête et de détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à court terme a donc été payante. Dans un contexte de croissance aussi encourageante, l'accent que nous avons mis sur l'évaluation des fondamentaux a été moins bien récompensé et les investisseurs sont apparus décidés à payer davantage pour cette croissance, faisant souvent fi des valorisations. Les grandes sociétés ont également fait mieux que les petites pendant cette période et notre modeste orientation envers ces dernières, caractéristique de notre style d'investissement, s'est avérée infructueuse. Les expositions sectorielles actives du compartiment ont été légèrement primées dans l'ensemble : l'accent mis sur les compagnies d'assurances et la sous-pondération de la biotechnologie n'ont pas été rentables bien que cette stratégie ait été compensée par une pondération des sociétés de logiciels et une exposition sous-pondérée aux fournisseurs de téléphonie mobile. Le thème de la technologie internationale qui a prévalu pendant la majeure partie de la période considérée est également un phénomène à relever et l'on retiendra parmi les contributions des actions les plus performantes, les positions prises sur la société de semi-conducteurs SK Hynix, le détaillant en ligne Alibaba ainsi que LG Electronics et Nanya Technology. Les plus grands freins à la performance proviennent du secteur financier ainsi que des sous-pondérations de la société chinoise Ping An Insurance et de Commonwealth Bank of Australia.

## Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	19,75%	7,62%	5,43%	
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	20,55%	8,01%	6,56%	28-fév-2005
Alpha	(0,80%)	(0,39%)	(1,13%)	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

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

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	<b>Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD</b>	<b>Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD</b>
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		621	476
Dividendes		924 423	949 395
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	2 645	188
Autre produit		2 376	331
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	6 183 623	3 878 838
<b>Total produit net</b>		<b>7 113 688</b>	<b>4 829 228</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(150 160)	(101 031)
Commissions du Dépositaire	5	(83 465)	(56 711)
Commissions de l'Agent administratif	5	(28 632)	(4 763)
Frais d'audit		(960)	(690)
Commissions du Fiduciaire	5	(3 522)	(2 615)
Frais juridiques et professionnels		(933)	(1 924)
Autres charges		(20 342)	(13 111)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(288 014)</b>	<b>(180 845)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>6 825 674</b>	<b>4 648 383</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(1 732)	(2 590)
		<b>(1 732)</b>	<b>(2 590)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>6 823 942</b>	<b>4 645 793</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(78 215)	(78 793)
Impôt sur les plus-values		(141 587)	-
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>6 604 140</b>	<b>4 567 000</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

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

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	32 594 454	27 398 616
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	-	39
Avoirs en banque	141 452	207 003
Créances de courtiers	127 514	1 009 767
Souscriptions à recevoir	1 307	30 627
Dividendes à recevoir	105 241	142 761
<b>Actif total</b>	<b>32 969 968</b>	<b>28 788 813</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(11)	(3)
Montants à verser aux courtiers	(127 514)	(716 640)
Montants à payer sur rachats	(41 703)	-
Charges à payer	(38 694)	(18 460)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(207 922)</b>	<b>(735 103)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>32 762 046</b>	<b>28 053 710</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

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

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	6 039 669\$	4 318 032\$	4 633 336\$
Nombre de parts en circulation	219 380	187 810	242 642
VL par part	27,53\$	22,99\$	19,10\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	893 668\$	1 041 433\$	1 497 160\$
Nombre de parts en circulation	57 179	79 276	136 312
VL par part	15,63 \$	13,14 \$	10,98 \$
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	13 080 927\$	15 985 376\$	17 670 978\$
Nombre de parts en circulation	435 140	641 260	859 448
VL par part	30,06\$	24,93\$	20,56\$
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	7 712 905€	3 175 784€	2 475 571€
Nombre de parts en circulation	539 678	231 057	231 057
VL par part	14,29€	13,74€	10,71€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	1 268 711€	2 117 925€	1 539 341€
Nombre de parts en circulation	59 803	103 311	95 680
VL par part	21,21€	20,50€	16,09 €
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	1 308 861€	976 777€	€653 125
Nombre de parts en circulation	70 834	54 286	45 869
VL par part	18,48€	17,99€	14,24€
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 487€	2 126€	1 797€
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	12,44€	10,63€	8,98€

\*VL de négociation.

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

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>28 053 710</b>	<b>29 122 986</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	6 604 140	4 567 000
Émission de parts rachetables durant l'exercice	14 207 468	4 647 162
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(16 103 272)	(10 283 438)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>32 762 046</b>	<b>28 053 710</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

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

## Profil du Fonds (non audité)

Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	10,41	17,29
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	9,06	14,17
Cours / Valeur comptable	0,91	1,50
Rendement (%)	3,10	2,55
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	1 523,63	1 711,06
Nombre total d'actions	245	1 702

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Australie	18,14	18,22
Chine	16,36	13,70
Hong Kong	7,54	8,52
Inde	0,00	11,95
Indonésie	0,90	2,17
Malaisie	5,30	2,94
Nouvelle-Zélande	7,03	2,94
Philippines	1,73	0,77
Singapour	2,06	4,63
Corée du Sud	16,35	14,19
Taiwan	20,64	16,13
Thaïlande	3,95	3,21

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	16,84	16,11
Biens de consommation de base	4,54	5,16
Énergie	1,59	2,39
Finance	7,85	8,83
Santé	4,70	9,83
Industrie	26,66	17,79
Technologies de l'information	7,63	11,01
Matériaux	13,40	12,47
Immobilier	14,00	12,21
Télécommunications	0,00	0,99
Services aux collectivités	2,79	3,21

### Les dix participations les plus importantes (% du Portefeuille total)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A \$	0,99
A €	1,01
A GBP	0,93
A € Hedged (couverte)	1,04
B \$	1,69
B €	1,69
E €	2,44
M \$	0,13

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

Catégorie de Part	ISIN	%
A GBP	IE00BD008Q21	0,97
A €	IE00BD008N99	0,97
A € Hedged (couverte)	IE00BD008P14	1,02
A \$	IE0008367009	0,97
B €	IE0031069499	1,67
B \$	IE0004334029	1,67
E €	IE0034277479	2,42
M \$	IE00B24J4P98	0,17

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

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

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	<u>104,88</u>

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédent l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

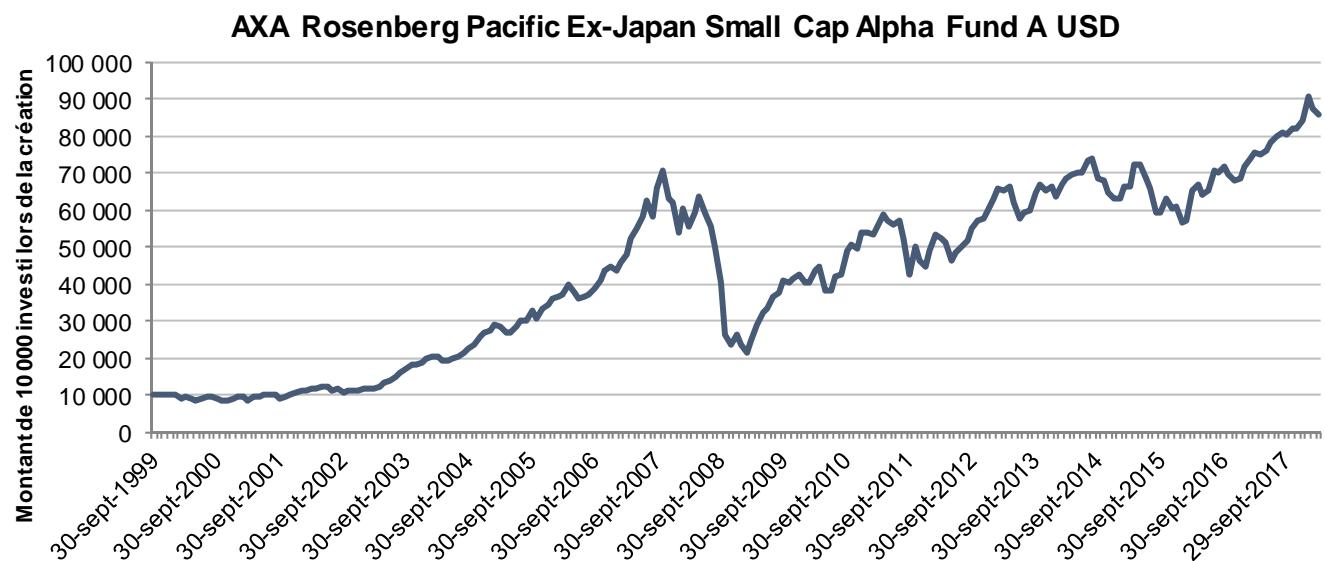
# AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Les sociétés de petite taille asiatiques ont sous-performé leurs homologues de plus grande taille de 5 % sur la période considérée et le compartiment a également réalisé un résultat moindre que celui obtenu par son indice de référence. La sélection de titres non rentable a constitué le facteur principal de cette sous-performance, malgré les meilleurs rendements obtenus par les expositions du portefeuille au facteur de risque secteurs et pays. Concernant les premières, la stratégie de quête et de détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à court terme s'est avérée payante, même si elle a été partiellement gommée par la préférence accordée aux sociétés offrant des prix intéressants par rapport à la valeur de leurs actifs, les investisseurs n'attachant généralement que peu d'importance à la caractéristique « valeur ». Globalement l'exposition aux matières premières supérieure à celle de l'indice de référence a été rentable sur la période, mais les sous-pondérations des sociétés pharmaceutiques et détaillants ont été moins fructueuses. La sélection des valeurs a généré des résultats particulièrement décevants dans le secteur de la consommation de base, notamment la sous-pondération moyenne du groupe de produits alimentaires néo-zélandais A2 Milk et la surpondération de JAPFA de Singapour. Les actions du premier ont presque triplé en 2017 grâce à la forte demande de lait maternisé en Chine.

## Synthèse des performances (non auditées)

Performance cumulée : 31 mars 2018



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	13,90 %	9,08 %	5,68 %	
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap Alpha	15,13 %	4,83 %	2,18 %	30-sept-1999
	(1,23 %)	4,25 %	3,50 %	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

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

## Compte de résultat global

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		7 243	7 416
Dividendes		6 900 496	8 965 973
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	45 291	63 333
Autre produit		36 323	2 800
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	30 305 904	24 967 979
<b>Total produit net</b>		<b>37 295 257</b>	<b>34 007 501</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(2 661 264)	(2 449 979)
Commissions du dépositaire	5	(236 376)	(173 549)
Commissions de l'Agent administratif	5	(155 159)	(103 929)
Frais d'audit		(7 274)	(6 631)
Commissions du Fiduciaire	5	(25 631)	(22 985)
Frais juridiques et professionnels		(7 893)	(17 325)
Autres charges		(108 590)	(112 830)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(3 202 187)</b>	<b>(2 887 228)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>34 093 070</b>	<b>31 120 273</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(2 634)	(6 082)
		<b>(2 634)</b>	<b>(6 082)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>34 090 436</b>	<b>31 114 191</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(478 642)	(607 573)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>33 611 794</b>	<b>30 506 618</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

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

## État de la situation financière

Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	253 658 381	243 270 025
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	2 248	88 663
Avoirs en banque	3 770 288	1 773 288
Créance de courtiers	2 953 430	5 841 898
Souscriptions à recevoir	148 256	695 035
Dividendes à recevoir	717 719	1 404 029
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	9 199	5 433
<b>Actif total</b>	<b>261 259 521</b>	<b>253 078 371</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(23 150)	(4 525)
Montants à verser aux courtiers	(5 539 880)	(2 491 650)
Montants à payer sur rachats	(764 670)	(294 114)
Charges à payer	(325 798)	(280 831)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(6 653 498)</b>	<b>(3 071 120)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b>254 606 023</b>	<b>250 007 251</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

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

Tableau de la valeur liquidative\*

Au 31 mars 2018

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	165 401 235\$	156 790 644\$	120 115 311\$
Nombre de parts en circulation	1 920 783	2 074 076	1 837 468
VL par part	86,11\$	75,60\$	65,37\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	25 003 963\$	27 087 411\$	29 134 600\$
Nombre de parts en circulation	268 305	328 773	406 159
VL par part	93,19\$	82,39\$	71,73\$
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	4 796\$	4 175\$	3 579\$
Nombre de parts en circulation	50	50	50
VL par part	95,92\$	83,50\$	71,59\$
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	390 105€	827 754€	429 815€
Nombre de parts en circulation	27 430	57 645	36 884
VL par part	14,22€	14,36€	11,65€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	39 736 291€	48 619 997€	48 159 033€
Nombre de parts en circulation	527 094	634 101	767 757
VL par part	75,39€	76,68€	62,73€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	6 132 674€	7 295 486€	4 490 681€
Nombre de parts en circulation	89 701	104 180	77 863
VL par part	68,37€	70,03€	57,67€
<b>Catégorie A GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 972 GBP	2 926 GBP	2 200 GBP
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	14,86 GBP	14,63 GBP	11,00 GBP
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	5 024 842€	5 078 452€	1 944€
Nombre de parts en circulation	409 007	459 654	200
VL par part	12,29€	11,05€	9,72€

\*VL de négociation

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

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>250 007 251</b>	<b>209 745 671</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	33 611 794	30 506 618
Émission de parts rachetables durant l'exercice	45 735 867	76 780 212
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(74 748 889)	(67 025 250)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>254 606 023</b>	<b>250 007 251</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	13,45	15,03
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	11,99	13,70
Cours / Valeur comptable	1,49	1,58
Rendement (%)	3,04	2,79
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers €)	39 676,33	49 385,27
Nombre total d'actions	83	238

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de la performance ou de la rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Argentine	0,00	0,17
Autriche	1,58	0,83
Belgique	3,39	3,52
Finlande	3,05	3,16
France	30,30	31,82
Allemagne	27,46	29,63
Irlande	0,00	1,44
Italie	8,70	7,04
Luxembourg	0,42	0,61
Pays-Bas	12,20	11,30
Portugal	0,00	0,48
Espagne	12,90	10,00

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	12,30	14,40
Biens de consommation de base	5,54	9,79
Énergie	4,76	4,92
Finance	24,10	20,10
Santé	0,90	7,63
Industrie	18,85	12,69
Technologies de l'information	14,78	10,01
Matériaux	10,85	8,86
Immobilier	1,69	1,84
Télécommunications	4,44	4,32
Services aux collectivités	1,79	5,44

### Les dix participations les plus importantes (% du portefeuille total)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A €	0,82
B €	1,47
E €	2,23
M €	0,13

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

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

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

TRP	105,80
-----	--------

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Méthodologie

Le PTR fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédent l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

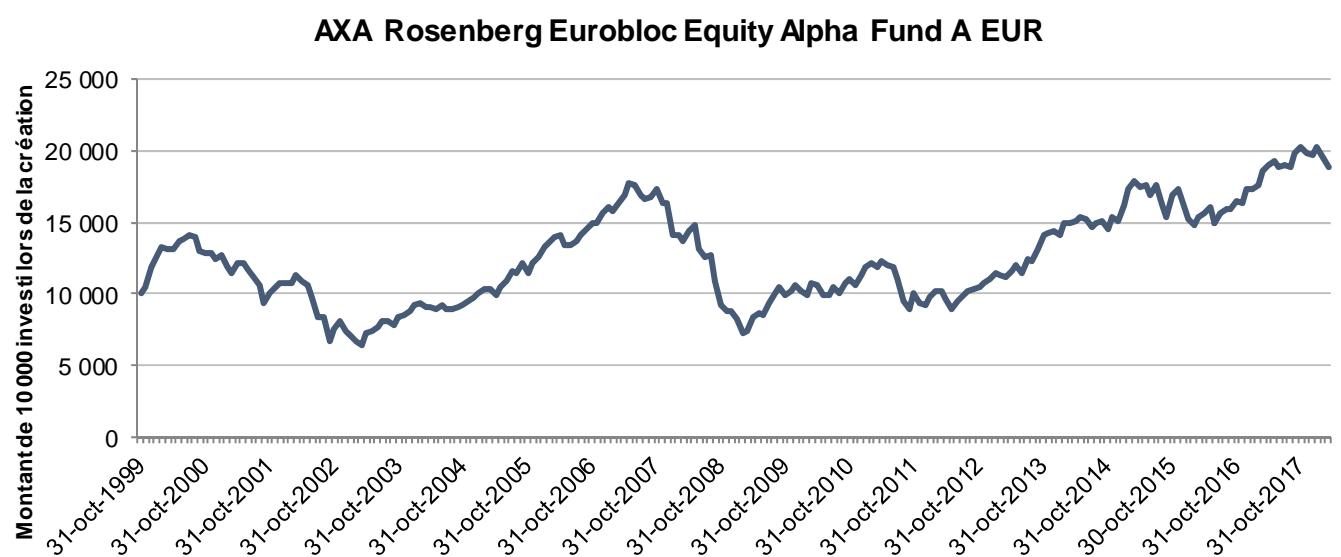
# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur, mais a sous-performé son indice de référence sur la période considérée. La sous-performance a largement été attribuée à l'exposition sectorielle relative, tandis que la sélection de titres a également nui aux résultats, prenant ainsi le pas sur la contribution apportée par notre positionnement actif sur le risque. Sur le plan du risque, la détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à moyen terme, souvent un indicateur utile de la solidité future des fondamentaux, a ajouté de la valeur. Par ailleurs, l'accent plus important mis sur les petites sociétés s'est avéré payant. La sous-pondération des services publics a pesé sur la performance au cours de la période. C'est dans les secteurs industriels et l'informatique que la sélection de valeurs s'est révélée plus compliquée ; toutefois, celle effectuée au sein des matériaux a largement porté ses fruits.

### Synthèse des performances (non auditées)

Performance cumulée : 31 mars 2018



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	1,40%	1,88%	11,03%	
MSCI EMU	2,21%	1,87%	9,55%	30-sept-1999
Alpha	(0,81%)	0,01%	1,48%	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 EUR	Exercice clôturé le 31 mars 2017 EUR
<b>Produits</b>			
Dividendes		3 888 242	4 473 292
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	69 915	74 296
Autre produit		6 071	2 485
(Perte)/ gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	(957 680)	23 448 468
<b>Total produit net</b>		<b>3 006 548</b>	<b>27 998 541</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(1 551 760)	(1 397 766)
Commissions du Dépositaire	5	(45 187)	(43 420)
Commissions de l'Agent administratif	5	(81 200)	(55 968)
Frais d'audit		(4 321)	(4 074)
Commissions du Fiduciaire	5	(14 735)	(13 635)
Frais juridiques et professionnels		(4 720)	(10 910)
Autres charges		(40 077)	(44 424)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(1 742 000)</b>	<b>(1 570 197)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>1 264 548</b>	<b>26 428 344</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(8 112)	(10 138)
		<b>(8 112)</b>	<b>(10 138)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>1 256 436</b>	<b>26 418 206</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(483 579)	(573 171)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>772 857</b>	<b>25 845 035</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

État de la situation financière  
Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 EUR	Au 31 mars 2017 EUR
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	157 399 465	135 542 680
Avoirs en banque	624 809	862 295
Créances de courtiers	7 575 693	-
Souscriptions à recevoir	226 313	941 915
Dividendes à recevoir	237 176	327 768
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	14 196	19 714
<b>Actif total</b>	<b>166 077 652</b>	<b>137 694 372</b>
<b>Passif</b>		
Montants à verser aux courtiers	(7 330 787)	-
Montants à payer sur rachats	(234 836)	(49 268)
Charges à payer	(213 642)	(185 195)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(7 779 265)</b>	<b>(234 463)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>158 298 387</b>	<b>137 459 909</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	80 320 339 €	53 622 373 €	68 212 263 €
Nombre de parts en circulation	4 112 574	2 783 689	4 300 093
VL par part	19,53€	19,26€	15,86€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	75 905 840€	80 529 709€	63 206 793€
Nombre de parts en circulation	6 001 052	6 413 068	6 072 740
VL par part	12,65€	12,56€	10,41€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	1 029 319€	1 379 405€	955 674€
Nombre de parts en circulation	89 687	120 161	99 694
VL par part	11,48€	11,48€	9,59€
<b>Catégorie M EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	1 042 888€	1 928 422€	1 179 158€
Nombre de parts en circulation	48 743	92 022	68 805
VL par part	21,40€	20,96€	17,14€

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 EUR	Exercice clôturé le 31 mars 2017 EUR
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>137 459 909</b>	<b>133 553 888</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	772 857	25 845 035
Émission de parts rachetables durant l'exercice	40 388 541	37 332 382
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(20 322 920)	(59 271 396)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>158 298 387</b>	<b>137 459 909</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité)

Au 31 mars 2018

Les données sont datées du 31 décembre 2017, le Fonds ayant été converti en numéraire peu de temps après et liquidé le 18 janvier 2018. Aucune donnée supplémentaire n'est disponible.

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	15,85	21,41
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	14,08	17,23
Cours / Valeur comptable	2,13	2,38
Rendement (%)	2,59	2,26
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	91 040,70	136 551,08
Nombre total d'actions	221	1 625

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Argentine	0,00	0,02
Australie	1,62	2,61
Autriche	0,00	0,10
Belgique	0,38	0,41
Canada	5,97	3,58
Chine	0,00	0,06
Danemark	0,71	0,64
Finlande	0,12	0,35
France	2,16	3,80
Allemagne	3,97	3,67
Hong Kong	1,11	1,27
Irlande	0,00	0,26
Israël	0,00	0,18
Italie	1,29	0,80
Japon	7,95	9,01
Luxembourg	0,00	0,08
Pays-Bas	1,96	1,31
Nouvelle-Zélande	0,12	0,07
Norvège	0,00	0,25
Portugal	0,00	0,06
Singapour	0,89	0,50
Espagne	0,83	1,21
Suède	0,12	0,96
Suisse	4,04	3,01
Royaume-Uni	5,16	6,62
États-Unis	61,60	59,17

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	12,58	13,57
Biens de consommation de base	9,11	8,78
Énergie	3,30	6,09
Finance	15,94	18,38
Santé	13,82	11,67
Industrie	11,24	11,32
Technologies de l'information	17,40	15,79
Matériaux	5,40	5,08
Immobilier	4,43	3,26
Télécommunications	3,99	2,85
Services aux collectivités	2,79	3,21

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

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

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour la période concernée. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	38,03

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

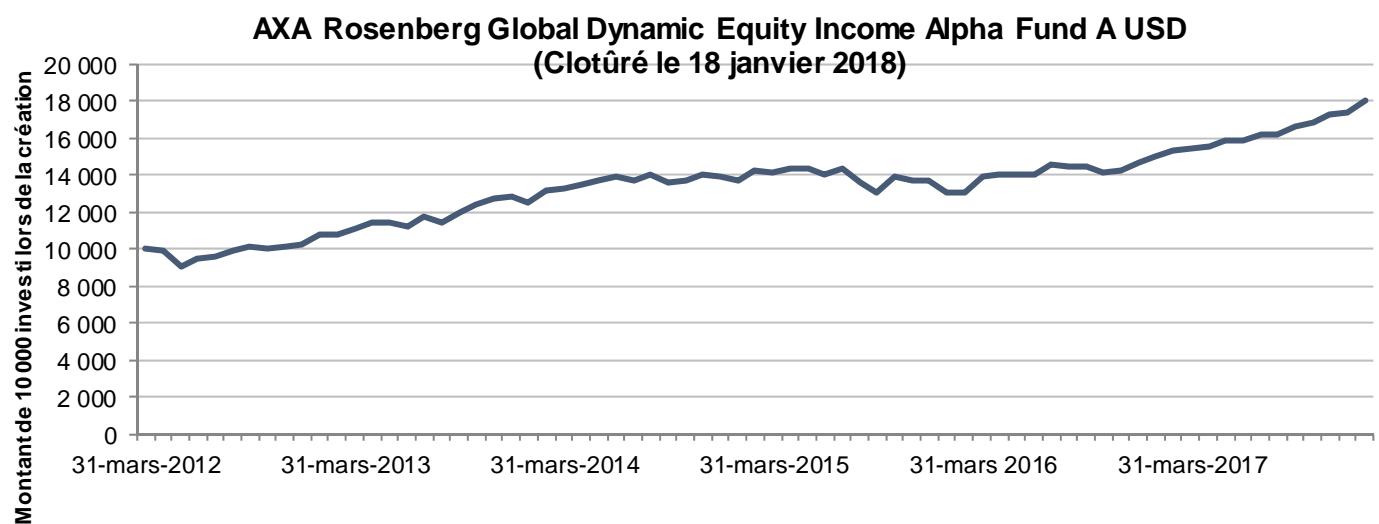
# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur et surperformé son indice de référence sur la période du 1<sup>er</sup> avril 2017 au 31 décembre 2017 ; il a été clôturé le 18 janvier 2018. La sous-performance découle principalement du positionnement de risque en raison de la stratégie improductive du Fonds, ce dernier ayant davantage mis l'accent sur les actions de petite capitalisation et de valeur. Le positionnement sectoriel a également pesé sur la performance, à un moment où la sous-pondération relative de l'indice de référence aux sociétés pétrolières intégrées et aux banques s'est montrée stérile. Toutefois la plus grande exposition aux sociétés de logiciels, relativement à l'indice de référence a contribué de manière positive à la performance.

## Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »).

Les rendements de chaque Fonds sont présentés dans la devise de base du Fonds qui est indiquée.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018*	Exercice clôturé le 31 mars 2017
		USD	USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		994	-
Dividendes		413 950	571 047
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	1 733	5 232
Autre produit		68	52
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	3 042 134	1 794 301
<b>Total produit net</b>		<b>3 458 879</b>	<b>2 370 632</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(119 612)	(143 585)
Commissions du Dépositaire	5	(8 962)	(16 499)
Commissions de l'Agent administratif	5	(6 021)	(9 788)
Frais d'audit		(621)	(750)
Commissions du Fiduciaire	5	(1 655)	(1 913)
Frais juridiques et professionnels		(552)	(1 554)
Autres charges		(53 451)	(5 391)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(190 874)</b>	<b>(179 480)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>3 268 005</b>	<b>2 191 152</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(2 170)	(91)
		<b>(2 170)</b>	<b>(91)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>3 265 835</b>	<b>2 191 061</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(94 769)	(128 184)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>3 171 066</b>	<b>2 062 877</b>

\*Tous les montants relatifs à l'exercice clôturé le 31 mars 2018 ont résulté d'activités d'exploitation abandonnées, le Fonds ayant été liquidé, avec un dernier jour de négociation fixé au 18 janvier 2018.

Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018*	Au 31 mars 2017
	USD	USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	-	19 402 667
Avoirs en banque	71 926	26 467
Souscriptions à recevoir	-	2 641
Dividendes à recevoir	3 292	41 052
<b>Actif total</b>	<b>75 218</b>	<b>19 472 827</b>
<b>Passif</b>		
Montants à payer sur rachats	-	(75)
Charges à payer	(75 218)	(21 053)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(75 218)</b>	<b>(21 128)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>-</b>	<b>19 451 699</b>

\*Le Fonds a été liquidé, avec un dernier jour de négociation fixé au 18 janvier 2018.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

---

**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Tableau de la valeur liquidative\* Au 31 mars 2018

	31 mars 2018**	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	18 466 735\$	16 560 321\$
Nombre de parts en circulation	-	1 185 671	1 187 414
VL par part	-	15,57\$	13,95\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	192 589\$	2 870 742\$
Nombre de parts en circulation	-	12 829	212 150
VL par part	-	15,01\$	13,53\$
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	3 068\$	2 727\$
Nombre de parts en circulation	-	200	200
VL par part	-	15,34\$	13,63\$
<b>Catégorie S USD***</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	-	-
Nombre de parts en circulation	-	-	-
VL par part	-	-	-
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	499 090€	19 423€
Nombre de parts en circulation	-	25 943	1 200
VL par part	-	19,24€	16,19€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	238 890€	11 049€
Nombre de parts en circulation	-	12 808	700
VL par part	-	18,65€	15,78€
<b>Catégorie A GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	-	2 518 GBP
Nombre de parts en circulation	-	-	200
VL par part	-	-	12,59 GBP

\*VL de négociation.

\*\*Le Fonds a été liquidé, avec un dernier jour de négociation fixé au 18 janvier 2018.

\*\*\* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2018.

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018*	Exercice clôturé le 31 mars 2017
	USD	USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>19 451 699</b>	<b>19 472 133</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	3 171 066	2 062 877
Émission de parts rachetables durant l'exercice	631 877	1 065 708
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(23 254 642)	(3 149 019)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>19 451 699</b>

\*Le Fonds a été liquidé, avec un dernier jour de négociation fixé au 18 janvier 2018.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	11,69	15,44
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	9,02	11,72
Cours / Valeur comptable	1,22	1,53
Rendement (%)	2,52	2,56
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	102 129,72	104 665,52
Nombre total d'actions	276	805

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Brésil	6,67	7,43
Chili	0,97	1,22
Chine	30,44	28,87
Colombie	1,24	0,44
République tchèque	0,00	0,15
Égypte	0,20	0,14
Grèce	0,07	0,31
Hong Kong	0,11	0,85
Hongrie	0,07	0,33
Inde	10,25	8,34
Indonésie	1,09	2,12
Luxembourg	0,00	0,02
Malaisie	1,47	2,15
Mexique	2,46	2,91
Pérou	0,99	0,34
Philippines	1,14	1,02
Pologne	2,15	1,19
Qatar	0,00	0,56
Russie	2,49	3,48
Afrique du Sud	6,19	6,80
Corée du Sud	12,88	14,80
Taiwan	13,93	11,96
Thaïlande	2,18	2,49
Turquie	3,01	1,01
EAU	0,00	0,54
États-Unis	0,00	0,47

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	13,73	11,57
Biens de consommation de base	1,86	6,04
Énergie	4,69	6,73
Finance	26,24	23,99
Santé	1,88	2,48
Industrie	7,94	7,23
Technologies de l'information	26,27	23,08
Matériaux	8,42	7,34
Immobilier	1,42	3,45
Services de télécommunications	5,20	4,76
Services aux collectivités	2,35	3,33

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

	Catégorie de Part	%
	A \$	0,99
	A €	0,96
	A £	0,93
	B \$	1,67
	B €	1,76
	E € Hedged (couverte)	2,63
	M \$	0,44
	M £	0,16
	S \$	0,63

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour la période concernée. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Frais courants

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

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des commissions de performance et des coûts de transaction du portefeuille, excepté en cas de frais d'entrée/sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	116,77

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de 12 mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

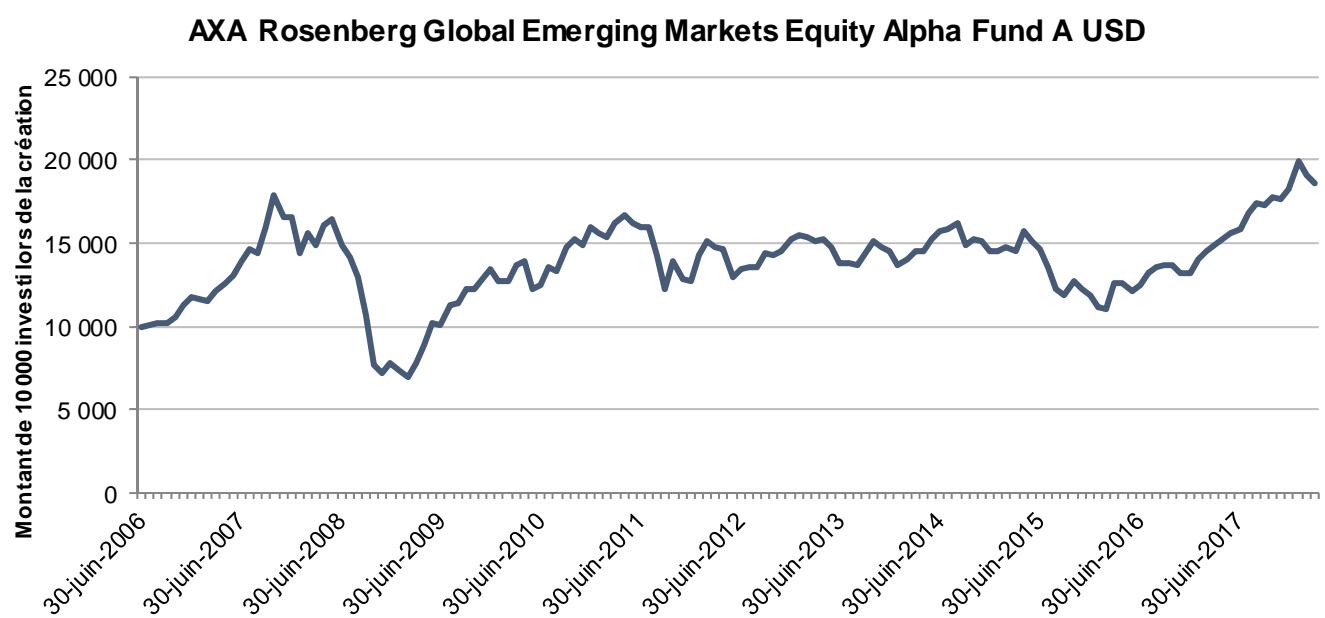
# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur et sous-performé son indice de référence sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. Les expositions en termes de style et au risque de marché ont fortement été rétribuées, car elles ont bénéficié de la poursuite de la reprise longuement attendue entamée l'année dernière des stratégies d'investissement orientées sur la valorisation. La sélection de titres a cependant été le principal moteur de la surperformance et a été particulièrement favorable dans secteurs aussi variés que la consommation discrétionnaire et l'immobilier. Au sein du groupe des actions les plus performantes, les contributions aux rendements ont été fournies par des titres issus d'un large éventail de marchés et de secteurs, dont le fabricant coréen de semi-conducteurs SH Hynix, le groupe indien de services aux entreprises Infosys et le groupe d'exploitation de minerai de fer sud-africain Kumba.

### Synthèse des performances (non auditées)

Performance cumulée : 31 mars 2018



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	24,53%	8,67%	4,26%	
MSCI Emerging Markets Index	24,76%	8,77%	5,00%	
Alpha	(0,23%)	(0,10%)	(0,74%)	30-juin-2006

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds concernés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		248	-
Dividendes		890 678	1 815 545
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	1 429	688
Autre produit		1 663	20 173
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	6 521 974	5 763 686
<b>Total produit net</b>		<b>7 415 992</b>	<b>7 600 092</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(381 538)	(329 500)
Commissions du Dépositaire	5	(52 514)	(196 523)
Commissions de l'Agent administratif	5	(16 907)	(23 557)
Frais d'audit		(830)	(836)
Commissions du Fiduciaire	5	(3 388)	(4 479)
Frais juridiques et professionnels		(1 065)	(4 937)
Autres charges		(8 891)	(29 437)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(465 133)</b>	<b>(589 269)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>6 950 859</b>	<b>7 010 823</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(1 670)	(2 481)
		<b>(1 670)</b>	<b>(2 481)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>6 949 189</b>	<b>7 008 342</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(113 068)	(220 738)
Impôt sur les plus-values		(145 038)	(34 326)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>6 691 083</b>	<b>6 753 278</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	52 632 453	27 050 242
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	139	837
Avoirs en banque	419 631	146 774
Créance de courtiers	53 916	-
Souscriptions à recevoir	241 424	70 296
Dividendes à recevoir	112 103	124 801
Autres actifs	7 799	7 799
<b>Actif total</b>	<b>53 467 465</b>	<b>27 400 749</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(833)	(82)
Montants à verser aux courtiers	(53 916)	-
Montants à payer sur rachats	(76 867)	(7 403)
Charges à payer	(94 944)	(120 126)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(226 560)</b>	<b>(127 611)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>53 240 905</b>	<b>27 273 138</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Tableau de la valeur liquidative\* Au 31 mars 2018

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	7 324 653\$	7 096 681\$	25 508 318\$
Nombre de parts en circulation	394 270	475 690	2 028 790
VL par part	18,58\$	14,92\$	12,57\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	65 658\$	5 999 849\$	5 047 905\$
Nombre de parts en circulation	3 899	440 337	436 200
VL par part	16,84\$	13,63\$	11,57\$
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	17 601 052\$	3 306\$	2 764\$
Nombre de parts en circulation	848 538	200	200
VL par part	20,74\$	16,53\$	13,82\$
<b>Catégorie S USD**</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 234\$	-	-
Nombre de parts en circulation	200	-	-
VL par part	11,17€	-	-
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	5 882 247€	5 537 185€	3 259 447€
Nombre de parts en circulation	451 379	460 135	342 135
VL par part	13,03€	12,03€	9,53€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	16 734 959€	7 656 508€	4 571 645€
Nombre de parts en circulation	963 778	473 987	355 217
VL par part	17,36€	16,15€	12,87€
<b>Catégorie A GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	4 601 GBP	4 144 GBP	3 036 GBP
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	23,00 GBP	20,72 GBP	15,18 GBP
<b>Catégorie M GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	4 026 GBP	3 598 GBP	17 144 259 GBP
Nombre de parts en circulation	150	150	973 379
VL par part	26,84 GBP	23,98 GBP	17,61 GBP
<b>Catégorie E Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	198 504€	48 911€	42 731€
Nombre de parts en circulation	17 835	5 263	5 263
VL par part	11,13€	9,29€	8,12€

\*VL de négociation.

\*\*Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2018.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>27 273 138</b>	<b>64 177 412</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participations rachetables	6 691 083	6 753 278
Émission de parts rachetables durant l'exercice	31 175 704	10 744 017
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(11 899 020)	(54 401 569)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>53 240 905</b>	<b>27 273 138</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité)

Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	16,52	19,86
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	12,92	15,58
Cours / Valeur comptable	1,88	2,25
Rendement (%)	2,58	2,36
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	112 317,90	136 099,72
Nombre total d'actions	604	1 623

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Argentine	0,00	0,02
Australie	2,47	2,50
Autriche	0,00	0,10
Belgique	0,19	0,43
Canada	3,66	3,31
Chine	0,00	0,06
Danemark	0,22	0,65
Finlande	0,00	0,39
France	2,35	3,91
Allemagne	5,93	3,67
Hong Kong	1,08	1,29
Irlande	0,00	0,20
Israël	0,00	0,17
Italie	0,78	0,87
Japon	8,40	9,29
Luxembourg	0,12	0,08
Pays-Bas	2,81	1,39
Nouvelle-Zélande	0,11	0,06
Norvège	0,00	0,26
Portugal	0,00	0,06
Singapour	0,65	0,52
Espagne	1,75	1,23
Suède	0,86	0,96
Suisse	3,55	2,97
Royaume-Uni	5,45	6,52
États-Unis	59,62	59,09

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	15,43	13,98
Biens de consommation de base	6,02	8,29
Énergie	4,03	5,84
Finance	20,06	18,07
Santé	7,12	11,62
Industrie	11,19	11,17
Technologies de l'information	24,80	17,06
Matériaux	4,50	4,85
Immobilier	2,65	3,14
Services de télécommunications	2,33	2,75
Services aux collectivités	1,87	3,23

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

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

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour la période concernée. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Frais courants

Catégorie de Part	ISIN	%
A €	IE00B1VJ6602	0,80
A € Hedged (couverte)	IE00B2430049	0,85
A £	IE00B069C597	0,80
A \$	IE0008366811	0,80
B €	IE0031069051	1,45
B € Hedged (couverte)	IE00B2430R55	1,50
B £	IE00B1VJ6719	1,45
B \$	IE0004318048	1,45
E €	IE0034277255	2,20
M €	IE00B24J5456	0,10

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	120,04

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédent l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

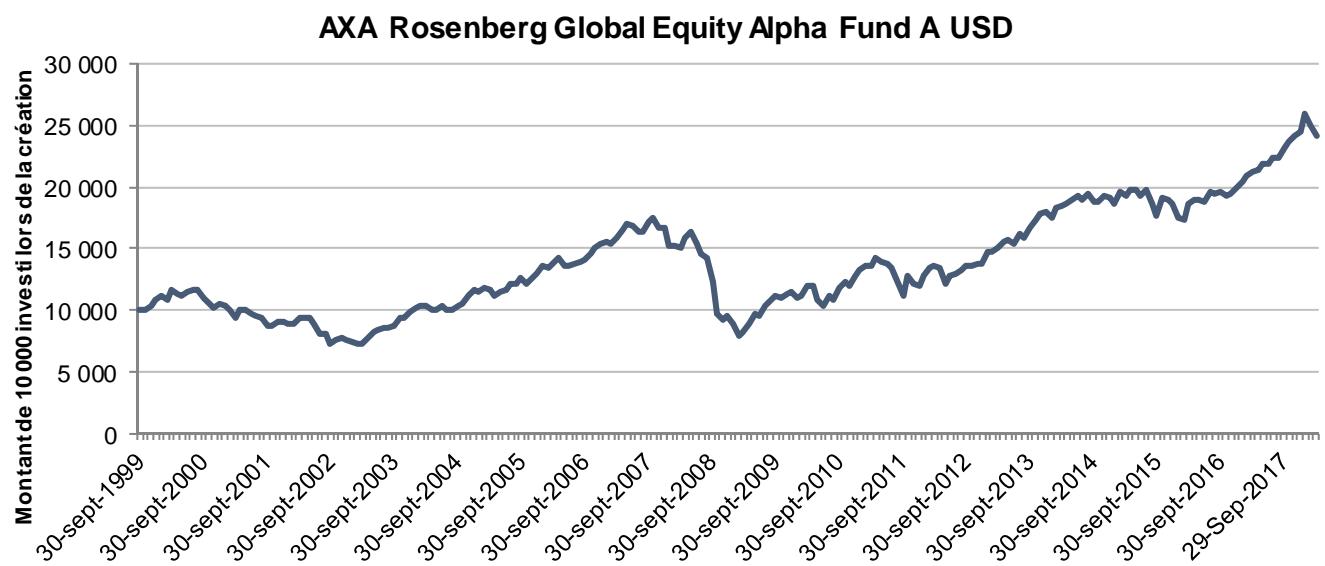
# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur et sous-performé son indice de référence sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. La sous-performance est largement imputable à la sélection de valeurs et au positionnement de risque, lequel a dégagé un rendement modeste. Le positionnement sectoriel a apporté une contribution positive, mais pas très importante, Sur le plan du risque, la détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à moyen terme, souvent un indicateur utile de la solidité future des fondamentaux, a ajouté de la valeur. qui a été gommée par la plus grande concentration sur les actions de petite capitalisation et de valeur, lesquelles ont continué de sous-performer en termes de style relatif au cours de l'année. Concernant l'allocation sectorielle, les sociétés d'équipements informatiques et les fabricants de logiciels ont apporté les contributions les plus importantes à la performance relative, les valeurs technologiques figurant parmi les meilleures du classement. En conséquence, au niveau des valeurs individuelles, les surpondérations des titres Nvidia, Micron Technology et Intel, relativement à l'indice de référence, ont aidé à dégager des rendements excédentaires. Amazon a toutefois constitué le frein le plus significatif ; en effet la sous-pondération du titre par rapport à celle de l'indice de référence n'a pas porté ses fruits.

### Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	14,00%	7,71%	9,86%	
MSCI World	13,52%	7,95%	9,68%	30-sept-1999
Alpha	0,48%	(0,24%)	0,18%	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds concernés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		3 187	1 600
Dividendes		10 589 216	10 897 244
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	117 393	105 493
Autre produit		134 406	183 841
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	50 648 678	45 172 196
<b>Total produit net</b>		<b>61 492 880</b>	<b>56 360 374</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(3 783 226)	(3 298 355)
Commissions du Dépositaire	5	(61 837)	(72 312)
Commissions de l'Agent administratif	5	(248 471)	(148 167)
Frais d'audit		(12 024)	(11 514)
Commissions du Fiduciaire	5	(42 986)	(38 385)
Frais juridiques et professionnels		(13 119)	(30 652)
Autres charges		(121 772)	(138 503)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(4 283 435)</b>	<b>(3 737 888)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>57 209 445</b>	<b>52 622 486</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(14 135)	(7 590)
		<b>(14 135)</b>	<b>(7 590)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>57 195 310</b>	<b>52 614 896</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(2 183 981)	(2 244 280)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>55 011 329</b>	<b>50 370 616</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	405 536 506	400 668 893
Avoirs en banque	5 946 799	1 373 264
Créance de courtiers	2 246 797	66 968
Souscriptions à recevoir	162 559	1 855 525
Dividendes à recevoir	1 118 563	833 218
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	29 231	23 815
<b>Actif total</b>	<b>415 040 455</b>	<b>404 821 683</b>
<b>Passif</b>		
Montants à payer sur rachats	(7 181 109)	(1 052 407)
Charges à payer	(445 281)	(374 970)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(7 626 390)</b>	<b>(1 427 377)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>407 414 065</b>	<b>403 394 306</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

---

**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	38 320 602\$	40 686 765\$	23 991 635\$
Nombre de parts en circulation	1 584 157	1 917 807	1 291 768
VL par part	24,19\$	21,22\$	18,57\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	17 678 100\$	28 755 267\$	24 611 034\$
Nombre de parts en circulation	899 694	1 657 369	1 609 361
VL par part	19,65\$	17,35\$	15,29\$
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	198 644 603€	225 973 008€	200 520 183€
Nombre de parts en circulation	10 168 182	11 463 768	12 365 875
VL par part	19,54€	19,71€	16,22€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	77 634 262€	74 778 749€	51 062 995€
Nombre de parts en circulation	4 876 661	4 626 993	3 819 583
VL par part	15,92€	16,16€	13,37€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	3 712 552€	4 433 977€	4 191 792€
Nombre de parts en circulation	261 177	304 986	345 985
VL par part	14,21€	14,54€	12,12€
<b>Catégorie M EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	5 204 249€	2 551 319€	571 087€
Nombre de parts en circulation	234 689	114 833	31 460
VL par part	22,18€	22,22€	18,15€
<b>Catégorie A GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	210 374 GBP	3 845 755 GBP	25 362 524 GBP
Nombre de parts en circulation	13 168	239 329	2 037 004
VL par part	15,98 GBP	16,07 GBP	12,45 GBP
<b>Catégorie B GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 670 GBP	2 644 GBP	2 026 GBP
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	13,35 GBP	13,22 GBP	10,13 GBP

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>403 394 306</b>	<b>377 178 411</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts rachetables	55 011 329	50 370 616
Émission de parts rachetables durant l'exercice	164 027 937	184 005 984
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(215 019 507)	(208 160 705)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>407 414 065</b>	<b>403 394 306</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	15,65	23,52
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	12,60	18,90
Cours / Valeur comptable	1,64	1,92
Rendement (%)	2,37	1,93
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	3 166,51	3 406,56
Nombre total d'actions	595	4 127

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Australie	2,25	2,66
Autriche	0,69	0,48
Belgique	0,23	0,82
Canada	3,83	3,65
Chine	0,08	0,06
Danemark	0,77	0,67
Finlande	0,63	0,64
France	1,66	1,53
Allemagne	1,96	2,51
Hong Kong	1,29	0,82
Irlande	0,02	0,57
Israël	0,85	0,63
Italie	1,93	1,66
Japon	12,49	13,49
Luxembourg	0,00	0,17
Pays-Bas	1,87	1,21
Nouvelle-Zélande	0,91	0,43
Norvège	0,59	0,69
Portugal	0,00	0,17
Singapour	0,34	0,67
Espagne	2,44	1,05
Suède	2,71	2,11
Suisse	2,29	1,72
EAU	0,00	0,07
Royaume-Uni	5,43	7,21
États-Unis	54,74	54,31

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	19,56	16,77
Biens de consommation de base	2,81	4,17
Énergie	3,15	3,45
Finance	11,61	13,58
Santé	4,21	10,03
Industrie	23,62	16,92
Technologies de l'information	17,58	11,86
Matériaux	7,20	8,60
Immobilier	9,45	10,95
Services de télécommunications	0,19	0,83
Services aux collectivités	0,62	2,84

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A \$	0,89
A €	0,89
AD €	0,89
A £	0,89
A € Hedged (couverte)	0,96
B \$	1,59
B €	1,59
E €	2,35
M \$	0,09

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Frais courants

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

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	105,44

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

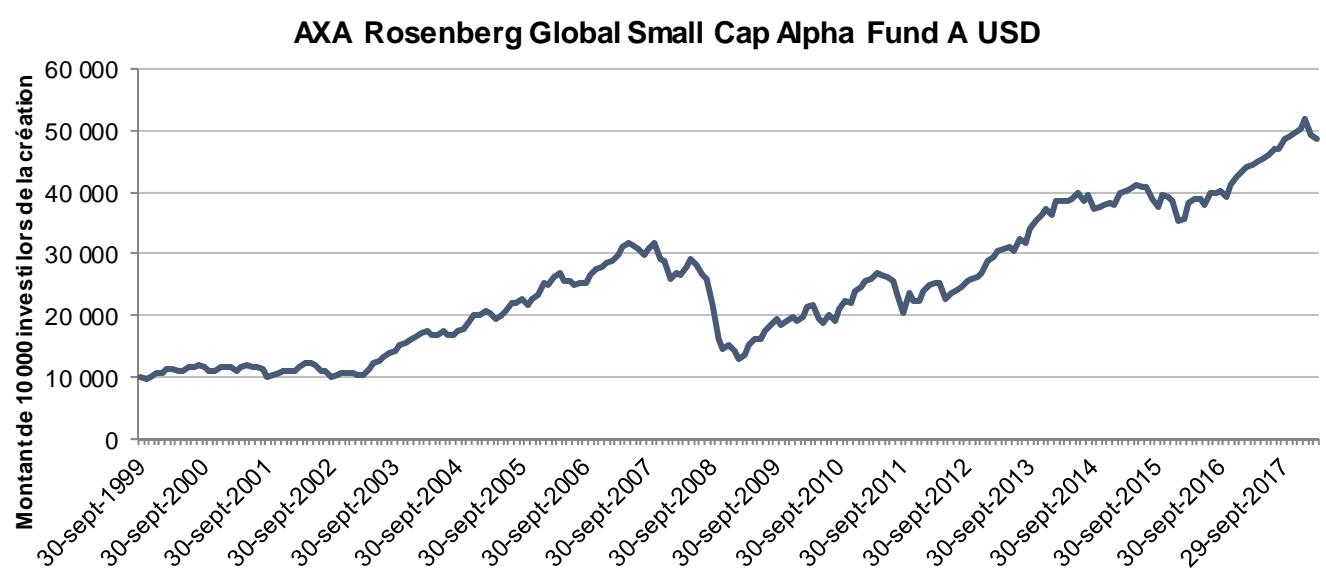
# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur, mais a sous-performé son indice de référence qui a, quant à lui, affiché une solide plus-value sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. La sélection de valeurs et le positionnement en termes de style ont constitué les principaux moteurs de la performance relative négative du Fonds. Ces deux facteurs ont été lourdement influencés par l'un des marchés de croissance les plus forts de la décennie, au sein duquel les investisseurs ont complètement délaissé les actions de valeur au profit de celles de sociétés, pour citer un exemple, affichant les progressions de vente les plus rapides. La sélection de valeurs s'est avérée particulièrement redoutable dans les technologies de l'information, les soins de santé et la consommation discrétionnaire, secteurs les plus privilégiés par les investisseurs. Hormis l'effet de cette sélection, la surpondération du secteur technologique (dans lequel nous avons identifié des opportunités d'investissement intéressantes tant dans les fabricants de logiciels que de matériel informatique) a ajouté de la valeur au Fonds au cours de la période.

### Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



### Synthèse des performances – Parts de Catégorie A

	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	9,72%	6,64%	9,84%	
S&P Developed Small Cap Alpha	16,01%	9,21%	10,70%	30-sept-1999
	(6,29%)	(2,57%)	(0,86%)	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		5 276	3 588
Dividendes		15 531 985	14 438 894
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	559 430	430 492
Autre produit		31 537	36 351
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	54 464 154	75 940 841
<b>Total produit net</b>		<b>70 592 382</b>	<b>90 850 166</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(6 052 188)	(4 838 251)
Commissions du Dépositaire	5	(111 755)	(138 400)
Commissions de l'Agent administratif	5	(258 382)	(166 698)
Frais d'audit		(17 743)	(25 308)
Commissions du Fiduciaire	5	(68 762)	(54 969)
Frais juridiques et professionnels		(18 996)	(41 346)
Autres charges		(155 213)	(165 142)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(6 683 039)</b>	<b>(5 430 114)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>63 909 343</b>	<b>85 420 052</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(34 777)	(18 070)
		<b>(34 777)</b>	<b>(18 070)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>63 874 566</b>	<b>85 401 982</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(2 909 888)	(2 828 211)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>60 964 678</b>	<b>82 573 771</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre celles figurant dans le Compte de Résultat Global.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	741 171 760	567 966 224
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	-	137
Avoirs en banque	752 188	8 317 093
Créance de courtiers	8 121 042	5 507 312
Souscriptions à recevoir	1 024 597	464 471
Dividendes à recevoir	2 262 124	1 432 566
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	41 908	50 296
<b>Actif total</b>	<b>753 373 619</b>	<b>583 738 099</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(802)	(2 119)
Montants à verser aux courtiers	(3 974 192)	-
Montants à payer sur rachats	(463 890)	(11 057 461)
Charges à payer	(713 039)	(525 668)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(5 151 923)</b>	<b>(11 585 248)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>748 221 696</b>	<b>572 152 851</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau de la valeur liquidative\* Au 31 mars 2018

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	240 907 527\$	162 422 162\$	132 932 475\$
Nombre de parts en circulation	4 953 087	3 664 007	3 465 592
VL par part	48,64\$	44,33\$	38,36\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	23 130 037\$	19 112 101\$	16 515 440\$
Nombre de parts en circulation	591 007	532 071	527 663
VL par part	39,14\$	35,92\$	31,30\$
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	856 380\$	627 864\$	398 580\$
Nombre de parts en circulation	15 863	12 863	9 513
VL par part	53,99\$	48,81\$	41,90\$
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	280 221 403€	252 853 800€	209 869 625€
Nombre de parts en circulation	18 686 793	16 086 400	16 434 507
VL par part	15,00€	15,72€	12,77€
<b>Catégorie AD EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	65 216 503€	60 009 948€	33 652 230€
Nombre de parts en circulation	6 073 631	5 280 699	3 597 195
VL par part	10,74€	11,36€	9,36€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	43 385 683€	48 128 619€	33 737 084€
Nombre de parts en circulation	1 368 036	1 437 823	1 232 263
VL par part	31,71€	33,47€	27,38€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 789 114€	3 344 679€	2 475 277€
Nombre de parts en circulation	97 247	109 670	98 526
VL par part	28,68€	30,50€	25,12€
<b>Catégorie A GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	169 601 GBP	249 138 GBP	165 032 GBP
Nombre de parts en circulation	10 815	15 530	13 665
VL par part	15,68 GBP	16,04 GBP	12,08 GBP
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	190 580€	2 474€	2 180€
Nombre de parts en circulation	14 387	200	200
VL par part	13,25€	12,36€	10,90€

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2016 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>572 152 851</b>	<b>468 857 442</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	60 964 678	82 573 771
Émission de parts rachetables durant l'exercice	234 160 572	136 096 890
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(118 277 095)	(114 634 776)
Distribution	(779 310)	(740 476)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>748 221 696</b>	<b>572 152 851</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	12,98	14,45
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	12,30	13,62
Cours / Valeur comptable	1,24	1,26
Rendement (%)	2,11	1,95
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers €)	2 925 871,50	3 209 316,75
Nombre total d'actions	285	1 923

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Japon	100,00	100,00

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	26,71	27,15
Biens de consommation de base	7,44	7,53
Énergie	0,73	0,98
Finance	9,51	11,94
Santé	6,65	7,17
Industrie	23,78	20,11
Technologies de l'information	9,59	8,43
Matériaux	5,97	7,27
Immobilier	4,16	3,06
Services de télécommunications	4,64	4,70
Services aux collectivités	0,82	1,66

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A ¥	0,51
A € Hedged (couverte)	0,56
B ¥	0,98
I €	0,41
I ¥	0,43
M € Hedged (couverte)	0,19
M ¥	0,15

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

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

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Profil du Fonds (non audité) (suite)  
Au 31 mars 2018

## Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	95,84

## Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt ou de rachat de titres) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

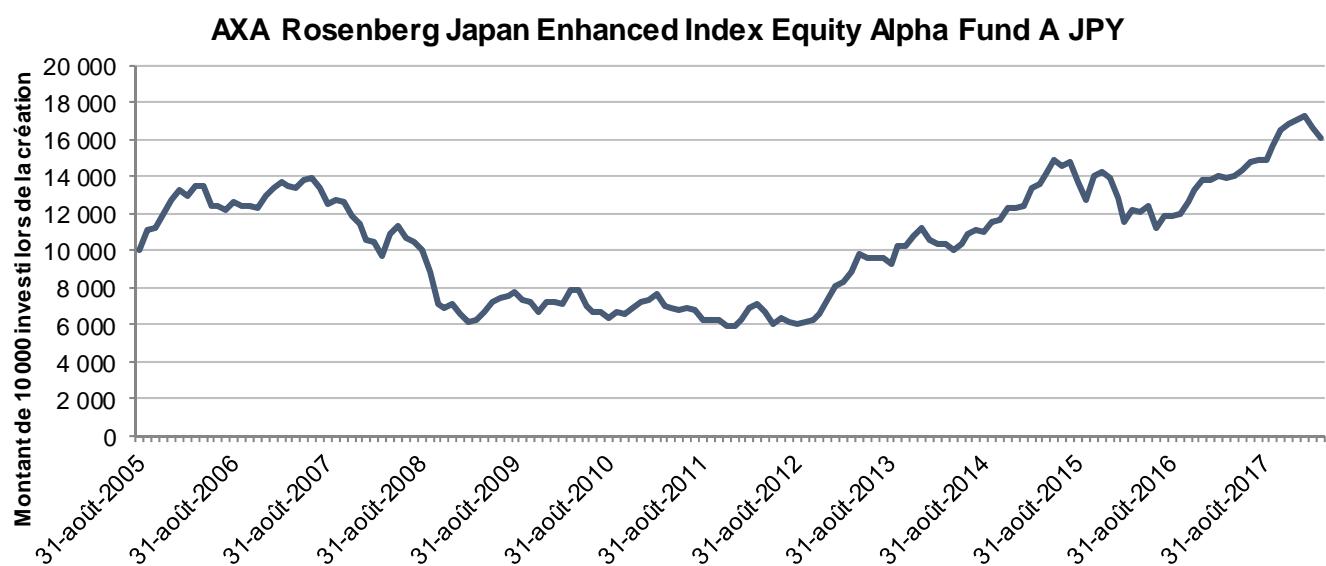
# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur et sous-performé son indice de référence sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. Les allocations sectorielles ont produit la majeure partie des résultats, tandis que le positionnement de risque et la sélection de valeurs ont dégagé une performance modeste. Sur le plan du risque, la détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à moyen terme (un indicateur de l'évolution future des fondamentaux) et une plus forte pondération des petites capitalisations ont ajouté de la valeur. Toutefois, cette stratégie a été gommée par l'accent plus poussé mis par le Fonds sur les actions de valeur par rapport à celles de croissance, les investisseurs continuant de privilégier les premières. Au niveau sectoriel, la surpondération de la consommation discrétionnaire et la sous-pondération du secteur financier ont contribué à la performance. La sélection des valeurs au sein du secteur de la consommation de base s'est avérée rentable, avec Kose, Matsumotokyoishi et Pola Orbis figurant parmi les meilleurs contributeurs aux résultats. Cependant, la surpondération relative par rapport à l'indice de référence du fabricant de machines de jeux Heiwa Corp, a représenté le frein principal aux résultats, après que cette société a publié des chiffres de vente en baisse.

## Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	15,58%	5,67%	12,65%	
TOPIX	15,04%	5,58%	12,70%	25-août-2005
Alpha	0,54%	0,09% (0,05%)		

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 JPY	Exercice clôturé le 31 mars 2017 JPY
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		3 550	-
Dividendes		410 326 509	294 002 693
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	7 412 405	3 846 484
Autre produit		874 943	220 338
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	2 807 277 530	1 498 761 222
<b>Total produit net</b>		<b>3 225 894 937</b>	<b>1 796 830 737</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(68 187 239)	(43 043 459)
Commissions du Dépositaire	5	(5 575 794)	(6 293 867)
Commissions de l'Agent administratif	5	(8 484 714)	(7 955 487)
Frais d'audit		(686 514)	(341 847)
Commission du Fiduciaire	5	(1 923 931)	(1 183 403)
Frais juridiques et professionnels		(3 997 494)	(700 032)
Autres charges		(11 174 019)	(2 613 144)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(100 029 705)</b>	<b>(62 131 239)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>3 125 865 232</b>	<b>1 734 699 498</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(667 785)	(1 014 819)
		<b>(667 785)</b>	<b>(1 014 819)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>3 125 197 447</b>	<b>1 733 684 679</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(61 545 393)	(44 044 004)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>3 063 652 054</b>	<b>1 689 640 675</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 JPY	Au 31 mars 2017 JPY
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	17 898 370 645	16 816 699 155
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	3 498 943	7 810 034
Avoirs en banque	175 110 588	48 701 618
Créance de courtiers	170 151 341	724 702 952
Souscriptions à recevoir	2 898 823	12 149 225
Dividendes à recevoir	161 949 846	152 579 087
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	488 128	222 753
<b>Actif total</b>	<b>18 412 468 314</b>	<b>17 762 864 824</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(593 894)	(90 231 014)
Montants à verser aux courtiers	(17 974 390)	(714 726 186)
Montants à payer sur rachats	(261 101 308)	(18 829 322)
Charges à payer	(7 756 730)	(9 134 178)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(287 426 322)</b>	<b>(832 920 700)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>18 125 041 992</b>	<b>16 929 944 124</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie I EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 378€	2 255€	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	11,89€	11,28€	-
<b>Catégorie A JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	7 296 243 525¥	8 413 132 646¥	4 179 027 526¥
Nombre de parts en circulation	4 517 477	6 020 513	3 420 037
VL par part	1 615,11¥	1 397,41¥	1 221,92¥
<b>Catégorie B JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	873 557 074¥	3 684 925 444¥	709 984 092¥
Nombre de parts en circulation	369 445	1 792 997	393 311
VL par part	2 364,51¥	2 055,18¥	1 805,16¥
<b>Catégorie I JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	571 089 546¥	234 963¥	-
Nombre de parts en circulation	420 200	200	-
VL par part	1 359,09¥	1 174,82¥	-
<b>Catégorie M JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	5 750 453 248¥	1 763 943 745¥	2 815 211 807¥
Nombre de parts en circulation	3 455 954	1 229 558	2 252 037
VL par part	1 663,93¥	1 434,62¥	1 250,07¥
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	16 589 926€	15 176 818€	7 235 953€
Nombre de parts en circulation	1 134 693	1 191 170	639 947
VL par part	14,62€	12,74€	11,31€
<b>Catégorie M Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	10 165 896€	10 561 064€	-
Nombre de parts en circulation	730 755	873 645	-
VL par part	13,91€	12,09€	-

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 JPY	Exercice clôturé le 31 mars 2017 JPY
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>16 929 944 124</b>	<b>8 631 002 649</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts rachetables	3 063 652 054	1 689 640 675
Émission de parts rachetables durant l'exercice	9 290 003 240	13 737 160 692
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(11 158 557 426)	(7 127 859 892)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>18 125 041 992</b>	<b>16 929 944 124</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	11,69	14,45
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	11,28	13,62
Cours / Valeur comptable	1,20	1,26
Rendement (%)	2,29	1,95
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers €)	3 130 133,75	3 209 316,75
Nombre total d'actions	193	1 923

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Japon	100,00	100,00

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	27,00	27,15
Biens de consommation de base	7,61	7,53
Énergie	1,99	0,98
Finance	7,80	11,94
Santé	6,83	7,17
Industrie	19,88	20,11
Technologies de l'information	11,65	8,43
Matériaux	6,89	7,27
Immobilier	5,39	3,06
Services de télécommunications	4,96	4,70
Services aux collectivités	0,00	1,66

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A ¥	0,87
A € Hedged (couverte)	0,94
B €	1,53
B € Hedged (couverte)	1,45
B ¥	1,54
E €	2,25
M ¥	0,15

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

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

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	124,35

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

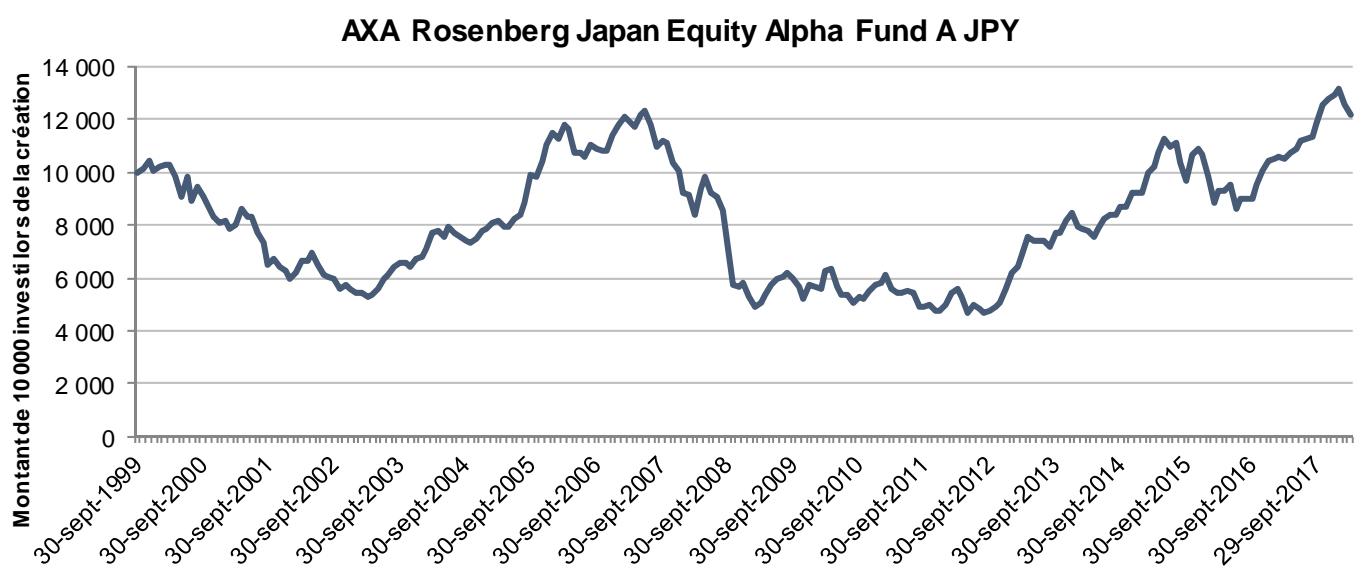
# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur et a surperformé son indice de référence sur la période considérée. La sélection de titres et le positionnement sectoriel ont généré des résultats satisfaisants à parts égales, le positionnement de risque apportant une contribution modeste au rendement excédentaire. Sur le plan du risque, la détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à moyen terme et la plus grande surpondération des petites capitalisations relativement à l'indice ont ajouté de la valeur. Toutefois cette stratégie a été gommée par l'accent plus poussé relativement à l'indice sur les actions de valeur par rapport à celles de croissance, les investisseurs ayant continué de privilégier ces dernières. Au niveau sectoriel, la surpondération de la technologie et la sous-pondération du secteur financier, toutes deux relatives par rapport à celles de l'indice de référence, ont contribué à la performance. La sélection de valeurs au sein du secteur de la consommation de base s'est avérée rentable, avec Kose, Matsumotokyoishi et Pola Orbis figurant parmi les meilleurs contributeurs aux résultats. La surpondération de la position sur Mixi, une société d'applications internet dans les médias sociaux et le divertissement a constitué le frein le plus important à la performance. En effet, le succès remporté par leur produit principal Monster Strike en Asie ne s'est pas reflété ailleurs.

### Synthèse des performances (non auditées)

Performance cumulée : 31 mars 2018



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	15,41%	6,04%	12,03%	
TOPIX	15,04%	5,58%	12,70%	30-sept-1999
Alpha	0,37%	0,46%	(0,67%)	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 JPY	Exercice clôturé le 31 mars 2017 JPY
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		1 023	-
Dividendes		511 908 739	584 919 766
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	6 244 987	11 400 077
Autre produit		1 033 740	483 241
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	2 973 536 198	1 991 790 117
<b>Total produit net</b>		<b>3 492 724 687</b>	<b>2 588 593 201</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(208 586 859)	(225 380 988)
Commissions du Dépositaire	5	(5 800 743)	(7 046 323)
Commissions de l'Agent administratif	5	(15 013 978)	(13 018 688)
Frais d'audit		(693 026)	(510 434)
Commissions du Fiduciaire	5	(2 217 781)	(2 312 224)
Frais juridiques et professionnels		(4 417 549)	(1 931 686)
Autres charges		(11 260 386)	(6 860 996)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(247 990 322)</b>	<b>(257 061 339)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>3 244 734 365</b>	<b>2 331 531 862</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(695 255)	(856 805)
		<b>(695 255)</b>	<b>(856 805)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>3 244 039 110</b>	<b>2 330 675 057</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(76 700 517)	(87 624 070)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>3 167 338 593</b>	<b>2 243 050 987</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 JPY	Au 31 mars 2017 JPY
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	21 490 149 487	21 794 216 420
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	14 798	816 047
Avoirs en banque	175 222 564	58 839 413
Créance de courtiers	-	819 077 859
Souscriptions à recevoir	16 453 241	78 038 207
Dividendes à recevoir	208 820 864	225 217 639
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	2 224 495	1 879 705
<b>Actif total</b>	<b>21 892 885 449</b>	<b>22 978 085 290</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(1 072)	(8 116 398)
Montants à verser aux courtiers	-	(847 980 475)
Montants à payer sur rachats	(52 996 324)	(47 840 236)
Charges à payer	(23 315 797)	(28 095 063)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(76 313 193)</b>	<b>(932 032 172)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>21 816 572 256</b>	<b>22 046 053 118</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

\_\_\_\_\_  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	31 348 203€	38 829 082€	24 381 540€
Nombre de parts en circulation	3 462 297	4 479 314	3 400 700
VL par part	9,05€	8,67€	7,17€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	1 089 950€	669 237€	580 684€
Nombre de parts en circulation	132 691	84 479	87 976
VL par part	8,21€	7,92€	6,60€
<b>Catégorie A JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	10 901 316 042¥	10 477 623 757¥	11 170 597 997¥
Nombre de parts en circulation	8 964 674	9 944 169	12 011 557
VL par part	1 216,03¥	1 053,64¥	929,99¥
<b>Catégorie B JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 048 182 454¥	5 959 071 525¥	8 312 828 486¥
Nombre de parts en circulation	1 718 107	5 731 386	8 999 588
VL par part	1 192,12¥	1 039,73¥	923,69¥
<b>Catégorie M JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	4 433 926 336¥	892 869 726¥	1 099 932 247¥
Nombre de parts en circulation	3 359 293	786 203	1 105 012
VL par part	1 319,90¥	1 135,67¥	995,40¥
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	74 749€	74 025€	11 932 484€
Nombre de parts en circulation	5 157	5 848	1 052 440
VL par part	14,49€	12,66€	11,34€
<b>Catégorie B Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	61 842€	2 179€	1 965€
Nombre de parts en circulation	5 044	200	200
VL par part	12,26€	10,89€	9,82€

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 JPY	Exercice clôturé le 31 mars 2017 JPY
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>22 046 053 118</b>	<b>25 309 076 378</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	3 167 338 593	2 243 050 987
Émission de parts rachetables durant l'exercice	11 227 300 481	9 542 235 738
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(14 624 119 936)	(15 048 309 985)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>21 816 572 256</b>	<b>22 046 053 118</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	12,87	17,29
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	11,65	15,93
Cours / Valeur comptable	1,09	1,27
Rendement (%)	2,20	1,75
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers ¥)	179 879,92	220 648,41
Nombre total d'actions	192	917

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Japon	100,00	100,00

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	31,99	23,83
Biens de consommation de base	3,79	9,38
Énergie	0,62	0,35
Finance	3,90	7,59
Santé	4,91	6,35
Industrie	31,58	23,00
Technologies de l'information	7,51	8,24
Matériaux	5,57	10,89
Immobilier	9,78	9,39
Services de télécommunications	0,05	0,09
Services aux collectivités	0,30	0,89

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A €	0,98
A £	1,02
A ¥	1,04
A € Hedged (couverte)	1,07
B €	1,72
B ¥	1,74
E €	2,46
M¥	0,14

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

Catégorie de Part	ISIN	%
A ¥	IE0008366696	1,02
B €	IE0031069721	1,72
B ¥	IE0004354423	1,72
E €	IE0034256440	2,47
M¥	IE00B24J4R13	0,22
A £	IE00BD007V09	1,02
A €	IE00BD007T86	1,02
A € Hedged (couverte)	IE00BD008K68	1,07

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Profil du Fonds (non audité) (suite)  
Au 31 mars 2018

## Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	147,68

## Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

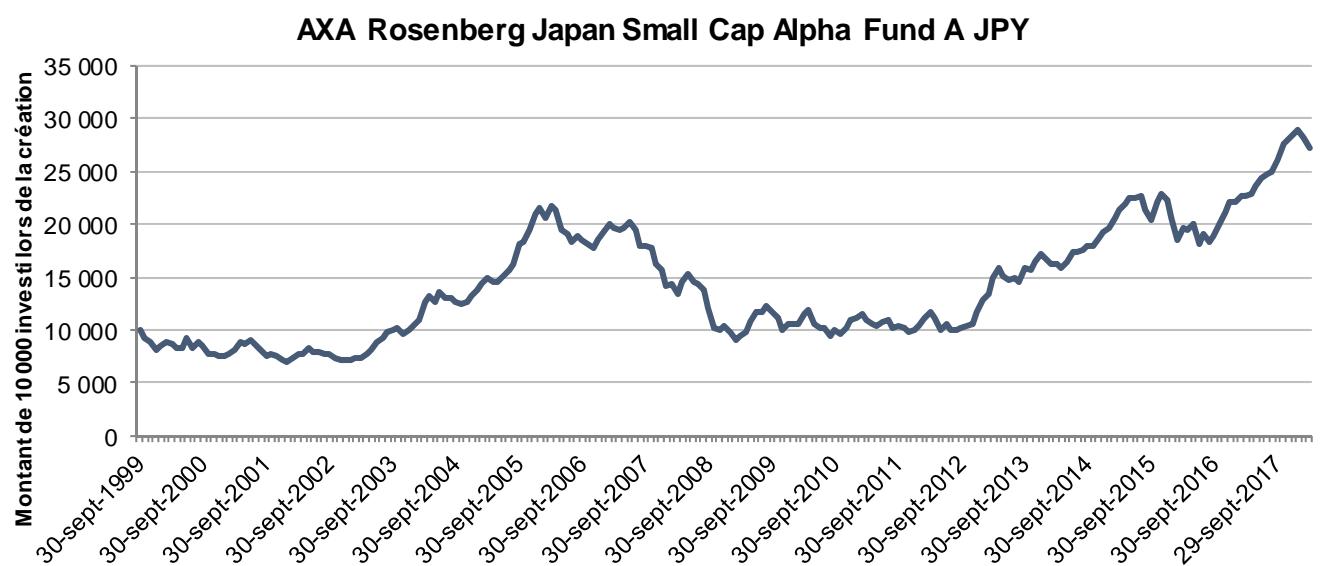
# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur et a affiché une performance largement en accord avec celle de son indice de référence sur la période considérée de 12 mois. Le positionnement sectoriel, la sélection de valeurs et les expositions en termes de style et au risque de marché ont été peu payantes. Sur le plan du risque, l'accent plus poussé mis sur les plus petites valeurs de l'indice a donné des résultats, mais l'allocation supérieure aux actions de valeur, relativement à l'indice de référence, a nui à la performance, les investisseurs continuant de privilégier les actions de croissance. Au niveau sectoriel, l'exposition surpondérée de la consommation discrétionnaire et la sous-pondération du secteur financier ont contribué à la performance. Les actions liées à la technologie, Lasertec et Sumco, tous deux fabricants de semi-conducteurs, et V Technology, fournisseur de systèmes pour la technologie d'affichage sur écrans plats ont figuré parmi les meilleurs contributeurs à la performance en termes de titres individuels. Cependant, la surpondération relative du fabricant de machines de jeux Heiwa Corp, relativement à l'indice de référence, a représenté le frein principal aux résultats, après que cette société a publié des chiffres de vente en baisse.

## Synthèse des performances (non auditées)

Performance cumulée : 31 mars 2018



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	19,34%	8,44%	12,86%	
S&P SmallCap Index Japan	19,38%	10,39%	14,37%	30-sept-1999
Alpha	(0,04%)	(1,95%)	(1,51%)	

Les performances du Compartiment sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds concernés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 JPY	Exercice clôturé le 31 mars 2017 JPY
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		1 110	114
Dividendes		368 915 497	378 072 730
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	9 791 909	12 262 226
Autre produit		151 051 919	308 042
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	2 788 585 970	2 017 292 836
<b>Total produit net</b>		<b>3 318 346 405</b>	<b>2 407 935 948</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(211 187 651)	(194 144 081)
Commissions du Dépositaire	5	(5 599 579)	(6 552 614)
Commissions de l'Agent administratif	5	(15 070 467)	(6 088 695)
Frais d'audit		(510 955)	(7 203)
Commissions du Fiduciaire	5	(1 586 186)	(1 466 309)
Frais juridiques et professionnels		(3 876 659)	(1 029 473)
Autres charges		(9 613 477)	(4 065 490)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(247 444 974)</b>	<b>(213 353 865)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>3 070 901 431</b>	<b>2 194 582 083</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(790 450)	(621 994)
		<b>(790 450)</b>	<b>(621 994)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>3 070 110 981</b>	<b>2 193 960 089</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(55 268 924)	(56 461 989)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>3 014 842 057</b>	<b>2 137 498 100</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 JPY	Au 31 mars 2017 JPY
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	15 537 363 950	15 961 271 318
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	989 978	-
Avoirs en banque	268 255 455	126 190 170
Créance de courtiers	143 627 430	603 404 772
Souscriptions à recevoir	13 775 804	4 674 086
Dividendes à recevoir	157 316 159	153 931 313
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	1 122 184	842 462
<b>Actif total</b>	<b>16 122 450 960</b>	<b>16 850 314 121</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(31 234)	(22 908 064)
Montants à verser aux courtiers	(96 980 405)	(634 960 628)
Montants à payer sur rachats	(26 020 213)	(54 676 022)
Charges à payer	(21 016 952)	(22 828 384)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(144 048 804)</b>	<b>(735 373 098)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>15 978 402 156</b>	<b>16 114 941 023</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

---

**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	3 606 999€	857 301€	766 676€
Nombre de parts en circulation	207 367	53 562	59 372
VL par part	17,39€	16,01€	12,91€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	34 242 460€	35 217 574€	24 168 350€
Nombre de parts en circulation	1 583 229	1 758 210	1 484 761
VL par part	21,63€	20,03€	16,28€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	1 237 280€	737 282€	828 970€
Nombre de parts en circulation	62 808	40 105	55 061
VL par part	19,70€	18,38€	15,06€
<b>Catégorie A GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	3 630 GBP	3 256 GBP	2 435 GBP
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	18,15 GBP	16,28 GBP	12,18 GBP
<b>Catégorie A JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	336 849 603¥	2 559 343 745¥	2 094 631 087¥
Nombre de parts en circulation	123 936	1 123 751	1 060 725
VL par part	2 717,94¥	2 277,50¥	1 974,72¥
<b>Catégorie B JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	5 220 115 442¥	8 244 228 866¥	7 871 498 439¥
Nombre de parts en circulation	1 831 300	3 427 739	3 748 486
VL par part	2 850,50¥	2 405,15¥	2 099,91¥
<b>Catégorie M JPY</b>			
VL de la Catégorie de Part	3 816 647 326¥	499 774¥	429 864¥
Nombre de parts en circulation	1 269 433	200	200
VL par part	3 006,58¥	2 498,87¥	2 149,32¥
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	9 191 380€	7 745 812€	6 784 123€
Nombre de parts en circulation	563 771	562 771	562 771
VL par part	16,30€	13,76€	12,05€

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 JPY	Exercice clôturé le 31 mars 2017 JPY
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>16 114 941 023</b>	<b>14 135 708 659</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	3 014 842 057	2 137 498 100
Émission de parts rachetables durant l'exercice	10 632 399 677	5 719 152 266
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(13 783 780 601)	(5 877 418 002)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>15 978 402 156</b>	<b>16 114 941 023</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	13,76	15,03
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	13,25	15,01
Cours / Valeur comptable	1,39	1,59
Rendement (%)	3,46	4,01
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	35 215,94	41 325,30
Nombre total d'actions	171	149

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Australie	48,70	56,52
Chine	8,35	1,25
Hong Kong	26,53	29,18
Nouvelle-Zélande	2,67	1,42
Singapour	13,75	11,63

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	5,61	7,44
Biens de consommation de base	0,96	5,29
Énergie	2,92	2,46
Finance	44,91	39,34
Santé	7,50	5,42
Industrie	12,95	8,12
Technologies de l'information	1,11	0,19
Matériaux	8,47	9,34
Immobilier	14,01	14,64
Services de télécommunications	1,09	2,65
Services aux collectivités	0,47	5,11

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Taux du coût total

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

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

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

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	115,63

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

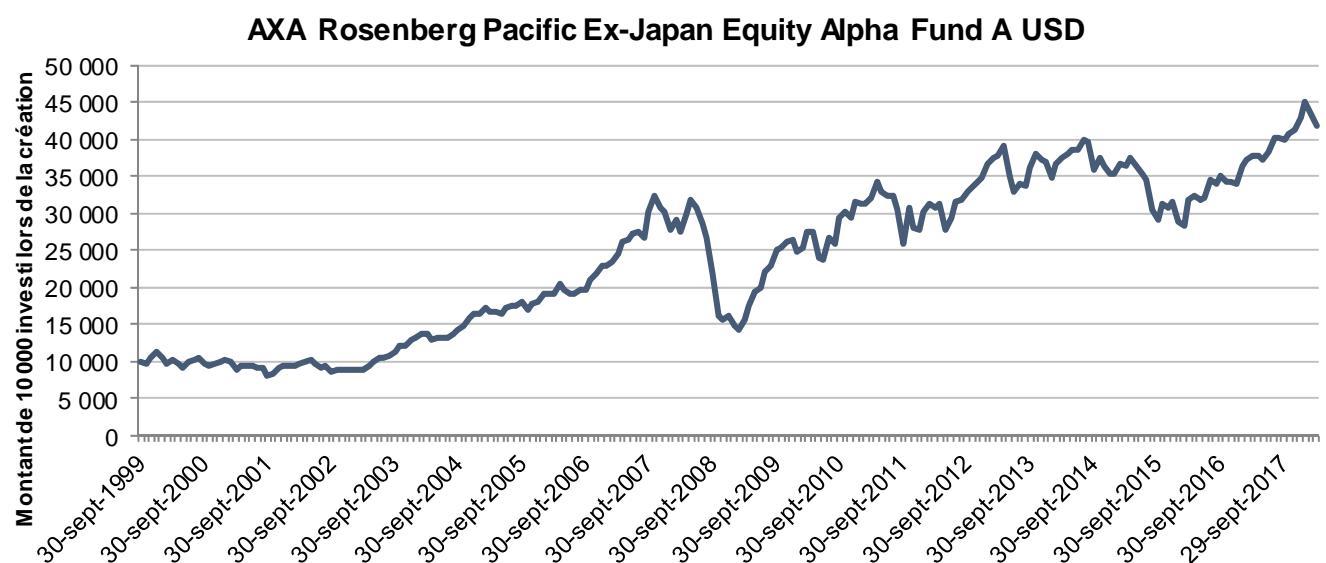
# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Les marchés d'actions asiatiques ont progressé pendant la période considérée, mais les marchés développés sont restés en retrait par rapport à leurs homologues émergents. Néanmoins, le compartiment a généré une surperformance solide au cours de la période considérée, grâce à une sélection de valeurs plutôt rentable. Le leadership de marché n'a guère changé pendant la majeure partie de la période considérée et la stratégie de quête et de détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à court terme a donc été payante. Dans un contexte de croissance aussi encourageante, l'accent que nous avons mis sur l'évaluation des fondamentaux a été moins bien récompensé et les investisseurs sont apparus décidés à payer davantage pour la croissance, faisant souvent fi des valorisations. Les grandes sociétés ont également fait mieux que les petites pendant cette période et notre modeste orientation envers ces dernières, caractéristique de notre style d'investissement, s'est révélée infructueuse. Bien que les expositions aux pays aient eu tendance à participer faiblement aux rendements, la sous-pondération moyenne du marché australien a apporté une contribution positive notable à la performance au cours de l'année dernière. La sélection de valeurs a été dominée par les apports de l'immobilier et du secteur industriel. Concernant ce premier, la position prise sur KWG Property Holding a contribué de manière remarquable à la performance et les valeurs des actions des sociétés chinoises cotées à Hong-kong ont pratiquement doublé au cours de l'année. La sélection de valeurs au sein des banques a été couronnée de succès : la participation sous-pondérée dans la banque australienne Westpac a représenté la meilleure contribution aux rendements relatifs, suivie par la position surpondérée de la United Overseas Bank à Singapour, reflétant la solidité relative des deux économies sous-jacentes.

## Synthèse des performances (non auditées)

Performance cumulée : 31 mars 2018



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	10,80%	4,87%	2,13%	
MSCI Pacific ex-Japan	8,43%	5,07%	3,25%	30-sept-1999
Alpha	2,37%	(0,20%)	(1,12%)	

Les performances des Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds concernés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Compte de résultat global  
Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		5 194	8 358
Dividendes		6 170 192	6 376 787
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	15 852	16 951
Autre produit		6 342	2 099
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	11 565 246	21 131 525
<b>Total produit net</b>		<b>17 762 826</b>	<b>27 535 720</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(1 490 074)	(1 479 433)
Commissions du Dépositaire	5	(53 922)	(45 656)
Commissions de l'Agent administratif	5	(100 488)	(66 234)
Frais d'audit		(4 685)	(4 043)
Commissions du Fiduciaire	5	(16 081)	(15 195)
Frais juridiques et professionnels		(5 128)	(11 818)
Autres charges		(41 174)	(47 895)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(1 711 552)</b>	<b>(1 670 274)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>16 051 274</b>	<b>25 865 446</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(840)	(968)
		<b>(840)</b>	<b>(968)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>16 050 434</b>	<b>25 864 478</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(101 621)	(141 776)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>15 948 813</b>	<b>25 722 702</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

\_\_\_\_\_  
  
Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	159 992 440	153 025 880
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	1	34
Avoirs en banque	227 017	2 821 753
Créance de courtiers	139 095	-
Souscriptions à recevoir	16 620	22 805
Dividendes à recevoir	603 434	736 957
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	2 501	4 416
<b>Actif total</b>	<b>160 981 108</b>	<b>156 611 845</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(9)	(2)
Montants à payer sur rachats	(155 611)	(1 759 494)
Charges à payer	(171 257)	(170 484)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(326 877)</b>	<b>(1 929 980)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>160 654 231</b>	<b>154 681 865</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	55 151 715\$	55 391 380\$	74 104 109\$
Nombre de parts en circulation	1 313 960	1 462 361	2 322 065
VL par part	41,97\$	37,88\$	31,91\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	23 629 946\$	51 539 515\$	45 747 195\$
Nombre de parts en circulation	571 530	1 372 267	1 436 603
VL par part	41,35\$	37,56\$	31,84\$
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	29 176 856\$	280 319\$	758 783\$
Nombre de parts en circulation	636 210	6 824	22 075
VL par part	45,86\$	41,08\$	34,37\$
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 533 595€	2 848 545€	1 609 237€
Nombre de parts en circulation	208 258	225 651	161 101
VL par part	12,17€	12,62€	9,99€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	26 392 918€	27 193 071€	23 244 701€
Nombre de parts en circulation	787 506	776 835	834 286
VL par part	33,51€	35,00€	27,86€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	791 813€	959 719€	908 262€
Nombre de parts en circulation	26 057	30 011	35 420
VL par part	30,39€	31,98€	25,64€
<b>Catégorie M EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	13 126 821€	13 380 493€	-
Nombre de parts en circulation	1 073 709	1 062 129	-
VL par part	12,23€	12,60€	-
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 106€	1 949€	1 670€
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	10,53€	9,74€	8,35€

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>154 681 865</b>	<b>149 969 317</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	15 948 813	25 722 702
Émission de parts rachetables durant l'exercice	38 959 681	31 444 572
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(48 936 128)	(52 454 726)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>160 654 231</b>	<b>154 681 865</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	14,71	16,60
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	12,78	14,00
Cours / Valeur comptable	1,70	1,72
Rendement (%)	3,46	3,31
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers €)	55 594,45	60 989,15
Nombre total d'actions	189	428

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Argentine	0,00	0,09
Autriche	0,51	0,43
Belgique	1,25	1,83
Danemark	2,80	2,72
Finlande	1,52	1,64
France	15,72	16,52
Allemagne	19,32	15,48
Irlande	0,25	0,84
Italie	3,98	3,66
Luxembourg	0,17	0,32
Pays-Bas	5,85	5,87
Norvège	0,56	1,11
Portugal	0,00	0,25
Espagne	6,22	5,19
Suède	5,76	4,03
Suisse	11,01	12,52
Royaume-Uni	25,08	27,50

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	12,88	11,35
Biens de consommation de base	9,58	13,26
Énergie	6,12	7,36
Finance	23,02	21,30
Santé	9,09	12,25
Industrie	15,46	11,36
Technologies de l'information	7,77	5,60
Matériaux	9,75	8,49
Immobilier	0,34	1,39
Services de télécommunications	4,18	3,93
Services aux collectivités	1,81	3,71

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A €	0,48
B €	0,93
I €	0,34
M €	0,13
S €	0,18

### Méthodologie

Le total des frais (TFE) sur encours a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

Catégorie de Part	ISIN	%
A €	IE0033609839	0,50
B €	IE0033609946	0,95
I €	IE00BZ01QV02	0,40
S€	IE00BDB5BFH09	0,28
M €	IE00B3DJ3278	0,15

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

TRP	%
	69,55

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite) Au 31 mars 2018

### Méthodologie

Le taux de rotation du portefeuille TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

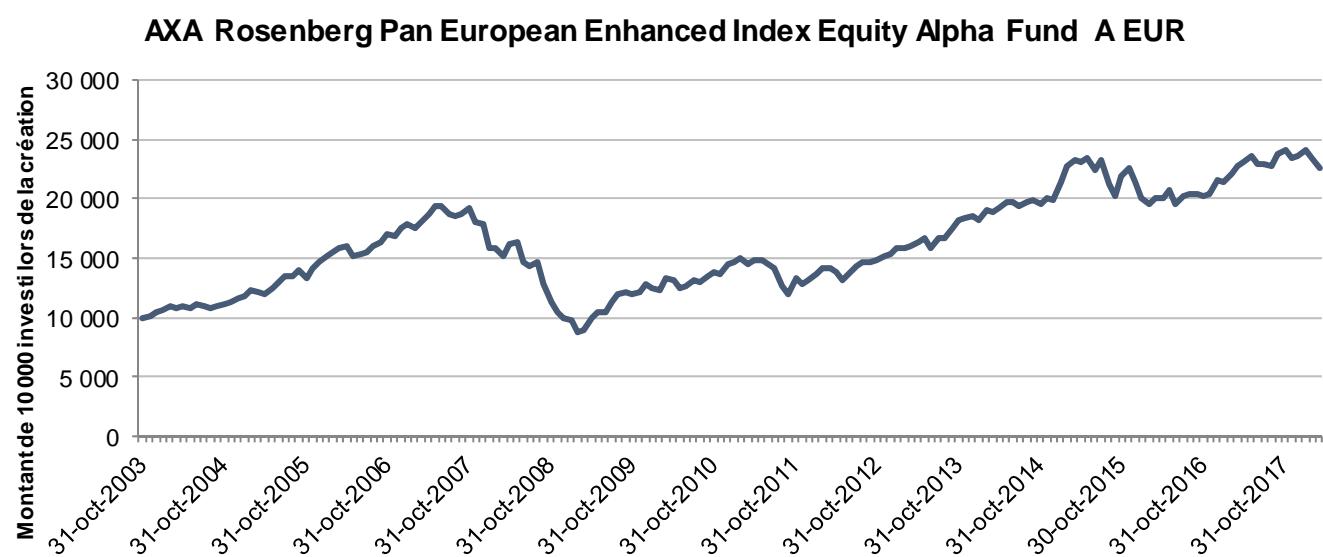
# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une baisse de valeur et a sous-performé son indice de référence sur la période considérée. La sous-performance a largement été attribuée à l'exposition sectorielle relative, tandis que la sélection de titres a aussi légèrement nui aux résultats, prenant ainsi le pas sur la contribution apportée par notre positionnement actif sur le risque. Sur le plan du risque, la détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à moyen terme, souvent un indicateur utile de la solidité future des fondamentaux, a ajouté de la valeur. Par ailleurs, l'accent plus important mis par le Fonds sur les petites sociétés s'est avéré payant. L'exposition sous-pondérée au secteur de l'énergie a pesé sur la performance au cours de la période, tandis que la surpondération des télécommunications s'est également révélée improductive. C'est dans les secteurs de l'industrie et des soins de santé que la sélection de valeurs s'est révélée le plus difficile bien que celle effectuée au sein des matériaux ait largement porté ses fruits.

### Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



<b>Synthèse des performances – Parts de Catégorie A</b>	<b>Exercice fiscal 2017/2018</b>	<b>3 ans Annualisé</b>	<b>5 ans Annualisé</b>	<b>Date de lancement</b>
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	(0,94%)	(0,83%)	7,18%	
MSCI Europe Alpha	(0,43%) (0,51%)	0,16% (0,99%)	7,28% (0,10%)	3-oct-2007

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	<b>Exercice clôturé le 31 mars 2018</b> EUR	<b>Exercice clôturé le 31 mars 2017</b> EUR
<b>Produits</b>			
Dividendes		1 363 556	977 747
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	7 663	3 054
Autre produit		1 883	627
(Perte)/ gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	(1 414 880)	5 063 629
<b>Total (pertes)/ revenus nets</b>		<b>(41 778)</b>	<b>6 045 057</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(135 643)	(108 544)
Commissions du Dépositaire	5	(22 133)	(23 979)
Commissions de l'Agent administratif	5	(17 242)	(14 286)
Frais d'audit		(1 325)	(872)
Commissions du Fiduciaire	5	(4 215)	(3 134)
Frais juridiques et professionnels		(1 382)	(1 882)
Autres charges		(9 081)	(7 355)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(191 021)</b>	<b>(160 052)</b>
<b>(Pertes)/Bénéfices d'exploitation</b>		<b>(232 799)</b>	<b>5 885 005</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(2 086)	(1 423)
		<b>(2 086)</b>	<b>(1 423)</b>
<b>(Pertes)/Bénéfices pour l'exercice financier avant impôt</b>		<b>(234 885)</b>	<b>5 883 582</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(133 201)	(101 284)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>(368 086)</b>	<b>5 782 298</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :**

---

**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

---

**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

État de la situation financière  
Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 EUR	Au 31 mars 2017 EUR
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	40 610 612	44 243 383
Avoirs en banque	203 598	210 453
Créance de courtiers	1 221 344	12 565
Souscriptions à recevoir	639	278
Dividendes à recevoir	137 312	141 208
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	1 382	1 953
<b>Actif total</b>	<b>42 174 887</b>	<b>44 609 840</b>
<b>Passif</b>		
Montants à verser aux courtiers	(1 173 112)	-
Montants à payer sur rachats	(11 632)	(6 783)
Charges à payer	(38 875)	(38 400)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(1 223 619)</b>	<b>(45 183)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>40 951 268</b>	<b>44 564 657</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*

Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	13 961 396€	27 107 842€	€14 025 301
Nombre de parts en circulation	600 936	1 155 933	691 472
VL par part	23,23€	23,45€	20,28€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	6 082 524€	6 196 803€	5 761 700€
Nombre de parts en circulation	264 477	265 751	284 395
VL par part	23,00€	23,32€	20,26€
<b>Catégorie I EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 259€	2 276€	-
Nombre de Parts	200	200	-
VL par part	11,29€	11,38€	-
<b>Catégorie M EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	20 903 085€	11 257 736€	3 174€
Nombre de parts en circulation	856 213	458 482	150
VL par part	24,41€	24,55€	21,16€
<b>Catégorie S EUR**</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 004€	-	-
Nombre de parts en circulation	200	-	-
VL par part	10,02€	-	-

\*VL de négociation.

\*\*Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2018.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 EUR	Exercice clôturé le 31 mars 2017 EUR
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>44 564 657</b>	<b>19 790 175</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	(368 086)	5 782 298
Émission de parts rachetables durant l'exercice	16 053 605	22 709 518
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(19 298 908)	(3 717 334)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>40 951 268</b>	<b>44 564 657</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	14,01	16,60
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	12,15	14,00
Cours / Valeur comptable	1,76	1,72
Rendement (%)	3,69	3,31
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers €)	48 115,16	60 989,15
Nombre total d'actions	105	428

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Argentine	0,00	0,09
Autriche	0,53	0,43
Belgique	1,96	1,83
Danemark	2,97	2,72
Finlande	2,15	1,64
France	14,53	16,52
Allemagne	16,75	15,48
Irlande	0,00	0,84
Italie	5,40	3,66
Luxembourg	0,00	0,32
Pays-Bas	7,16	5,87
Norvège	0,58	1,11
Portugal	0,00	0,25
Espagne	7,40	5,19
Suède	6,48	4,03
Suisse	9,89	12,52
Royaume-Uni	24,20	27,50

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	11,26	11,35
Biens de consommation de base	9,26	13,26
Énergie	4,03	7,36
Finance	23,14	21,30
Santé	6,74	12,25
Industrie	17,95	11,36
Technologies de l'information	7,92	5,60
Matériaux	10,99	8,49
Immobilier	0,76	1,39
Services de télécommunications	4,85	3,93
Services aux collectivités	3,10	3,71

### Les dix participations les plus importantes (% du Portefeuille total)

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

### Total des frais sur encours

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

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

Catégorie de Part	ISIN	%
A € Hedged (couverte)	IE00B2430M01	0,90
A €	IE0008365730	0,85
A £	IE00B535WG65	0,85
A \$	IE00B07QVS54	0,85
B €	IE0004346098	1,50
E €	IE0034279525	2,25
M €	IE00B24J5126	0,15

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	119,08

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

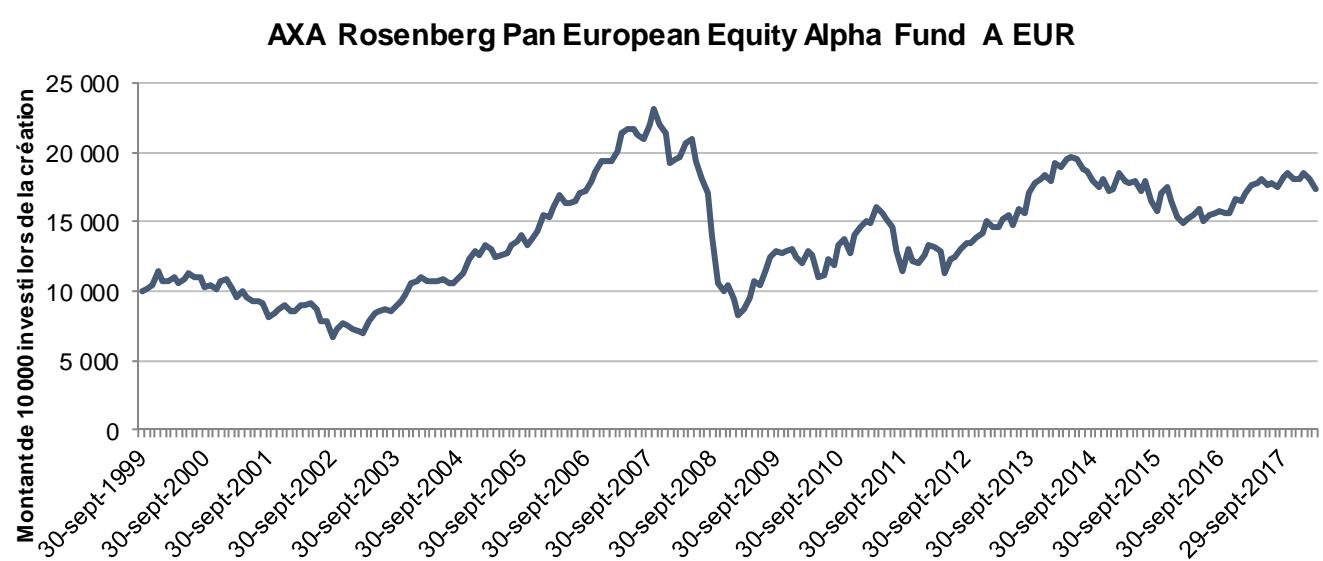
## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une baisse de valeur et a sous-performé son indice de référence sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. La sous-performance

a largement été attribuée à l'exposition sectorielle relative, tandis que l'exposition aux pays a aussi légèrement nui aux résultats, prenant ainsi le pas sur la contribution apportée par notre positionnement actif sur le risque. Sur le plan du risque, la détention d'actions dotées d'une dynamique de prix positive à moyen terme, souvent un indicateur utile de la solidité future des fondamentaux, a ajouté de la valeur. Par ailleurs, l'accent plus important mis sur les petites sociétés s'est avéré payant. La sous-pondération du secteur de l'énergie a pesé sur la performance au cours de la période, tandis que la surpondération des télécommunications s'est également révélée improductive. C'est dans les secteurs de l'industrie et des soins de santé que la sélection de valeurs s'est révélée le plus difficile ; toutefois, celle effectuée au sein de la consommation discrétionnaire a largement porté ses fruits.

## Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



### Synthèse des performances – Parts de Catégorie A

	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	(1,15%)	(1,00%)	7,32%	
MSCI Europe	(0,43%)	0,16%	7,28%	30-sept-1999
Alpha	(0,72%)	(1,16%)	0,04%	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 EUR	Exercice clôturé le 31 mars 2017 EUR
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		-	244
Dividendes		2 109 670	2 793 943
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	52 060	70 640
Autre produit		2 885	2 194
(Perte)/ gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	(2 048 281)	8 938 020
<b>Total produit net</b>		<b>116 334</b>	<b>11 805 041</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(550 940)	(664 766)
Commissions du Dépositaire	5	(27 268)	(33 482)
Commissions de l'Agent administratif	5	(52 838)	(25 787)
Frais d'audit		(1 934)	(1 823)
Commissions du Fiduciaire	5	(6 598)	(7 786)
Frais juridiques et professionnels		(2 100)	(7 298)
Autres charges		(14 167)	(22 765)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(655 845)</b>	<b>(763 707)</b>
<b>(Pertes)/Bénéfices d'exploitation</b>		<b>(539 511)</b>	<b>11 041 334</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(4 841)	(10 276)
		<b>(4 841)</b>	<b>(10 276)</b>
<b>(Pertes)/Bénéfices pour l'exercice financier avant impôt</b>		<b>(544 352)</b>	<b>11 031 058</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(249 423)	(333 055)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>(793 775)</b>	<b>10 698 003</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 EUR	Au 31 mars 2017 EUR
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	63 246 036	64 362 499
Avoirs en banque	196 149	396 587
Créance de courtiers	3 097 707	24 492
Souscriptions à recevoir	14 852	267 854
Dividendes à recevoir	272 815	225 416
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	4 575	2 642
<b>Actif total</b>	<b>66 832 134</b>	<b>65 279 490</b>
<b>Passif</b>		
Montants à verser aux courtiers	(3 145 411)	-
Montants à payer sur rachats	(4 813)	(282 856)
Charges à payer	(138 867)	(113 367)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(3 289 091)</b>	<b>(396 223)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>63 543 043</b>	<b>64 883 267</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	24 106\$	255 599\$	218 294\$
Nombre de parts en circulation	1 120	13 503	12 583
VL par part	21,52\$	18,93\$	17,35\$
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	49 168 049€	45 633 215€	56 647 060€
Nombre de parts en circulation	2 848 600	2 614 147	3 772 152
VL par part	17,26€	17,46€	15,02€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	13 806 275€	15 625 524€	27 209 442€
Nombre de parts en circulation	1 112 462	1 236 879	2 487 479
VL par part	12,41€	12,63€	10,94€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	49 974€	46 257€	167 452€
Nombre de parts en circulation	4 443	4 010	16 644
VL par part	11,25€	11,53€	10,06€
<b>Catégorie M EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	499 144€	3 339 294€	2 619 856€
Nombre de parts en circulation	26 479	176 248	161 852
VL par part	18,85€	18,95€	16,19€

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 EUR	Exercice clôturé le 31 mars 2017 EUR
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>64 883 267</b>	<b>86 835 372</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	(793 775)	10 698 003
Émission de parts rachetables durant l'exercice	14 904 773	35 521 531
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(15 451 222)	(68 171 639)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>63 543 043</b>	<b>64 883 267</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	12,83	19,08
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	11,19	16,68
Cours / Valeur comptable	1,51	1,91
Rendement (%)	3,12	2,41
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers €)	2 811,29	2 862,09
Nombre total d'actions	185	931

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Autriche	2,92	2,07
Belgique	4,81	3,56
Danemark	1,87	2,92
Finlande	4,56	2,79
France	5,37	6,64
Allemagne	12,08	10,88
Irlande	0,13	2,47
Israël	0,00	0,09
Italie	6,35	7,20
Luxembourg	0,00	0,70
Pays-Bas	4,38	4,20
Norvège	2,08	3,00
Portugal	0,99	0,73
Espagne	4,48	4,55
Suède	12,14	9,17
Suisse	6,43	7,48
EAU	0,00	0,28
Royaume-Uni	31,41	31,27

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	18,41	19,32
Biens de consommation de base	4,96	4,42
Énergie	1,28	3,15
Finance	12,42	13,52
Santé	4,27	8,09
Industrie	28,88	19,50
Technologies de l'information	13,14	8,83
Matériaux	6,17	9,48
Immobilier	7,60	10,43
Services de télécommunications	1,02	1,51
Services aux collectivités	1,85	1,75

### Les dix participations les plus importantes (% du Portefeuille total)

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

### Total des frais sur encours

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

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

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

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

TRP	%
	105,38

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

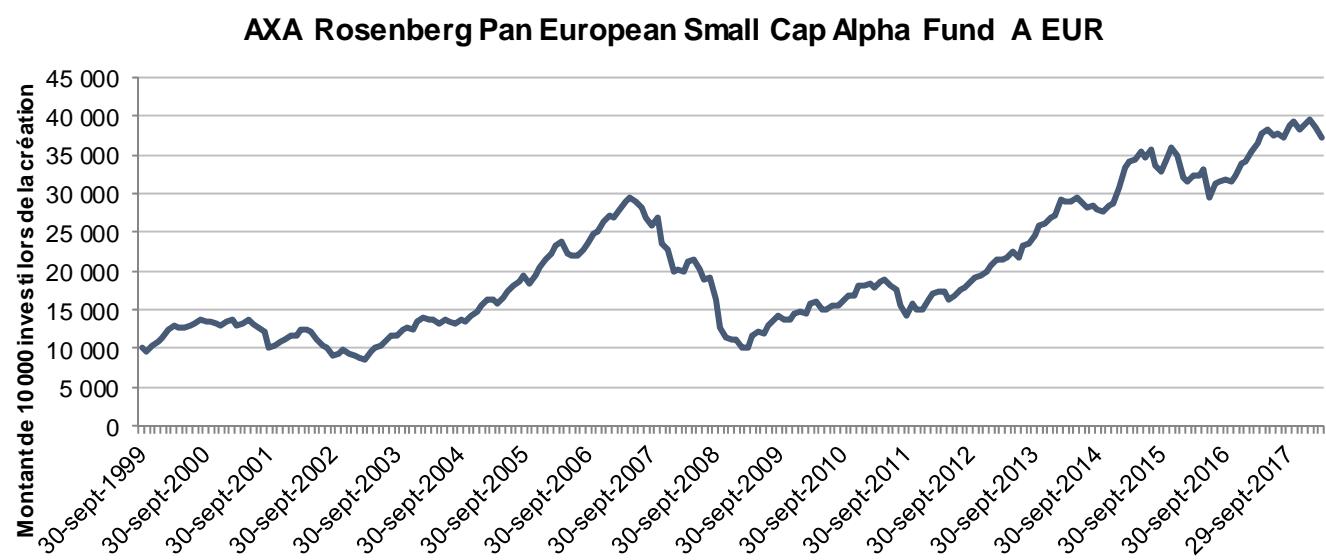
# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur mais a sous-performé son indice de référence sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. La sous-performance a largement été attribuée à la sélection de valeurs tandis que l'exposition sectorielle relative a également nui aux résultats, prenant ainsi le pas sur la contribution apportée par notre positionnement actif sur le risque. Sur le plan du risque, la stratégie consistant à mettre davantage l'accent sur les actions de petite capitalisation et de valeur a été primée. La sous-pondération relative du secteur des soins de santé a pesé sur la performance au cours de la période. C'est dans la consommation discrétionnaire et les technologies de l'information que la sélection de valeurs s'est révélée le plus redoutable ; toutefois, celle effectuée au sein du secteur immobilier a largement porté ses fruits.

### Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	1,89%	2,82%	11,53%	
S&P SmallCap Index Europe	9,34%	7,30%	14,18%	30-sept-1999
Alpha	(7,45%)	(4,48%)	(2,65%)	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds concernés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 EUR	Exercice clôturé le 31 mars 2017 EUR
<b>Produits</b>			
Dividendes		397 370	643 356
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	12 129	44 476
Autre produit		473	540
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	290 378	1 742 221
<b>Total produit net</b>		<b>700 350</b>	<b>2 430 593</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(182 403)	(279 866)
Commissions du Dépositaire	5	(20 854)	(22 298)
Commissions de l'Agent administratif	5	(23 288)	(12 992)
Frais d'audit		(448)	(476)
Commissions du Fiduciaire	5	(1 424)	(2 088)
Frais juridiques et professionnels		(509)	(1 965)
Autres charges		(6 023)	(9 648)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(234 949)</b>	<b>(329 333)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>465 401</b>	<b>2 101 260</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(2 307)	(1 839)
		<b>(2 307)</b>	<b>(1 839)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>463 094</b>	<b>2 099 421</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(42 970)	(65 618)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>420 124</b>	<b>2 033 803</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 EUR	Au 31 mars 2017 EUR
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	10 643 948	16 790 088
Avoirs en banque	46 999	19 319
Créance de courtiers	535 447	-
Souscriptions à recevoir	872	28 374
Dividendes à recevoir	34 193	54 798
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	5 429	4 607
<b>Actif total</b>	<b>11 266 888</b>	<b>16 897 186</b>
<b>Passif</b>		
Montants à verser aux courtiers	(542 612)	-
Montants à payer sur rachats	(6 555)	(39 056)
Charges à payer	(42 726)	(43 853)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(591 893)</b>	<b>(82 909)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>10 674 995</b>	<b>16 814 277</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 148 846€	2 743 401€	6 328 708€
Nombre de parts en circulation	57 874	75 293	196 437
VL par part	37,13€	36,44€	32,22€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	4 349 260€	13 629 416€	17 391 971€
Nombre de parts en circulation	169 386	537 067	769 704
VL par part	25,68€	25,38€	22,60€
<b>Catégorie E EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	226 062€	437 445€	537 400€
Nombre de parts en circulation	9 723	18 898	25 881
VL par part	23,25€	23,15€	20,76€
<b>Catégorie M EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	3 948 815€	4 015€	3 520€
Nombre de parts en circulation	95 694	100	100
VL par part	41,26€	40,15€	35,20€
<b>Catégorie S EUR**</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 012€	-	-
Nombre de parts en circulation	200	-	-
VL par part	10,06€	-	-

\*VL de négociation.

\*\*Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2018.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 EUR	Exercice clôturé le 31 mars 2017 EUR
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>16 814 277</b>	<b>24 261 599</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	420 124	2 033 803
Émission de parts rachetables durant l'exercice	5 778 002	1 881 191
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(12 337 408)	(11 362 316)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>10 674 995</b>	<b>16 814 277</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

Les données sont datées du 31 juillet 2017, le Fonds ayant été converti en numéraire peu de temps après et liquidé le 30 août 2017. Aucune donnée supplémentaire n'est disponible.

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	19,17	22,62
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	16,44	18,23
Cours / Valeur comptable	3,40	3,08
Rendement (%)	2,04	1,94
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	126 503,31	175 123,44
Nombre total d'actions	83	498

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Irlande	0,00	0,10
États-Unis	100,00	99,90

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	13,36	12,73
Biens de consommation de base	13,06	8,44
Énergie	1,89	5,67
Finance	14,32	13,37
Santé	18,15	13,97
Industrie	7,72	11,16
Technologies de l'information	24,48	22,71
Matériaux	3,49	3,37
Immobilier	0,44	2,91
Services de télécommunications	1,02	2,22
Services aux collectivités	2,07	3,45

### Les dix participations les plus importantes (% du Portefeuille total)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A \$	0,45
B \$	0,82
M \$	0,13

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Taux de rotation du portefeuille

TRP	%
	10,66

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

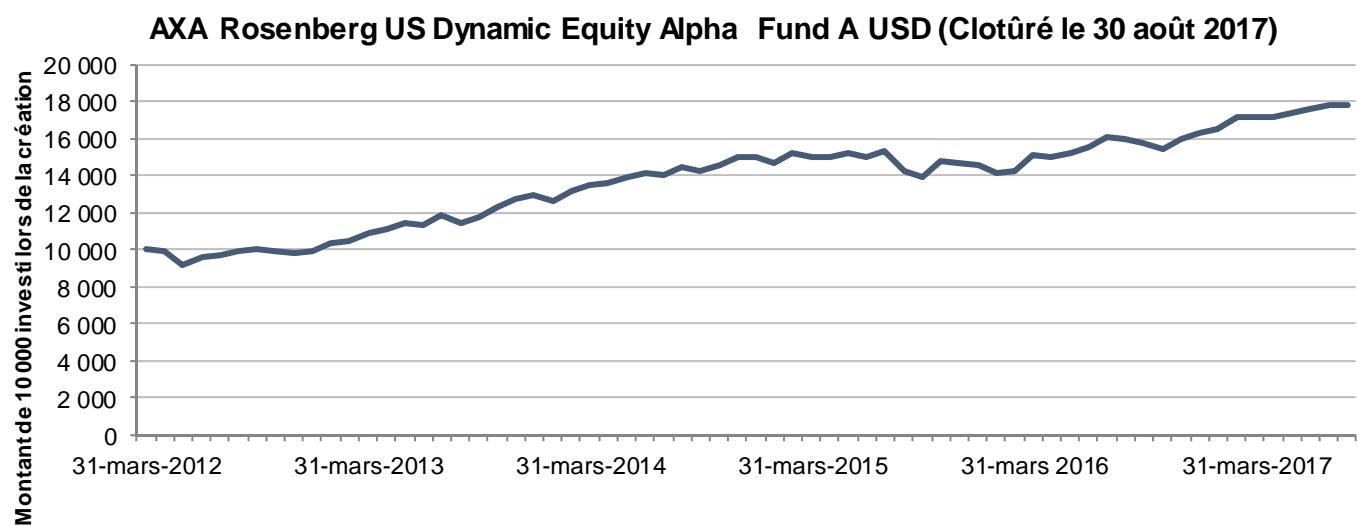
# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur mais a surperformé son indice de référence sur la période du 1er avril 2017 au 31 juillet 2017. Cette sous-performance s'explique par le positionnement de risque et la sélection des valeurs tandis que les expositions sectorielles actives ont contribué positivement à la performance. Sur le plan du risque, la stratégie consistant à mettre davantage l'accent sur les actions de petite capitalisation et de valeur s'est avérée imprudente étant donné que les styles de placement axés sur la croissance ont eu la faveur des investisseurs au cours de la période. La plus grande exposition aux fabricants de logiciels et d'équipements informatiques, relativement à l'indice de référence, a contribué de manière positive à la performance, le secteur des technologies de l'information ayant surperformé l'ensemble du marché au cours de la période.

### Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »).

Les rendements de chaque Fonds sont présentés dans la devise de base du Fonds qui est indiquée.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018*	Exercice clôturé le 31 mars 2017
		USD	USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		3 825	-
Dividendes		396 208	1 408 225
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	-	1 003
Autre produit		357	703
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	1 899 625	6 802 151
<b>Total produit net</b>		<b>2 300 015</b>	<b>8 212 082</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(11 132)	(24 141)
Commissions du Dépositaire	5	(3 024)	(6 404)
Commissions de l'Agent administratif	5	(11 355)	(19 256)
Frais d'audit		(722)	(1 940)
Commissions du Fiduciaire	5	(2 167)	(5 630)
Frais juridiques et professionnels		(914)	(4 187)
Autres charges		(42 845)	(15 151)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(72 159)</b>	<b>(76 709)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>2 227 856</b>	<b>8 135 373</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(10 163)	(475)
		<b>(10 163)</b>	<b>(475)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>2 217 693</b>	<b>8 134 898</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(102 694)	(394 668)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>2 114 999</b>	<b>7 740 230</b>

\*Tous les montants relatifs à l'exercice clôturé le 31 mars 2018 ont résulté d'activités d'exploitation abandonnées, le Fonds ayant été liquidé, avec un dernier jour de négociation fixé au 30 août 2018.

Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

État de la situation financière  
Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018*	Au 31 mars 2017
	USD	USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	-	61 029 621
Avoirs en banque	40 797	103 203
Dividendes à recevoir	-	51 626
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	-	137
<b>Actif total</b>	<b>40 797</b>	<b>61 184 587</b>
<b>Passif</b>		
Montants à payer sur rachats	-	(4 352)
Charges à payer	(40 797)	(10 417)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(40 797)</b>	<b>(14 769)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>-</b>	<b>61 169 818</b>

\*Le Fonds a été liquidé, avec un dernier jour de négociation fixé au 30 août 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018**	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	2 726 491\$	3 618 257\$
Nombre de parts en circulation	-	157 126	237 215
VL par part	-	17,35\$	15,25\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	753 518\$	63 954\$
Nombre de parts en circulation	-	44 754	4 294
VL par part	-	16,84\$	14,90\$
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	57 689 809\$	50 352 317\$
Nombre de parts en circulation	-	3 211 700	3 211 700
VL par part	-	17,96\$	15,68\$
<b>Catégorie AD GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	-	-	2 694 GBP
Nombre de parts en circulation	-	-	200
VL par part	-	-	13,47 GBP

\*VL de négociation.

\*\*Le Fonds a été liquidé, avec un dernier jour de négociation fixé au 30 août 2017.

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018*	Exercice clôturé le 31 mars 2017
	USD	USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>61 169 818</b>	<b>54 038 401</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	2 114 999	7 740 230
Émission de parts rachetables durant l'exercice	45 787	4 116 165
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(63 330 604)	(4 724 978)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>61 169 818</b>

\*Le Fonds a été liquidé, avec un dernier jour de négociation fixé au 30 août 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	24,44	24,39
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	15,56	16,85
Cours / Valeur comptable	3,16	3,15
Rendement (%)	1,99	1,91
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	189 062,36	199 872,77
Nombre total d'actions	209	497

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
États-Unis	100,00	100,00

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	15,33	13,06
Biens de consommation de base	6,84	7,22
Énergie	5,06	5,55
Finance	13,58	14,54
Santé	14,03	13,50
Industrie	9,44	11,13
Technologies de l'information	27,41	24,45
Matériaux	2,76	2,66
Immobilier	1,27	2,77
Services de télécommunications	1,43	1,96
Services aux collectivités	2,85	3,16

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

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

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

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

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	61,58

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

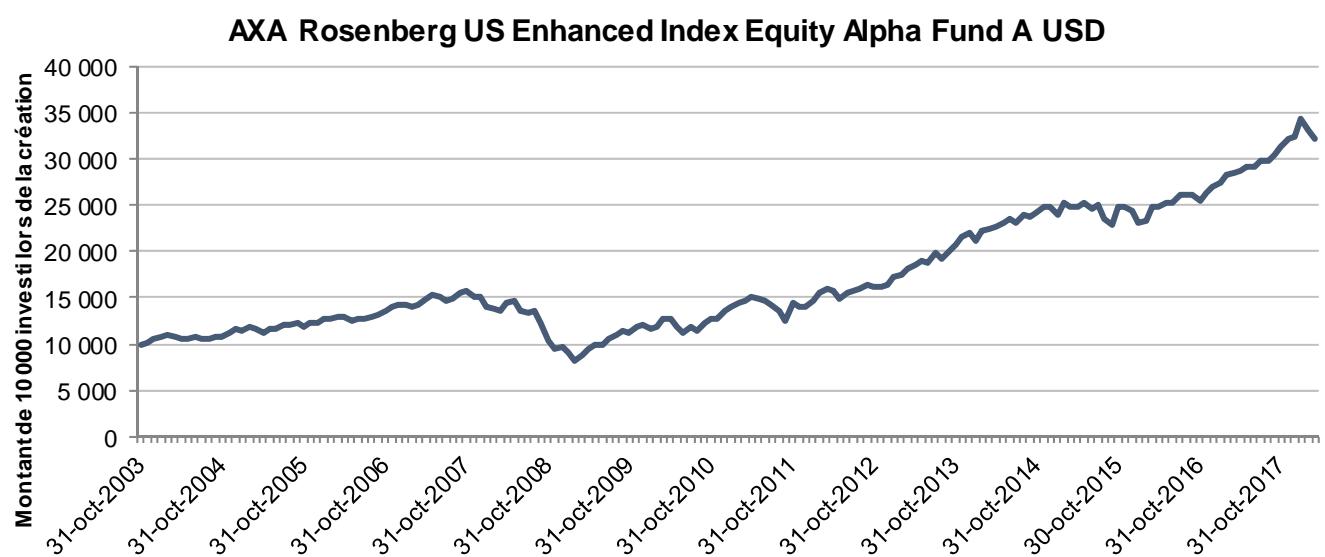
# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur mais a sous-performé son indice de référence sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. La performance a largement été attribuée à la sélection de titres, mais a été gommée par les allocations sectorielles. Les positions de risque n'ont apporté aucune contribution significative. Les technologies ont représenté le secteur le plus performant et les secteurs défensifs traditionnels sont restés en retrait par rapport à l'ensemble du marché, les télécommunications arrivant en queue de peloton avec des rendements négatifs. En conséquence, les expositions au secteur de la technologie ont apporté la meilleure contribution à la performance, tandis que la finance, les soins de santé et les télécommunications ont nui aux résultats. Au niveau des valeurs individuelles, les actions technologiques ont compté parmi les meilleurs contributeurs aux rendements, appuyées par une forte hausse de prix dans le secteur technologique au cours de l'année. Les surpondérations des titres Nvidia, Micron Technology, Intel Corp et Applied Materials relativement à celles l'indice de référence se sont avérées payantes. Range Resources, dont le cours a baissé après que la société a fait part de coûts élevés et de perspectives médiocres tout au long de l'année, a constitué le frein le plus important.

### Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	13,10%	9,16%	12,17%	
S&P 500	13,32%	10,10%	12,59%	
Alpha	(0,22%)	(0,94%)	(0,42%)	3-oct-2007

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds concernés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Produits</b>			
Produit sur intérêts		18 874	5 664
Dividendes		61 923 406	82 323 603
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	53 753	157 605
Autre produit		321 174	66 543
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	369 256 267	471 660 196
<b>Total produit net</b>		<b>431 573 474</b>	<b>554 213 611</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(11 170 046)	(17 207 737)
Commissions du Dépositaire	5	(155 198)	(202 218)
Commissions de l'Agent administratif	5	(775 621)	(662 462)
Frais d'audit		(98 316)	(131 349)
Commissions du Fiduciaire	5	(305 512)	(375 257)
Frais juridiques et professionnels		(109 946)	(290 788)
Autres charges		(840 579)	(1 042 626)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(13 455 218)</b>	<b>(19 912 437)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>418 118 256</b>	<b>534 301 174</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(20 312)	(34 605)
		<b>(20 312)</b>	<b>(34 605)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>418 097 944</b>	<b>534 266 569</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(17 320 383)	(23 228 074)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>400 777 561</b>	<b>511 038 495</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	2 772 416 002	3 287 367 247
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	300 790	8 018 112
Avoirs en banque	15 005 731	21 049 136
Souscriptions à recevoir	19 504 107	4 600 819
Dividendes à recevoir	2 641 799	2 760 860
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	95 337	126 059
<b>Actif total</b>	<b>2 809 963 766</b>	<b>3 323 922 233</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(1 396 605)	(1 898 699)
Montants à payer sur rachats	(12 908 848)	(24 014 729)
Charges à payer	(1 591 530)	(1 748 558)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(15 896 983)</b>	<b>(27 661 986)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>2 794 066 783</b>	<b>3 296 260 247</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	995 828 365\$	1 270 821 004\$	1 563 473 801\$
Nombre de parts en circulation	30 359 722	43 815 409	62 130 122
VL par part	32,80\$	29,00\$	25,16\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	105 955 125\$	589 139 339\$	992 156 854\$
Nombre de parts en circulation	3 125 281	19 558 818	37 790 073
VL par part	33,90\$	30,12\$	26,25\$
<b>Catégorie I USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	62 479 345\$	542 708 936\$	-
Nombre de parts en circulation	5 059 927	49 768 342	-
VL par part	12,35\$	10,90\$	-
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	473 764 148\$	70 567 319\$	168 733 845\$
Nombre de parts en circulation	13 815 803	2 335 427	6 458 413
VL par part	34,29\$	30,22\$	26,13\$
<b>Catégorie A EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	180 154 341€	278 229 837€	428 676 763€
Nombre de parts en circulation	10 816 703	16 424 866	31 043 437
VL par part	16,66€	16,94€	13,81€
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	11 234 874€	18 942 185€	9 761 462€
Nombre de parts en circulation	761 222	1 256 847	790 428
VL par part	14,76€	15,07€	12,35€
<b>Catégorie I EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	418 380 578€	255 165 829€	-
Nombre de parts en circulation	37 680 278	22 617 815	-
VL par part	11,10€	11,28€	-
<b>Catégorie M EUR**</b>			
VL de la Catégorie de Part	639 404€	-	-
Nombre de parts en circulation	67 300	-	-
VL par part	9,50€	-	-
<b>Catégorie A GBP</b>			
VL de la Catégorie de Part	10 964 421 GBP	12 866 113 GBP	12 651 513 GBP
Nombre de parts en circulation	626 536	741 132	965 201
VL par part	17,50 GBP	17,36 GBP	13,11 GBP
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	179 774 129€	79 421 168€	144 389 455€
Nombre de parts en circulation	12 272 785	5 999 594	12 365 419
VL par part	14,65€	13,24€	11,68€
<b>Catégorie B Hedged EUR**</b>			
VL de la Catégorie de Part	364 879€	-	-
Nombre de parts en circulation	33 827	-	-
VL par part	10,79€	-	-
<b>Catégorie E Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	10 077 275€	7 371 847€	1 881 830€
Nombre de parts en circulation	726 536	581 271	166 553
VL par part	13,87€	12,68€	11,30€

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\* (suite)

Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie M Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	126 852 264€	115 331 775€	-
Nombre de parts en circulation	10 528 055	10 632 970	-
VL par part	12,05€	10,85€	-

\*VL de négociation.

\*\*Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2018.

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>3 296 260 247</b>	<b>3 408 854 528</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	400 777 561	511 038 495
Émission de parts rachetables durant l'exercice	1 930 825 544	2 468 123 970
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(2 833 796 569)	(3 091 756 746)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>2 794 066 783</b>	<b>3 296 260 247</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	23,00	24,39
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	14,57	16,85
Cours / Valeur comptable	2,93	3,15
Rendement (%)	1,94	1,91
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	157 907,98	199 872,77
Nombre total d'actions	459	497

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
États-Unis	100,00	100,00

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	18,76	13,06
Biens de consommation de base	5,30	7,22
Énergie	2,85	5,55
Finance	12,39	14,54
Santé	11,50	13,50
Industrie	11,15	11,13
Technologies de l'information	29,25	24,45
Matériaux	4,54	2,66
Immobilier	1,05	2,77
Services de télécommunications	0,36	1,96
Services aux collectivités	2,85	3,16

### Les dix participations les plus importantes (% du total du portefeuille)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A \$	0,79
A € Hedged (couverte)	0,83
B \$	1,44
B €	1,44
B € Hedged (couverte)	1,49
E € Hedged (couverte)	2,23
M \$	0,08

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

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

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	100,39

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

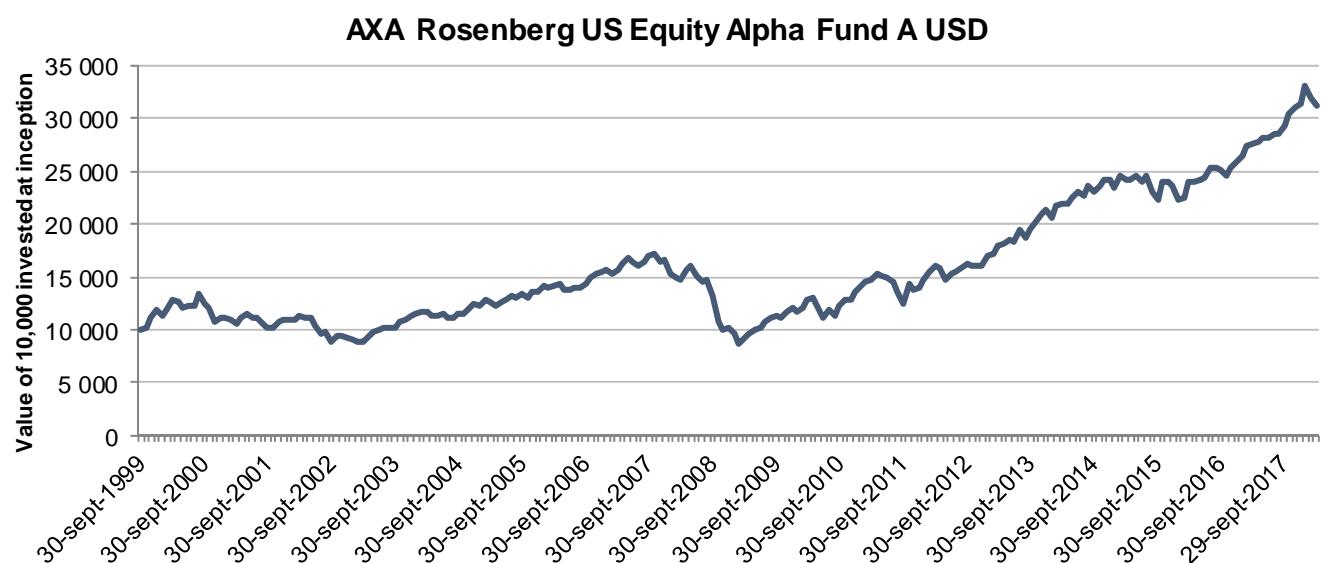
# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur mais a sous-performé son indice de référence sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. La performance a largement été attribuée à la sélection de valeurs, mais le positionnement de risque et de secteurs n'a pas été récompensé. Sur le plan du risque, la préférence pour les actions dotées d'une dynamique de prix positive à moyen terme, souvent un indicateur utile de la solidité future des fondamentaux, a ajouté de la valeur. Toutefois ce résultat a été effacé par la plus grande pondération accordée aux actions de petite capitalisation relativement à l'indice de référence. Les technologies ont représenté le secteur le plus performant et les secteurs défensifs traditionnels sont restés en retrait par rapport à l'ensemble du marché, les télécommunications arrivant en queue de peloton avec des rendements négatifs. Par conséquent, la surpondération des valeurs technologiques et la sous-pondération des télécommunications, toutes deux relatives par rapport à celles de l'indice de référence ont fourni les contributions les plus importantes aux résultats. En revanche, les surpondérations de l'automobile et de la construction ont pesé sur la performance. Au niveau des valeurs individuelles, les actions technologiques Micron Technology et Nvidia ont compté parmi les contributeurs aux rendements excédentaires. General Electric, dont la sous-pondération, relativement à l'indice de référence s'est avérée rentable en raison d'une demande pour les équipements industriels affaiblie ainsi que de problèmes de gestion et de difficultés de trésorerie, a apporté la plus grande participation aux résultats. Viacom a quant à lui représenté le plus grand frein, compte tenu d'un contexte de marché difficile dans lequel les téléspectateurs ont remplacé leurs abonnements au câble par des contenus diffusés en ligne.

## Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	13,15 %	8,82%	11,77%	
S&P 500	13,32%	10,10%	12,59%	30-sept-1999
Alpha	(0,17%)	(1,28%)	(0,82%)	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds concernés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		4 210	730
Dividendes		15 247 103	18 869 925
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	31 702	20 312
Autre produit		689 696	586 189
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	98 374 536	100 995 563
<b>Total produit net</b>		<b>114 347 247</b>	<b>120 472 719</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(7 064 180)	(7 835 108)
Commissions du Dépositaire	5	(45 674)	(52 751)
Commissions de l'Agent administratif	5	(326 858)	(159 025)
Frais d'audit		(24 182)	(23 081)
Commissions du Fiduciaire	5	(77 987)	(80 364)
Frais juridiques et professionnels		(26 761)	(65 537)
Autres charges		(173 944)	(218 482)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(7 739 586)</b>	<b>(8 434 348)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>106 607 661</b>	<b>112 038 371</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(4 895)	(1 045)
		<b>(4 895)</b>	<b>(1 045)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>		<b>106 602 766</b>	<b>112 037 326</b>
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(4 143 495)	(5 193 718)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>102 459 271</b>	<b>106 843 608</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	768 721 471	811 934 549
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	23 160	1 511 143
Avoirs en banque	1 240 587	25 995 004
Créance de courtiers	-	2 352 931
Souscriptions à recevoir	501 075	1 368 867
Dividendes à recevoir	646 354	561 096
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	11 919	15 582
<b>Actif total</b>	<b>771 144 566</b>	<b>843 739 172</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(343 999)	(110 557)
Montants à payer sur rachats	(1 105 014)	(27 070 913)
Charges à payer	(633 175)	(815 255)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(2 082 188)</b>	<b>(27 996 725)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>769 062 378</b>	<b>815 742 447</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	330 743 505\$	350 789 693\$	405 574 181\$
Nombre de parts en circulation	10 589 241	12 709 659	16 956 825
VL par part	31,23\$	27,60\$	23,92\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	15 382 247\$	272 302 757\$	259 761 553\$
Nombre de parts en circulation	673 050	13 396 312	14 650 879
VL par part	22,85\$	20,33\$	17,73\$
<b>Catégorie M USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	246 961 819\$	19 984 967\$	19 643 773\$
Nombre de parts en circulation	7 248 993	668 488	763 525
VL par part	34,07\$	29,90\$	25,73\$
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	64 997 462€	94 330 346€	69 720 718€
Nombre de parts en circulation	3 529 674	5 007 502	4 520 008
VL par part	18,41€	18,84€	15,42€
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	72 745 143€	61 726 861€	64 524 806€
Nombre de parts en circulation	3 582 660	3 371 376	4 007 175
VL par part	20,30€	18,31€	16,10€
<b>Catégorie B Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	5 263 781€	5 305 955€	5 455 139€
Nombre de parts en circulation	345 376	382 698	444 702
VL par part	15,24€	13,86€	12,27€
<b>Catégorie E Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	79 960€	73 979€	114 581€
Nombre de parts en circulation	3 535	3 568	6 194
VL par part	22,62€	20,73€	18,50€

\*VL de négociation.

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>815 742 447</b>	<b>844 306 038</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	102 459 271	106 843 608
Émission de parts rachetables durant l'exercice	375 282 959	150 402 075
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(524 422 299)	(285 809 274)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>769 062 378</b>	<b>815 742 447</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) Au 31 mars 2018

### Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Cours / Bénéfices	24,70	37,86
Cours / Bénéfices (prévisionnels)	15,89	24,17
Cours / Valeur comptable	2,10	2,26
Rendement (%)	1,70	1,37
Capitalisation boursière moyenne pondérée (en milliers USD)	2 831,14	2 540,17
Nombre total d'actions	358	1 805

Les données présentées dans le graphique ci-dessus ont été préparées ou fournies par une société de gestion d'investissement d'AXA Investment Managers UK Limited à partir de sources que ladite société juge honnêtement fiables et déterminées de bonne foi. Les données sont fournies à titre d'information uniquement et ne sauraient être considérées comme une garantie de performance ou de rentabilité du Portefeuille confié à la société de gestion d'investissement. Veuillez prendre note que la valeur des investissements peut diminuer ou augmenter et qu'elle n'est pas garantie.

### Diversification des marchés (% du portefeuille)

	Pondération du portefeuille %	Pondération de référence %
Canada	0,00	0,20
Luxembourg	0,00	0,01
Pays-Bas	0,00	0,19
Norvège	0,00	0,02
États-Unis	100,00	99,58

### Diversification sectorielle (% du portefeuille)

	Portefeuille %	Indice de référence %
Biens de consommation discrétionnaire	19,76	14,28
Biens de consommation de base	0,34	1,88
Énergie	2,47	2,32
Finance	16,66	18,33
Santé	8,69	15,11
Industrie	18,00	15,79
Technologies de l'information	21,19	15,28
Matériaux	4,44	5,58
Immobilier	7,85	7,06
Services de télécommunications	0,24	0,86
Services aux collectivités	0,36	3,51

### Les dix participations les plus importantes (% du Portefeuille total)

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

### Total des frais sur encours

Catégorie de Part	%
A \$	0,96
A €	0,94
A € Hedged (couverte)	0,98
B \$	1,65
B €	1,67
B € Hedged (couverte)	1,64
M\$	0,12
S\$	0,38

### Méthodologie

Le total des frais sur encours (TFE) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le total des frais sur encours (TFE) est égal au coût d'exploitation total par rapport à la moyenne de la valeur liquidative. Les charges d'exploitation totales représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée au moyen de la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

### Frais courants

Catégorie de Part	ISIN	%
A € Hedged (couverte)	IE00B54N6R85	0,99
A €	IE00B517D494	0,94
A £	IE00B53V9G31	0,94
A \$	IE00B51NDF83	0,94
B € Hedged (couverte)	IE00B53GVF13	1,69
B €	IE00B53GT350	1,64
B \$	IE00B54L8H63	1,64
E € Hedged (couverte)	IE00B53MMP63	2,44
S \$	IE00BD5BFL45	0,44
M \$	IE00BVTZN89	0,14

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Profil du Fonds (non audité) (suite)

Au 31 mars 2018

### Méthodologie

Le montant des frais courants (OCF, en anglais) est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée en décembre 2017. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Compartiment sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

### Taux de rotation du portefeuille

	%
TRP	103,91

### Méthodologie

Le TRP fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de douze mois précédente clôturée le 31 mars 2018. Les techniques de gestion du portefeuille (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [ |A| ou |V| ] / M) \* 100

Où

A = Achat de titres

V = Vente de titres

M = moyenne mensuelle du total des actifs nets (c'est-à-dire moyenne de la valeur liquidative quotidienne)

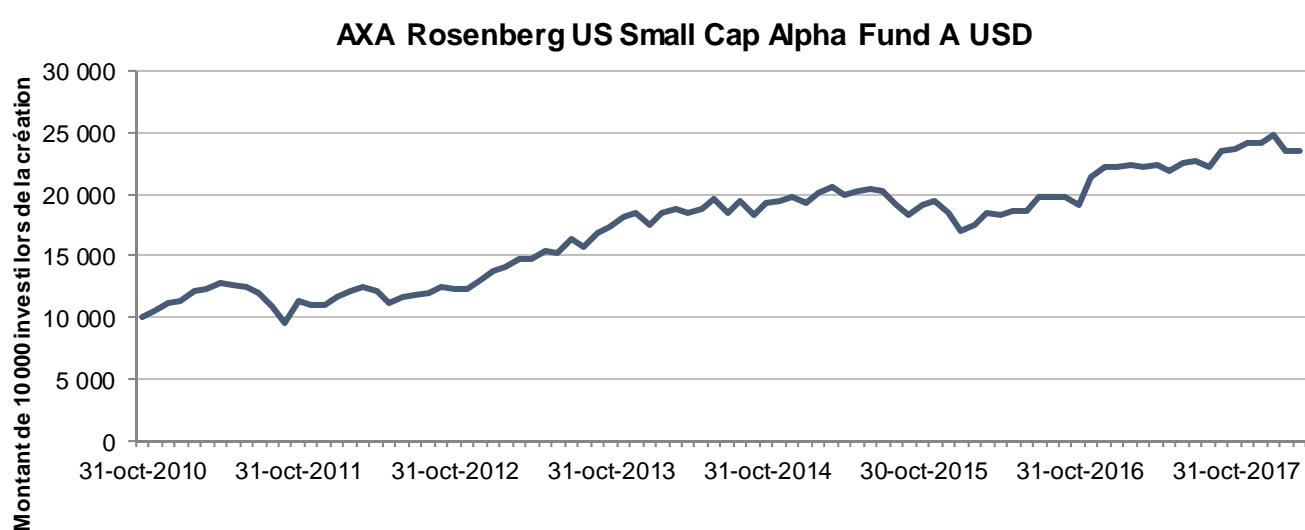
# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Le compartiment a enregistré une hausse de valeur, mais a sous-performé son indice de référence qui a, quant à lui, affiché une solide plus-value sur les 12 mois clôturés le 31 mars 2018. La sélection de valeurs et le positionnement en termes de style ont constitué les principaux moteurs de la performance relative négative du Fonds. Ces deux facteurs ont été lourdement influencés par l'un des marchés de croissance les plus forts de la décennie, au sein duquel les investisseurs ont complètement délaissé les actions de valeur au profit de celles de sociétés, pour citer un exemple, affichant les progressions de vente les plus rapides. La sélection de valeurs s'est avérée particulièrement redoutable dans les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire, secteurs les plus privilégiés par les investisseurs. Hormis l'effet de ce choix de titres, la surpondération du secteur technologique (dans lequel nous avons identifié des opportunités d'investissement intéressantes tant dans les fabricants de logiciels que de matériel informatique) a ajouté de la valeur au cours de l'année.

### Synthèse des performances (non auditées)

**Performance cumulée : 31 mars 2018**



### Synthèse des performances – Parts de Catégorie A

	Exercice fiscal 2017/2018	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	6,08 %	4,70 %	9,75 %	
Russell 2000 (Net)	11,37 %	7,95 %	11,01 %	29-oct-2010
Alpha	(5,29 %)	(3,25 %)	(1,26 %)	

Les performances du Fonds sont présentées hors commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates d'activité et des VL des Fonds considérés.

Les rendements de chaque Fonds et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de référence du Fonds qui est indiquée.

L'ensemble des performances des indices de référence sont fournies nettes d'impôts.

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par l'Agent administratif du Trust.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Compte de résultat global Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Notes	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Produits</b>			
Produit d'intérêts		514	-
Dividendes		1 684 953	936 226
Produit sur prêt de valeurs mobilières	8	45 224	13 530
Autre produit		5 593	578
Gain net sur les investissements et les devises étrangères	4	7 121 686	7 175 944
<b>Total produit net</b>		<b>8 857 970</b>	<b>8 126 278</b>
<b>Charges</b>			
Commissions de gestion	5	(213 514)	(391 925)
Commissions du Dépositaire	5	(22 444)	(19 080)
Commissions de l'Agent administratif	5	(61 406)	(18 697)
Frais d'audit		(2 100)	(635)
Commissions du Fiduciaire	5	(9 524)	(4 587)
Frais juridiques et professionnels		(1 971)	(4 185)
Autres charges		(21 862)	(12 703)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(332 821)</b>	<b>(451 812)</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>8 525 149</b>	<b>7 674 466</b>
<b>Charges financières</b>			
Intérêts payés		(163)	(969)
		<b>(163)</b>	<b>(969)</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts</b>			
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(448 968)	(240 221)
<b>Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>8 076 018</b>	<b>7 433 276</b>

Tous les montants reposent uniquement sur le principe d'une situation de continuité d'exploitation.  
Aucune plus- ou moins-value n'a été constatée, autre que celles figurant dans le Compte de résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

\_\_\_\_\_  
  
**Administrateur**  
**Date : 19 juillet 2018**

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## État de la situation financière Au 31 mars 2018

	Au 31 mars 2018 USD	Au 31 mars 2017 USD
<b>Actif</b>		
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Placements à la juste valeur	135 178 874	45 603 712
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	1 544	41 151
Avoirs en banque	220 957	330 161
Souscriptions à recevoir	13 257	124 331
Dividendes à recevoir	156 791	46 276
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	357	1 529
<b>Actif total</b>	<b>135 571 780</b>	<b>46 147 160</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</b>		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	(6 345)	(3 315)
Montants à payer sur rachats	(13 964)	(68 999)
Charges à payer	(32 794)	(45 762)
<b>Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)</b>	<b>(53 103)</b>	<b>(118 076)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>135 518 677</b>	<b>46 029 084</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

---

Administrateur  
Date : 19 juillet 2018

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau de la valeur liquidative\*  
Au 31 mars 2018

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Catégorie A USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	447 662\$	37 407 125\$	45 391 366\$
Nombre de parts en circulation	19 003	1 683 919	2 451 254
VL par part	23,56\$	22,21\$	18,52\$
<b>Catégorie B USD</b>			
VL de la Catégorie de Part	1 866 959\$	4 434 238\$	1 104 293\$
Nombre de parts en circulation	83 203	208 132	61 734
VL par part	22,44\$	21,30\$	17,89\$
<b>Catégorie M USD**</b>			
VL de la Catégorie de Part	127 101 594\$	-	-
Nombre de parts en circulation	12 044 065	-	-
VL par part	10,55\$	-	-
<b>Catégorie S USD**</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 171\$	-	-
Nombre de parts en circulation	200	-	-
VL par part	10,86\$	-	-
<b>Catégorie A EUR**</b>			
VL de la Catégorie de Part	3 543 667€	-	-
Nombre de parts en circulation	381 000	-	-
VL par part	9,30€	-	-
<b>Catégorie B EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	7 270€	1 529 162€	2 277€
Nombre de parts en circulation	549	105 611	200
VL par part	13,24€	14,48€	11,38€
<b>Catégorie A Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	1 406 942€	2 358 720€	97 271€
Nombre de parts en circulation	108 468	188 891	9 200
VL par part	12,97€	12,49€	10,57€
<b>Catégorie B Hedged EUR</b>			
VL de la Catégorie de Part	2 310€	27 524€	1 898€
Nombre de parts en circulation	201	2 469	200
VL par part	11,49€	11,15€	9,49€

\*VL de négociation.

\*\*Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2018.

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

	Exercice clôturé le 31 mars 2018 USD	Exercice clôturé le 31 mars 2017 USD
<b>Solde en début d'exercice</b>	<b>46 029 084</b>	<b>46 611 261</b>
Mouvement de l'actif net résultant des opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	8 076 018	7 433 276
Émission de parts rachetables durant l'exercice	133 937 805	15 894 994
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(52 524 230)	(23 910 447)
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>135 518 677</b>	<b>46 029 084</b>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 1. Organisation

AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (le « Trust ») a été créé par l'Acte de Fiducie du 17 septembre 1999 sous la forme d'un « Unit Trust » à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses Compartiments (« le Fonds » ou « les Fonds »), en vertu d'un Acte de fiducie et agréé par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en tant qu'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »). Le Trust peut être divisé en différents Fonds avec une ou plusieurs catégories de parts. La création d'un nouveau Fonds ou d'une nouvelle catégorie de parts nécessitera l'approbation préalable de la Banque centrale.

Les Fonds suivants ont été en activité au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018 :

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

\*Anciennement dénommé AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund.

AXA Rosenberg Global Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Global Emerging Markets Small Cap Alpha Fund sont agréés par la Banque centrale, mais ne sont pas encore entrés en exploitation.

AXA Rosenberg Global Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Global Emerging Markets Small Cap Alpha Fund sont agréés par la Banque centrale, mais ne sont pas encore entrés en exploitation.

AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund a été clôturé et liquidé le 30 août 2017.

AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund a été clôturé et liquidé le 18 janvier 2018.

## 2. Principales méthodes comptables

### Déclaration de conformité

Les présents États financiers ont été préparés conformément aux dispositions prévues par la Norme d'information financière 102 (« FRS 102 ») et par la législation irlandaise comprenant la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle que modifiée), ainsi que la Réglementation OPCVM 2015 de la Banque centrale issue de la Loi de 2013 (Supervision and Enforcement) (section 48(1)) (telle qu'amendée) (collectivement la « Réglementation OPCVM »).

Les états financiers ont été préparés sur la base du principe de continuité de l'exploitation, à l'exception de :

- 1) AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund que le Conseil d'administration du Gestionnaire a résolu de liquider. Le dernier jour de négociation était le 30 août 2017.
- 2) AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund que le Conseil d'administration du Gestionnaire a résolu de liquider. Le dernier jour de négociation était le 18 janvier 2018.

Le Trust a de nouveau profité de l'exemption accordée aux fonds d'investissement à capital variable, conformément à la norme FRS 102, et ne présente pas d'état des flux de trésorerie.

### Estimations et hypothèses comptables décisives

L'équipe de direction réalise des estimations de juste valeur et projette des options prévisionnelles. Par définition, les estimations comptables en découlant, seront rarement équivalentes aux résultats réels.

Les principales méthodes comptables et techniques d'évaluation appliquées dans la préparation de ces états financiers sont définies ci-dessous. Ces règles ont été appliquées scrupuleusement pour tous les exercices considérés, sauf indication contraire dans le texte qui suit.

### Période comptable

La période comptable est clôturée le 31 mars de chaque année. Les présents états financiers couvrent la période de 12 mois courant jusqu'au 31 mars 2018.

### Principe du coût historique

Les états financiers ont été établis conformément au principe du coût historique modifié par la revalorisation des actifs et passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés) à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

### Instruments financiers

#### (i) Classification

Le Trust classe ses investissements en titres de participation au titre d'actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Ces actifs et passifs financiers sont désignés par les Administrateurs du Gestionnaire à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors du lancement. Les dérivés (contrats à terme de gré à gré) sont également placés dénus pour négociation. Les actifs et passifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors du lancement sont ceux qui sont gérés et leur performance est évaluée à la juste valeur conformément à la stratégie d'investissement documentée du Trust. La méthode comptable du Trust sert à AXA Investment Managers UK Limited (le « Gestionnaire d'investissement ») et aux Administrateurs du Gestionnaire pour évaluer les informations au sujet de ces actifs ou passifs financiers sur une base de juste valeur avec d'autres informations financières apparentées.

#### (ii) Constatation/sortie du bilan

Le Trust constate les actifs et passifs financiers à la date où il devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Un achat régulier d'actifs financiers est constaté par comptabilisation au jour de négociation. À partir de cette date, toute plus-value et moins-value résultant de variations de la juste valeur des actifs ou passifs financiers sont enregistrées.

Les instruments financiers sont sortis du bilan lorsque les droits à recevoir des liquidités sur investissements ont expiré ou lorsque le Trust a substantiellement transféré l'ensemble des risques et droits de propriété.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### Instruments financiers (suite)

#### (iii) Évaluation

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement constatés à la juste valeur (prix de transaction). Après prise en compte initiale, tous les actifs et passifs financiers sont classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les plus et les moins-values nées des variations de la juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont présentées dans l'État du résultat global pour la période au cours de laquelle elles se produisent. Les revenus de dividendes réalisés sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés dans l'État du résultat global comme revenus de dividendes lorsque le droit du Trust à recevoir des paiements est établi.

#### (iv) Estimation de la juste valeur

##### Instruments financiers négociés sur des marchés actifs

La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs (tels que les dérivés cotés en bourse et les titres négociés) est basée sur les cours cotés du marché à la date d'État de Position Financière. Le cours de marché coté utilisé pour les actifs financiers détenus par le Trust correspond au cours moyen du marché à la clôture.

##### Fonds d'investissement

Les investissements dans des fonds d'investissement ouverts ouverts sont valorisés à la juste valeur non auditee pour les parts obtenues auprès de l'agent administratif. Les variations de Valeur liquidative (« VL ») de ces parts sont constatées comme plus-values/(moins-values) sur activités d'investissement à la juste valeur (calculée par référence à la VL non auditee à la date de valorisation par l'agent administratif du fonds d'investissement) par le biais du résultat dans le Compte de résultat global.

##### Les instruments financiers qui ne sont pas cotés

Le Fonds peut, de temps à autre, détenir des instruments financiers non cotés ou échangés sur un marché réglementé, comme des dérivés de gré à gré. Les justes valeurs de ces instruments sont déterminées grâce à des techniques d'évaluation estimées par une personne, une entreprise ou une association compétente négociant ces investissements (approuvée à cette fin par le Fiduciaire) et/ou toute autre personne compétente déterminée par le Gestionnaire (également approuvée par le Fiduciaire).

#### (v) Contrats de change à terme (Forwards)

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Emerging Markets 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 US Enhanced Index Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund concluent des contrats de change à terme fermes ouverts à des fins de couverture au niveau de leur catégorie et ils emploient cette stratégie pour se couvrir contre les risques de change.

Un Contrat de change à terme de gré à gré est un engagement entre un Fonds et une contrepartie pour effectuer ou prendre livraison d'un montant fixe d'une devise spécifiée à une date future pré-déterminée et à un prix spécifique. À chaque valorisation, l'écart entre le prix contractuel et le cours à terme des contrats de même échéance est utilisé pour calculer la plus-value ou moins-value latente des contrats de change à terme du Fonds. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank et Trust Company.

### Conversion des devises étrangères

#### (a) Devise fonctionnelle et devise de présentation

La devise fonctionnelle et de présentation de chaque Fonds correspond à la devise de base de chaque Fonds, déterminée par le Gestionnaire, et sera stipulée dans les détails du Fonds concerné dans le Prospectus. Les éléments mentionnés dans les états financiers du Fonds sont évalués à l'aide de la devise de l'environnement économique principal dans laquelle il opère (la « devise fonctionnelle »).

#### (b) Transactions et soldes

Les transactions en devises sont converties dans la devise fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur à la date des transactions. Les plus et moins-values de change résultant du règlement de ces transactions et de la conversion d'actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice sont constatés dans l'État du résultat global.

Les produits de ces souscriptions et les montants payés pour le rachat de parts de participation préférentielles rachetables sont convertis aux taux de change à la date des négociations réelles.

### Disponibilités et découverts bancaires

Les disponibilités bancaires incluent les dépôts actuels auprès des banques. La contrepartie des dépôts d'espèces, y compris les dépôts à un jour, est State Street Bank and Trust Company.

### Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont les coûts supplémentaires directement imputables à l'acquisition, l'émission ou la cession d'un actif ou d'un passif financier. Les coûts supplémentaires sont des coûts qui ne seraient pas supportés si le Fonds n'avait acquis, émis ou cédé un instrument financier. Un Fonds est tenu de constater initialement un actif ou un passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat, plus les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou l'émission dudit actif ou passif financier.

Les coûts de transaction relatifs à l'achat et à la vente de contrats de change à terme sont inclus dans le prix d'achat ou de vente de l'investissement. Ces coûts ne peuvent être regroupés de manière pratique et fiable étant donné qu'ils sont intégrés dans le coût de l'investissement et ne peuvent pas être vérifiés et identifiés séparément.

Les coûts des transactions de dépôt comprennent les frais de transaction payés au dépositaire et au sous-dépositaire. Les coûts sur opérations d'achat et de vente incluent les frais de courtage, commissions, taxes sur transactions identifiables et autres frais du marché boursier.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### Parts de participation rachetables

La VL par part de chaque Fonds est déterminée en divisant la VL de la catégorie de parts concernée du Fonds en question par le nombre total de parts en circulation dans la catégorie concernée du Fonds.

Les parts de participation rachetables sont remboursables sur simple option des porteurs et sont classées au titre d'obligations financières. Les parts de participation rachetables peuvent être revendues au Trust à tout moment et au comptant pour une part proportionnelle de la VL du Trust en question. Les parts de participation rachetables sont portées au montant de rachat à payer à la date de l'état de la situation financière si le porteur de parts exerce son droit de restituer les parts au Trust.

Les parts de participation rachetables sont émises et rachetées sur option du porteur à des prix basés sur la VL par part du Trust au moment de l'émission ou du rachat. Conformément aux dispositions des réglementations du Trust, les positions d'investissement sont évaluées sur la base du prix de marché le plus récent afin de déterminer la VL par part pour les souscriptions et les rachats.

Toutes les parts rachetables émises ont été entièrement payées. Le capital du Trust est représenté par ces parts rachetables sans valeur nominale et chacune étant associée à une voix. Les Porteurs de parts ont droit au paiement d'une fraction proportionnelle de la valeur en fonction de la VL par part du Trust à la date de rachat et, à l'exception des parts de capitalisation, ils peuvent prétendre à des dividendes. Les mouvements concernés sont indiqués dans l'état des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables.

### Prélèvement antidilution

Il peut être demandé aux porteurs de parts de participation de payer des droits anti-dilution dont le montant peut être déterminé de temps à autre par le Gestionnaire, sur la base de la valeur de marché des montants des souscriptions et des rachats concernés. Les droits anti-dilution sont payés au Trust et utilisés pour le défraiement des coûts liés à l'achat ou à la vente associé(e) de titres dans le cadre du Trust résultant de transactions des porteurs de parts.

### Revenus et charges

Les revenus de dividendes sur investissements sont crédités dans l'État du résultat global sur une base ex-dividende. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés sur la base du rendement effectif. Les revenus de dividendes sont indiqués bruts de toutes retentions d'impôt non recouvrables, lesquelles sont indiquées séparément dans l'état de résultat global et nettes de tous crédits d'impôt.

Le revenu sur activités de prêt de titres est perçu net de commissions et constaté dans l'état du résultat global. Le revenu à recevoir sur valeurs mobilières est pris en compte selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les autres revenus sont constatés dans l'état du résultat global.

Les commissions d'administration, de gestion, de dépositaire et autres charges applicables seront cumulées quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

## 3. Gestion

Le Gestionnaire du Trust est AXA Rosenberg Management Ireland Limited. En vertu du Contrat de gestion, le Gestionnaire perçoit des honoraires dont le détail figure dans la Note 5.

Le Gestionnaire a délégué les fonctions de gestion des placements du Trust au Gestionnaire d'investissement, lequel a lui-même externalisé certaines desdites fonctions des Gestionnaires d'investissement délégués. Les commissions du Gestionnaire d'investissement sont prélevées par le Gestionnaire sur les commissions du Gestionnaire.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 4. Plus-values/ (Moins-values) sur investissements et devises étrangères

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

Fonds	Devise de référence	Plus-values/ (Moins-values) latentes sur investissements et devises étrangères 31 mars 2018	Plus-values/ (Moins-values) réalisé(e)s sur les investissements et les devises étrangères 31 mars 2018	(Moins-values) nettes sur les investissements et les devises étrangères 31 mars 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	654 348	5 529 275	6 183 623
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	1 363 210	28 942 694	30 305 904
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(12 767 948)	11 810 268	(957 680)
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	USD	(1 886 191)	4 928 325	3 042 134
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1 823 005	4 698 969	6 521 974
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(7 434 257)	58 082 935	50 648 678
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(19 408 169)	73 872 323	54 464 154
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	743 916 969	2 063 360 561	2 807 277 530
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	(270 708 698)	3 244 244 896	2 973 536 198
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(544 277 236)	3 332 863 206	2 788 585 970
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(3 682 367)	15 247 613	11 565 246
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(3 347 013)	1 932 133	(1 414 880)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(6 034 001)	3 985 720	(2 048 281)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	(1 017 533)	1 307 911	290 378
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	USD	(7 125 956)	9 025 581	1 899 625
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	12 888 127	356 368 140	369 256 267
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(14 484 041)	112 858 577	98 374 536
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(603 080)	7 724 766	7 121 686

\*AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 18 janvier 2018.

\*\*AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 30 août 2017.

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2017

Fonds	Devise de référence	Plus-values/ (Moins-values) latentes sur investissements et devises étrangères 31 mars 2017	Plus-values/ (Moins-values) réalisé(e)s sur les investissements et les devises étrangères 31 mars 2017	(Moins-values) nettes sur les investissements et les devises étrangères 31 mars 2017
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	4 882 756	(1 003 918)	3 878 838
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	15 763 184	9 204 795	24 967 979
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	19 405 766	4 042 702	23 448 468
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	885 908	908 393	1 794 301
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	4 371 472	1 392 214	5 763 686
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	34 052 475	11 119 721	45 172 196
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	44 834 594	31 106 247	75 940 841
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 362 409 775	136 351 447	1 498 761 222
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1 742 610 176	249 179 941	1 991 790 117
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1 259 843 452	757 449 384	2 017 292 836
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	19 746 187	1 385 338	21 131 525
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	4 410 993	652 636	5 063 629
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	9 704 047	(766 027)	8 938 020
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1 423 451	318 770	1 742 221
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	4 015 462	2 786 689	6 802 151
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	228 125 410	243 534 786	471 660 196
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	41 989 417	59 006 146	100 995 563
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	4 126 634	3 049 310	7 175 944

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 5. Frais et débours

### Commissions de gestion

Le Gestionnaire a souscrit un Acte de fiducie (Trust Deed) avec le Fiduciaire. En vertu de cet Acte de fiducie, le Gestionnaire est habilité à percevoir une commission exprimée en pourcentage de la Valeur liquidative journalière (« VL ») de chaque catégorie concernée, calculée et payable mensuellement à terme échu. Le Gestionnaire sera tenu d'accruter, sur ladite commission, l'ensemble des commissions du Gestionnaire d'investissement (lequel acquittera, en retour, sur ses commissions, les commissions des Gestionnaires d'investissement délégués). Les débours du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement et du Gestionnaire d'investissement délégué seront supportés par le Trust.

Les taux ci-dessous s'appliquent pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018.

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

\* La catégorie est libellée dans la devise de base du Fonds.

\*\* AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 18 janvier 2018.

\*\*\* AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 30 août 2017.

Le Gestionnaire a perçu 40 338 511 USD (2017 : 45 078 711 USD) pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018, dont 2 890 869 USD (2017 : 3 654 994 USD) étaient payables au terme de la période.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 5. Frais et débours (suite)

### Commissions de l'Agent administratif

L'Agent administratif sera habilité à percevoir une commission calculée en pourcentage annuel de la VL de chaque Fonds, et payée sur les actifs du Fonds concerné. Cette commission annuelle est calculée sur la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque Fonds et payable mensuellement à terme échu pour un montant de 0,03 % pour les Fonds dotés d'une valeur liquidative moyenne inférieure à 100 millions USD. Pour les Fonds dotés d'une valeur liquidative moyenne supérieure à 100 millions USD, le montant de la commission s'élève à 0,0365 % sur les premiers 200 millions USD de la valeur liquidative moyenne, puis à 0,02 % sur les 300 millions USD suivants de la valeur liquidative moyenne annuelle, puis à 0,01 % de la valeur liquidative moyenne au-delà de 500 millions USD.

L'Agent administratif sera aussi habilité à percevoir une commission d'agent de transfert de 10 USD sur chaque opération de transfert automatique, ou de 25 USD sur chaque opération de transfert manuelle, y compris les opérations de souscription, de rachat, de transfert, de conversion et de distribution.

L'Agent administratif sera aussi habilité à être remboursé de l'ensemble des dépenses raisonnables et dûment justifiées qu'il aura encourues pour le compte du Trust.

### Commissions des Agents administratifs délégués

L'Agent administratif délégué, HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited (HSBC), sera habilité à percevoir une commission annuelle fixée à 2 500 USD, plus 500 USD par an et par Fonds déclaré à Hong Kong. Il sera aussi habilité à percevoir des commissions de transaction au taux de 25 USD sur chaque demande de souscription, de rachat, de transfert ou de conversion réalisée. Les commissions seront à payer à terme échu sur les actifs des Fonds et sur une base trimestrielle.

En outre, en qualité de représentant de Hong Kong auprès du Fonds, HSBC sera habilité à percevoir une commission annuelle fixée à 2 500 USD, plus 500 USD par an et pour chaque Fonds enregistré à Hong Kong. Les commissions seront à payer à terme échu sur les actifs du Fonds concerné et sur une base trimestrielle.

### Commissions du Fiduciaire et droits de garde

Le Fiduciaire sera habilité à percevoir les commissions calculées en pourcentage annuel de la VL de chaque Fonds, payables sur les actifs de chaque Fonds concerné sur la base de la VL moyenne de chaque Fonds de 0,01 % de l'actif net moyen par an.

Le Fiduciaire sera habilité à être remboursé de l'ensemble des commissions de sous-dépositaire, dépenses et frais de transaction convenus (lesquels seront imputés aux tarifs commerciaux normaux), ainsi que des dépenses raisonnables et dûment justifiées avancées par le Fiduciaire dans l'exercice de ses fonctions en vertu de l'Acte de fiducie sur les actifs de chaque Fonds.

Les tableaux ci-dessous détaillent les montants payables au titre des droits de garde et les commissions de négociation au 31 mars 2017 et au 31 mars 2018.

Fonds	Devise de référence	Garde 31 mars 2018	Négociation 31 mars 2018	Total 31 mars 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	42 555	40 910	83 465
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	188 980	47 395	236 375
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	30 721	14 466	45 187
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	USD	67	8 895	8 962
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1 539	50 975	52 514
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	42 172	19 665	61 837
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	79 680	32 075	111 755
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3 034 588	2 541 206	5 575 794
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3 495 487	2 305 256	5 800 743
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2 546 038	3 053 541	5 599 579
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	37 027	16 895	53 922
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	9 220	12 913	22 133
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	12 533	14 735	27 268
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	5 937	14 917	20 854
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	USD	649	2 375	3 024
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	141 248	13 950	155 198
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	32 364	13 310	45 674
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	7 059	15 385	22 444

Fonds	Devise de référence	Garde 31 mars 2017	Négociation 31 mars 2017	Total 31 mars 2017
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	29 261	27 450	56 711
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	128 049	45 500	173 549
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	28 359	15 061	43 420
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	3 399	13 100	16 499
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	127 828	68 695	196 523
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	42 147	30 165	72 312
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	80 970	57 430	138 400
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2 601 397	3 692 470	6 293 867
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	4 465 482	2 580 841	7 046 323
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2 605 505	3 947 109	6 552 614
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	29 951	15 705	45 656
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	6 561	17 418	23 979

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 5. Frais et débours (suite)

### Commissions du Fiduciaire et droits de garde (suite)

Fonds	Devise de référence	Garde 31 mars 2018	Négociation 31 mars 2017	Total 31 mars 2017
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	16 030	17 452	33 482
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	5 731	16 567	22 298
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	2 674	3 730	6 404
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	187 623	14 595	202 218
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	39 186	13 565	52 751
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	4 985	14 095	19 080

\*AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 18 janvier 2018.

\*\*AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 30 août 2017.

Pour les exercices clôturés au 31 mars 2017 et 2018, chaque Fonds a supporté des coûts de transaction d'achat et de vente tels qu'ils sont définis à la Note 2 comme suit :

Fonds	Devise de référence	Total 31 mars 2018	Total 31 mars 2017
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	143 682	68 333
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	633 705	470 264
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	254 823	279 427
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	USD	17 998	21 914
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	163 182	272 579
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	396 207	448 105
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	985 046	840 371
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	13 621 330	10 993 204
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	19 565 287	19 348 916
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	17 642 829	17 801 758
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	272 246	198 560
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	69 663	99 495
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	158 427	191 695
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	46 215	66 403
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	USD	10 508	13 442
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	1 012 410	1 354 270
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	429 019	425 199
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	120 666	68 046

\*AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 18 janvier 2018.

\*\*AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 30 août 2017.

### Commission de distribution

Le Gestionnaire a nommé le Gestionnaire d'investissement en qualité de Distributeur principal pour le Trust. Le Distributeur est habilité à percevoir une commission de distribution eu égard à l'ensemble des catégories de parts actives (excepté pour la Catégorie E), laquelle commission sera payable par le Gestionnaire sur ses propres actifs. La commission due, eu égard à la Catégorie de parts E, sera payable sur les actifs attribuables à ladite Catégorie de Parts E du Fonds concerné uniquement. Cette commission de distribution est calculée quotidiennement et versée chaque mois à terme échu, à un taux annuel maximum de 0,75 % par an sur les Parts concernées et sur la base de la VL journalière moyenne des Parts concernées.

### 6. Distributions

Les Administrateurs sont habilités à déclarer les dividendes pour toute Catégorie de Parts de tout Fonds. Il est généralement prévu que les Catégories seront des Catégories de capitalisation et en conséquence, il n'est pas prévu de distribuer des dividendes aux Porteurs de parts de ces Catégories. En l'absence d'une telle déclaration, le revenu net de ces Catégories sera capitalisé et réinvesti au nom des Porteurs de parts.

Toutefois, les Administrateurs peuvent créer des Catégories de Parts composées de Parts de distribution. Concernant ces Parts, les Administrateurs ont décidé que les distributions devraient être payées à partir des intérêts et dividendes générés par les Fonds concernés et attribuables à la Catégorie de Parts de distribution concernée. Ces dividendes seront déclarés et versés conformément aux conditions relatives aux Fonds concernés (à l'Annexe III du Prospectus du Trust), qui prévoient également les dates de distribution appliquées ainsi que la fréquence des versements. Toute distribution ou autre somme versée concernant toute Part (excluant toute commission) sera réglée par virement CHAPS, SWIFT, télégraphique ou fédéral sur le compte bancaire du Porteur de parts concerné, selon les dispositions du Formulaire de demande relatif aux Parts, ou d'une autre manière, comme indiqué ou convenu entre le Gestionnaire et le Porteur de parts.

Une distribution d'un montant 779 310 USD a été déclarée en date ex-dividende fixée au 1er novembre 2017 pour le AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund.

### 7. Commissions indirectes et Services de courtage direct

Au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018 et de l'exercice clôturé le 31 mars 2017, le Trust n'a pas souscrit d'accords de commissions indirectes ni de services de courtage directs.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 8. Prêts de titres

La Société peut employer des techniques et des instruments concernant les valeurs mobilières négociables aux fins d'une gestion de portefeuille efficace, dont des accords de prêt de titres.

Les Fonds peuvent avoir recours à des contrats de prêt de valeurs mobilières. Dans le cadre d'une telle transaction, les Fonds peuvent temporairement transférer leurs titres à un emprunteur, avec l'agrément de l'emprunteur de restituer des titres équivalents aux Fonds. En concluant une telle transaction, un Fonds cherchera à augmenter les rendements de son portefeuille de titres en recevant de l'emprunteur une commission pour le prêt de ses titres tout en préservant le potentiel d'appréciation du capital de ces derniers.

Le Gestionnaire pour le compte des Fonds a nommé AXA Investment Managers GS Ltd pour agir en qualité d'agent aux fins des prêts de titres aux courtiers, vendeurs et autres institutions financières. L'agent perçoit une commission équivalente à 20 % du revenu sur prêt de titres généré sur la transaction.

Le revenu sur prêt de titres est perçu net de commissions, comme indiqué dans l'état du résultat global. Le revenu à recevoir sur les activités de prêt de titres est pris en compte selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

La garantie reçue peut se présenter sous forme de titres, d'espèces et de titres de dettes souveraines assorties d'une notation élevée. La garantie est maintenue à une marge minimum pour les Fonds de 105 % de la valeur du titre prêté et valorisée quotidiennement. Il n'existe pas de garantie perçue en numéraire au 31 mars 2017 et au 31 mars 2018.

Au 31 mars 2018, la valeur des titres prêtés en circulation et la valeur des garanties enregistrées par les Fonds se présentaient comme suit :

31 mars 2018

Fonds	Devise de référence du Fonds	Revenu sur prêt de valeurs mobilières	Valeur des titres prêtés en circulation	Valeur des garanties	% des garanties détenues
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	2 645	1 458 273	1 634 018	112 %)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	45 291	4 428 492	4 847 301	109 %)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	69 915	11 996 395	13 136 472	110 %)
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	USD	1 733	-	-	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1 429	1 635 470	1 833 202	112 %)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	117 393	33 711 014	37 267 964	111 %)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	559 430	61 537 908	68 214 375	111 %)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	7 412 405	3 641 221 175	4 171 065 154	115 %)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6 244 987	3 131 619 428	3 596 138 175	115 %)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	9 791 909	742 100 541	851 002 572	115 %)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	15 852	1 112 268	1 234 116	111 %)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	7 663	2 515 419	2 781 142	111 %)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	52 060	6 875 010	7 527 263	109 %)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	12 129	929 255	1 004 873	108 %)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	53 753	122 958 918	131 249 675	107 %)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	31 702	31 963 994	35 111 265	110 %)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	45 224	10 749 594	11 935 749	111 %)

\*AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 18 janvier 2018.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 8. Prêt de valeurs mobilières (suite)

Au 31 mars 2017, la valeur des titres prêtés en circulation et la valeur des garanties enregistrées sous la forme de titres par les Fonds se présentaient comme suit :

31 mars 2017

Fonds	Devise de référence du Fonds	Revenu sur prêt de valeurs mobilières	Valeur des titres prêtés en circulation	Valeur des garanties	% des garanties détenues
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	188	26 274	27 961	106 %)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	63 333	2 291 283	2 480 130	108 %)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	74 296	5 288 452	6 302 623	119 %)
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	5 232	499 116	587 089	118 %)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	688	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	105 493	13 559 037	15 080 442	111 %)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	430 492	37 752 487	41 646 141	110 %)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3 846 484	1 285 137 716	1 371 425 684	107 %)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	11 400 077	2 766 914 131	2 937 331 211	106 %)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	12 262 226	1 520 692 392	1 604 994 048	106 %)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	16 951	321 684	342 333	106 %)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	3 054	1 621 355	1 831 039	113 %)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	70 640	2 757 206	3 108 563	113 %)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	44 476	1 075 820	1 177 156	109 %)
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	1 003	76 138	85 465	112 %)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	157 605	-	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	20 312	-	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	13 530	1 543 931	1 813 057	117 %)

Les détails de l'exposition aux Contreparties sont communiqués à la Note 13.

## 9. Taux de change

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 USD. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en dollar américain au 31 mars 2018.

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien	1,3037	Ringgit de Malaisie	3,8680
Real brésilien	3,3236	Peso mexicain	18,2535
Livre sterling	0,7129	Dollar néo-zélandais	1,3862
Dollar canadien	1,2893	Couronne norvégienne	7,8510
Peso chilien	603,5650	Peruvian Nuevo Sol	3,2270
Peso colombien	2 793,1000	Peso philippin	52,1775
Couronne danoise	6,0609	Zloty polonais	3,4253
Livre égyptienne	17,6300	Dollar de Singapour	1,3113
Euro	0,8131	Rand sud-africain	11,8488
Dollar de Hong Kong	7,8483	Won sud-coréen	1 065,9000
Forint hongrois	253,8359	Couronne suédoise	8,3748
Roupie indienne	65,2217	Franc suisse	0,9576
Rupiah indonésienne	13 767,5000	Dollar taïwanais	29,1570
Shekel israélien	3,5109	Baht thaïlandais	31,2700
Yen japonais	106,3500	Lire turque	3,9614

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 €. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en euro au 31 mars 2018.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,8767	Couronne suédoise	10,2998
Couronne danoise	7,4540	Franc suisse	1,1777
Couronne norvégienne	9,6555	Dollar américain	1,2299

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 ¥. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en yen japonais au 31 mars 2018.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,0067	Dollar américain	0,0094
Euro	0,0076		

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 USD. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en dollar américain au 31 mars 2017.

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien	1,3109	Ringgit de Malaisie	4,4255
Real brésilien	3,1750	Peso mexicain	18,8342
Livre sterling	0,7997	Dollar néo-zélandais	1,4305
Dollar canadien	1,3337	Couronne norvégienne	8,5889
Peso chilien	662,1050	Peruvian Nuevo Sol	3,2505
Peso colombien	2 893,8700	Peso philippin	50,1750
Couronne tchèque	25,2663	Zloty polonais	3,9620
Couronne danoise	6,9528	Dollar de Singapour	1,3973
Livre égyptienne	18,0500	Rand sud-africain	13,4088
Euro	0,9350	Won sud-coréen	1 118,3000
Dollar de Hong Kong	7,7715	Couronne suédoise	8,9283
Forint hongrois	288,7383	Franc suisse	1,0010
Roupie indienne	64,9350	Dollar taïwanais	30,3425
Rupiah indonésienne	13 325,5000	Baht thaïlandais	34,3625
Shekel israélien	3,6305	Lire turque	3,6417
Yen japonais	111,4300		

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 9. Taux de change (suite)

Les taux de change suivants détaillent les équivalences de change pour 1 JPY. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en euro au 31 mars 2017.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,8553	Couronne suédoise	9,5493
Couronne danoise	7,4363	Franc suisse	1,0706
Couronne norvégienne	9,1863	Dollar américain	1,0695

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 GBP. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en livre sterling au 31 mars 2016.

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1¥. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en yen japonais au 31 mars 2017.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,0072	Dollar américain	0,0090
Euro	0,0084		

## 10. Imposition

En vertu de la loi et des pratiques en vigueur, le Fonds a qualité d'organisme de placement conformément à la définition de ce terme selon l'article 739B de la Loi sur la consolidation fiscale (Taxes Consolidation Act) de 1997 amendée. Sur cette base, le Fonds n'est pas imposable au titre de l'impôt irlandais sur ses revenus et bénéfices.

Toutefois un « événement imposable » en vertu de la fiscalité irlandaise est susceptible de se produire. Un événement imposable inclut tout versement de dividendes aux porteurs de parts, ou tout encasement, rachat, toute annulation ou tout transfert de parts ainsi que la détention de parts à la fin de chaque période de huit ans comptant à partir de la date d'acquisition desdites parts. Le Fonds n'est redevable d'aucun impôt irlandais relativement aux événements imposables, si ceux-ci concernent :

- (a) un Porteur de parts qui ne réside pas en Irlande ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment du fait imputable, sous réserve que le Fonds soit en possession des déclarations légales et requises conformément aux dispositions prévues par la Loi sur la consolidation fiscale (Taxes Consolidation Act) de 1997, amendée, ou à condition que le Fonds ait été autorisé par les autorités fiscales irlandaises à effectuer des paiements bruts en l'absence des déclarations requises ; et
- (b) certains Porteurs de parts exemptés résidant en Irlande qui ont dûment transmis au Fonds les déclarations obligatoires signées nécessaires.

31 mars 2018

Nom de l'entité	Fonds	Devise de référence du Fond	Valeur monétaire en % du Fonds	
			Valeur monétaire	en % du Fonds
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	13 520 164	21,28 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 586 374 138	8,75 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	16 120 917	10,03 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	951 680 068	5,25 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8 973 253	5,59 %

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 12. Transactions avec des parties liées (suite)

### Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Nom de l'entité	Fonds	Devise de référence du Fond	Valeur monétaire en % du Fonds
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5 569 428 10,46 %
BNP Paribas Securities Services A/c BNPParibas Madrid / AXA Assicurazioni	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3 885 160 6,11 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	56 483 606 22,18 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA IM BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA IM ROS	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3 981 477 7,48 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA INTERNATIONAL ACTION	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	20 390 237 15,05 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	6 929 091 5,11 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 097 080 339 6,05 %
SSCSIL A/c AXA Rosenberg Global Equity Alpha	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	67 523 339 42,66 %
SSCSIL A/c AXA Rosenberg US Equity Alpha	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	772 658 7,24 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	20 632 544 15,22 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	29 740 336 21,95 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5 539 521 10,40 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3 160 907 244 17,44 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2 870 899 861 13,16 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	3 370 042 621 21,29 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	18 294 018 11,39 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan - European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5 632 984 13,76 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1 082 634 10,14 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	164 343 747 21,37 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	211 944 468 7,59 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFI	AXA Rosenberg Pan - European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5 632 984 13,76 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFI	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1 982 957 18,58 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFI	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	40 126 570 5,22 %
State Street Bank Lux SCA A/c as depositary of AXA WF II North American Equities	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	10 007 271 7,38 %

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 12. Transactions avec des parties liées (suite)

### Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Les participations supérieures à 20 % détenues par des sociétés non liées au Gestionnaire en date du 31 mars 2018 sont présentées ci-après :

Nom de l'entité	Fonds	Devise de référence du Fonds	Valeur monétaire en % du Fonds
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	263 238 346 35,18 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg a/c FDP DO GRUPO EDP/GESTAO OCP	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	90 592 952 22,24 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4 291 627 230 23,68 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	57 333 297 35,69 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan - European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	11 711 145 28,60 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	21 154 100 33,29 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	328 770 240 42,75 %
CBL A/c 33308 State Street International	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	87 959 005 21,59 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	37 982 766 23,99 %
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	88 606 811 34,80 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	13 230 784 24,85 %

Les participations supérieures à 5 % de la VL détenues par des sociétés liées au Gestionnaire en date du 31 mars 2017 sont présentées ci-après.

Il existait d'autres participations détenues par des sociétés liées au Gestionnaire, mais aucune ne représente 5 % ou plus de la VL.

31 mars 2017

Nom de l'entité	Fonds	Devise de référence du Fonds	Valeur monétaire en % du Fonds
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	8 974 201 6,53 %
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3 623 321 5,58 %
AXA MPS Vita A/c Unit Double Engine Aggressivo	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4 597 664 7,09 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 540 813 120 9,10 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	14 519 034 9,39 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	847 269 169 5,00 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8 081 610 5,22 %
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3 656 091 13,41 %
BNP Paribas Securities Services A/c BNP Paribas Madrid / AXA Assicurazioni	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3 817 561 5,88 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C AXA IM Régional Transfer Agent	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	68 784 389 27,51 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	2 497 394 9,16 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	18 463 383 94,92 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	57 559 384 94,10 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA Caceis Bank France A/c PHICAP 2 AXA IM ACTIONS MONDE	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	35 082 415 76,22 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	2 453 091 8,99 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c FS/Citi6111420747/Penso EDP/AXA (14179)	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	62 965 818 45,81 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	79 604 608 19,73 %
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c AXA Inv Mgr Asia Ltd A/C HKDOCK ( SNFE )	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3 176 621 11,65 %
	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1 551 244 5,53 %

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 12. Transactions avec des parties liées (suite)

### Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Les participations supérieures à 20 % détenues par des sociétés non liées au Gestionnaire en date du 31 mars 2017 sont présentées ci-après :

Nom de l'entité	Fonds	Devise de référence du Fond	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Fonds
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	242 067 270	42,31 %)
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	35 145 618	25,57 %)
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4 309 222 310	25,45 %)
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	56 344 575	36,43 %)
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	13 069 612	29,33 %)
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	19 962 524	30,77 %)
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	273 502 322	33,53 %)
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	77 790 156	31,12 %)
CBL A/c RBC DEXIA IS TRUST-CLIENT TAXABLE LONDON	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3 838 231 232	22,67 %)
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSL	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	6 406 965	23,49 %)
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSL	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	3 227 827 944	20,03 %)
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSL	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	11 684 096	26,22 %)
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSL	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	8 085 263	48,09 %)
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSL	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	279 424 484	34,25 %)

## 13. Procédure de gestion du risque financier

### Surveillance et mise en place

La procédure de gestion des risques du Fonds a été déléguée par le Gestionnaire à AXA Investment Managers UK Limited (« AXA IM UK ») en sa qualité de Gestionnaire d'investissement et dont les fonctions sont supervisées par le Conseil d'administration du Gestionnaire et par le Fiduciaire, State Street Custodial Services (Ireland) Limited. Le Gestionnaire du Fonds exploite un modèle délégué intégral.

AXA IM UK mesure le risque en termes d'écart standard de rendement actif et gère le risque en faisant preuve de prudence dans la sélection des valeurs et la diversification du portefeuille. Bien que les rendements produits par AXA IM UK pour les clients d'AXA IM UK visent à être supérieurs aux rendements de leurs indices de référence respectifs au fil du temps, le risque total des portefeuilles d'AXA IM UK vise à être généralement proche de celui de l'indice de référence du Fonds.

Le risque actif qu'AXA IM UK prend explicitement est déterminé par le processus ascendant (bottom-up) de sélection des valeurs d'AXA IM UK. Le modèle de risque interne d'AXA IM UK permet la décomposition du risque total en facteurs de risques internes, de risques propres au secteur d'activité et de risques spécifiques aux actions. Globalement, AXA IM UK gère principalement le risque par une stratégie de diversification. Les portefeuilles détiennent un grand nombre d'actions et dans tous les cas, AXA IM UK effectue un compromis entre le rendement attendu et le risque attendu pour s'efforcer d'optimiser le ratio d'information de la stratégie.

Le modèle de risque interne d'AXA IM UK est entièrement intégré dans le système de construction de portefeuille d'AXA IM UK. Les portefeuilles d'AXA IM UK sont construits pour représenter le compromis rendement/risque tel qu'identifié par les modèles d'investissement d'AXA IM UK dans le cadre des principes directeurs d'investissement de la stratégie et d'autres contraintes applicables.

Les Fonds sont tenus de respecter les restrictions d'investissement et d'emprunt prévues par la Réglementation sur les OPCVM.

AXA IM UK dispose de plusieurs comités de surveillance dont les mandats incluent, entre autres, les contrôles de conformité et de performance du processus de gestion des risques ; et le cas échéant, le renvoi des questions devant le Conseil d'administration : Ces comités sont :

- Le Comité d'investissement Rosenberg Equities est un comité auquel participent toutes les équipes de gestion d'investissement Rosenberg du Groupe AXA IM, dont AXA IM UK, et est chargé du contrôle et de la supervision du processus d'investissement, de l'efficacité du modèle et des principales mesures de la stratégie d'investissement. Il définit également l'adhésion générale aux principes directeurs d'investissement, qu'ils soient issus de la réglementation, internes ou exigés par nos clients.
- Le Comité AXA IM UK Equity Alpha Trust d'AXA IM UK se réunit tous les mois et est chargé de superviser les opérations quotidiennes des Fonds.
- Le Comité Compliance, Ethics and Risk, co-présidé par le Responsable de la gestion du risque, Rosenberg Equities, est chargé de définir et de valider les politiques de gestion des risques sur l'ensemble de la plateforme Rosenberg Equities. Le périmètre des risques comprend les risques technologiques et opérationnels et les risques relatifs aux investissements, aux modèles, et aux entreprises.

### Risque d'investissement

Les Fonds sont exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité associés aux instruments et aux marchés dans lesquels ils investissent. L'optimisation de portefeuille d'AXA IM UK vise à identifier la combinaison de participations qui fournissent selon ses estimations un rendement potentiel optimal ajusté du risque, tout en restant étroitement proche du profil de risque de l'indice de référence en termes de secteurs, de taille et d'autres facteurs de risque.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### Risque d'investissement (suite)

Le risque d'investissement est limité par les restrictions en matière d'investissement et d'emprunt. Les politiques et objectifs d'investissement de chaque Fonds comportent des paramètres d'investissement spécifiques qui sont définis en détail dans le Prospectus. Entre autres restrictions, les participations des Fonds sont limitées à un maximum de 10 % de la VL totale du Fonds dans quelque valeur mobilière donnée que ce soit, et à 20 % de la VL totale dans le cas de fonds d'investissement.

Les questions quotidiennes d'investissement sont notifiées auprès des services Conformité et Gestion des risques, déclarées au Comité de l'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust sur une base mensuelle et révisées par le Conseil d'administration du Gestionnaire sur une base trimestrielle. En partenariat avec le Conseil d'administration du Gestionnaire, le Fiduciaire est chargé du contrôle de restriction indépendant et autres responsabilités afférentes à la surveillance de l'administration des Fonds. Le Fiduciaire procède à une révision indépendante des restrictions d'investissement, d'emprunt et de gestion efficace du portefeuille sur une base mensuelle, conformément à la Réglementation OPCVM.

### Exposition globale

L'approche d'engagement est utilisée pour calculer l'exposition globale de tous les Fonds. Cette approche permet de convertir la position financière dérivée de tout Fonds en une position de l'actif sous-jacent équivalente basée sur sa valeur de marché. La valeur d'appreciation/(dépréciation) latente des dérivés détenus est communiquée dans la Note 13.

### a) Risque de marché

Il s'agit du risque de fluctuation de la juste valeur d'un instrument financier en raison de l'évolution des prix du marché. Ce risque comprend trois types de risque : le risque de prix du marché, le risque de change et le risque de taux d'intérêt.

#### (i) Risque de prix de marché

Le risque de prix du marché est celui correspondant au risque de fluctuation de la juste valeur d'un instrument financier en raison des évolutions des prix du marché (autres que celles liées au risque de taux d'intérêt ou au risque de change), que lesdites évolutions soient causées par des facteurs spécifiques aux instruments financiers individuels ou à leur émetteur, ou par d'autres facteurs affectant des instruments financiers similaires négociés sur le marché.

Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur les marchés des actions. Les investissements des Fonds sont assujettis aux fluctuations des marchés et présentent un risque de perte de capital, dès lors qu'il ne saurait être possible de garantir une plus-value des placements. En raison de la nature des objectifs d'investissement de chaque Fonds, le risque de prix du marché constitue la composante clé du risque de marché. L'objectif d'investissement de chaque Fonds figure dans le Prospectus du Fonds (Annexe III).

Le tableau ci-dessous définit le bêta réalisé pour les Fonds au 31 mars 2017 et au 31 mars 2018, ainsi que l'incidence monétaire sur la VL de chaque Fonds si le marché (sur la base de l'indice de référence du Fonds à titre d'illustration) devait augmenter de 5 %, toutes autres variables maintenues constantes. Le bêta est une mesure de la volatilité des titres du Fonds par rapport au marché ou à l'indice. Inversement, AXA IM UK suppose que la VL de chaque Fonds aurait enregistré une incidence du même montant monétaire en cas de baisse de 5 % du marché.

Fonds (devise de référence)	Indice de référence	Incidence monétaire sur la valeur de l'actif net au 31 mars 2018		Incidence monétaire sur la valeur de l'actif net au 31 mars 2017	
		Bêta au 31 mars 2013	Bêta au 31 mars 2017	Bêta au 31 mars 2013	Bêta au 31 mars 2017
AXA Rosenberg All Country Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	S&P Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	0,990	12 596 633\$	0,951	11 892 905\$
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan	1,042	1 706 084\$	0,966	1 355 018\$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	MSCI EMU	1,026	8 118 333€	0,987	6 782 903€
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund (\$)*	MSCI World	-	-	0,890	865 880\$
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Global Emerging Market	1,017	2 707 566\$	0,969	1 320 872\$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	MSCI World	1,004	20 450 149\$	0,976	19 677 341\$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	S&P Developed Small Cap	1,026	38 387 001\$	0,987	28 233 689\$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	1,000	906 614 600¥	0,975	825 339 030¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	0,999	1 089 628 701¥	0,936	1 031 859 710¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	S&P Japan Small Cap	0,983	777 709 706¥	0,945	761 492 631¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Pacific Ex-Japan	1,036	8 320 283\$	0,972	7 517 299\$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	1,025	2 097 729€	1,014	2 259 703€
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	1,001	3 180 965€	0,993	3 221 997€

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2016

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (a) Risque de marché (suite)

#### (i) Risque de prix du marché (suite)

Fonds (devise de référence)	Indice de référence	Bêta au 31 mars 2013	Incidence monétaire sur la valeur de l'actif net au 31 mars 2018		Bêta au 31 mars 2017	Incidence monétaire sur la valeur de l'actif net au 31 mars 2017
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	S&P Europe Small Cap	0,953	508 877€		1,073	902 284€
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund (\$)**	S&P 500	-	-		0,865	2 646 419\$
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	1,015	141 798 889\$		0,993	163 624 389\$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	1,073	41 271 732\$		0,975	39 781 442\$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	Russell 2000	0,997	6 754 251\$		0,948	2 180 699\$

\*AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 18 janvier 2018.

\*\*AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 30 août 2017.

L'analyse de sensibilité est soumise à certaines limitations :

- la méthodologie est basée sur des données historiques et ne peut prendre en compte le fait que les mouvements futurs de prix de marché, corrélations entre marchés et niveaux de liquidité de marché dans des conditions de stress de marché, peuvent n'avoir aucune relation avec les schémas historiques ;
- l'information concernant le prix de marché est plus une estimation relative de risque qu'un chiffre précis et exact ;
- l'information concernant le prix de marché représente une mesure hypothétique de rendement et n'est pas donnée à des fins de prévision ; et
- les conditions futures du marché pourraient varier significativement par rapport aux conditions passées.

AXA IM UK gère l'autre risque de prix par la construction de portefeuilles de placements hautement diversifiés, conformément à la Réglementation OPCVM et aux objectifs d'investissement de chaque Fonds.

Pour chaque Fonds, AXA IM UK contrôle régulièrement les principaux livrables suivants (entre autres) :

- les principaux facteurs de risques actifs au niveau des valeurs ;
- les principaux facteurs de risques actifs (par exemple l'exposition sectorielle ou par pays) ;
- l'exposition aux actualités des marchés et aux événements macro-économiques ;
- la performance des modèles de sélection des valeurs internes d'AXA IM UK.

AXA IM UK analyse le risque de prix général sur une base mensuelle, les problèmes étant signalés au Comité d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust sur une base mensuelle et au Conseil d'administration du Gestionnaire sur une base trimestrielle.

#### (ii) Risque de change

Le risque de change est défini dans la FRS 102 étant donné que le risque que la valeur de marché ou les flux financiers futurs d'un instrument financier fluctueront en raison des changements des taux de change. Ce risque concerne les instruments financiers libellés dans une devise autre que la devise fonctionnelle dans laquelle ils sont évalués. Aux fins de la norme FRS 102, le risque de change n'est pas induit par les instruments financiers libellés dans la devise fonctionnelle.

Chaque Fonds détient des actifs libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle.

AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund ne dispose pas de contrats de change ni d'actifs monétaires ou non monétaires exposés à une devise autre que la devise fonctionnelle au 31 mars 2018. Les risques de change des autres Fonds au 31 mars 2018 sont les suivants :

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### (ii) Risque de change (suite)

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

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD
Dollar australien	56 276	5 085 042	-	90 866	4 593 190	-
Livre sterling	3	-	-	-	-	-
Euro	3 210	-	3 184	-	-	2 274
Dollar de Hong Kong	4 171	9 854 775	-	393 076	7 744 487	-
Roupie indienne	3 608	3 912 535	-	8 688	707 407	-
Rupiah indonésienne	683	118 948	-	37 466	3 414 058	-
Ringgit de Malaisie	-	265 568	-	-	650 574	-
Dollar néo-zélandais	2 442	180 836	-	4 970	161 482	-
Peso philippin	283	412 652	-	-	411 677	-
Dollar de Singapour	1 907	1 920 171	-	1	521 098	-
Won sud-coréen	43 189	3 409 330	-	139 538	3 637 997	-
Dollar taïwanais	43 721	4 719 316	-	12 737	3 129 591	-
Baht thaïlandais	16 837	711 986	-	11 907	1 085 656	-
	176 330	30 591 159	3 184	699 249	26 057 217	2 274

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

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD
Dollar australien	(1 975 976)	41 859 937	-	2 680 316	94 821 499	-
Livre sterling	21	-	-	-	-	-
Euro	1 626	22 095 990	6 351 215	207	-	5 367 895
Dollar de Hong Kong	839 592	51 506 558	-	1 140 468	51 557 299	-
Rupiah indonésienne	(470 512)	2 059 346	-	-	-	-
Ringgit de Malaisie	45 636	12 247 162	-	-	-	-
Dollar néo-zélandais	(450 308)	16 295 256	-	(17 607)	11 602 454	-
Peso philippin	-	3 984 969	-	-	-	-
Dollar de Singapour	(369 199)	5 456 872	-	(205 560)	22 665 330	-
Won sud-coréen	1 210 533	37 778 226	-	2 013 041	62 623 444	-
Dollar taïwanais	37 362	47 794 447	-	-	-	-
Baht thaïlandais	(463 579)	9 107 427	-	-	-	-
	(1 594 804)	250 186 190	6 351 215	5 610 865	243 270 026	5 367 895

##### AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non-monétaires nets EUR		Actifs monétaires nets EUR	Actifs non-monétaires nets EUR	
Livre sterling	11	-	-	-	-	-
Dollar américain	-	-	-	468	-	-
	11	-	-	468	-	-

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### (ii) Risque de change (suite)

##### AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD
Dollar australien	1 359	-	9 555	452 952
Dollar canadien	-	-	2 640	994 331
Franc suisse	-	-	-	904 452
Couronne danoise	198	-	1 013	40 991
Euro	3 094	-	6 949	2 006 449
Livre sterling	183	-	6 767	791 557
Dollar de Hong Kong	-	-	421	225 835
Yen japonais	938	-	13 329	1 432 537
Couronne suédoise	-	-	-	79 037
Dollar de Singapour	-	-	-	99 130
	5 772	-	40 674	7 027 271

##### AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD
Real brésilien	19 327	3 520 529	-	14 408	1 700 527	-
Peso chilien	-	417 227	-	-	455 676	-
Peso colombien	109	84 303	-	1 857	291 494	-
Couronne tchèque	-	-	-	4 654	93 037	-
Livre égyptienne	-	107 430	-	-	57 111	-
Euro	2 459	39 326	245 406	-	38 378	52 755
Dollar de Hong Kong	1 402	12 826 738	-	-	6 159 306	-
Forint hongrois	-	35 547	-	-	33 248	-
Roupie indienne	5 996	5 387 842	-	27 775	2 874 615	-
Roupie indonésienne	7 143	572 852	-	175	586 408	-
Ringgit de Malaisie	363	775 246	-	1 087	456 638	-
Peso mexicain	1 438	1 297 883	-	-	1 286 881	-
Peruvian Nuevo Sol	-	2 800	-	-	2 346	-
Peso philippin	57	599 199	-	823	342 404	-
Zloty polonais	1 752	1 134 375	-	-	582 915	-
Rand sud-africain	4 001	3 252 466	-	31 979	1 938 152	-
Won sud-coréen	51 107	6 790 826	-	31 292	3 554 747	-
Dollar taïwanais	25 715	7 351 090	-	36 691	2 821 213	-
Baht thaïlandais	21 549	1 148 981	-	14 141	1 149 694	-
Lire turque	12 929	1 579 485	-	-	481 109	-
	155 347	46 924 145	245 406	164 882	24 905 899	52 755

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### (ii) Risque de change (suite)

##### AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD
Dollar australien	553 341	10 012 614	170 052	8 600 752
Dollar canadien	33 613	14 828 365	22 126	15 315 176
Franc suisse	427 741	14 429 866	492 248	21 085 858
Couronne danoise	14 808	902 330	28 868	2 986 817
Euro	2 454 994	55 871 228	86 772	38 558 443
Livre sterling	764 748	22 442 833	98 515	19 730 814
Dollar de Hong Kong	288 856	3 465 718	306 141	7 477 531
Shekel israélien	-	-	-	1 148 024
Yen japonais	425 835	34 120 546	350 492	34 789 770
Couronne norvégienne	-	-	-	463 855
Dollar néo-zélandais	15 364	446 834	4 096	119 073
Couronne suédoise	24 956	3 488 957	17 648	3 493 281
Dollar de Singapour	1 926	2 631 940	-	1 811 136
	5 006 182	162 641 231	1 576 958	155 580 530

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

Devise	31 mars 2018		31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD
Dollar australien	78 658	16 721 759	-	1 562 675	9 457 171
Livre sterling	162 978	42 166 934	-	389 540	29 627 927
Dollar canadien	49 924	28 333 770	-	301 836	17 813 796
Couronne danoise	4 891 847	5 720 731	-	11 655	5 559 577
Euro	327 591	84 044 107	234 947	1 907 475	63 069 968
Dollar de Hong Kong	1 402	10 377 925	-	6 725	9 730 589
Shekel israélien	7 090	2 933 903	-	-	2 817 276
Yen japonais	995 114	92 656 997	-	646 065	58 066 831
Dollar néo-zélandais	9 016	6 798 346	-	79 850	2 196 310
Couronne norvégienne	22 155	4 355 175	-	-	2 402 296
Dollar de Singapour	8 633	2 269 285	-	389 843	3 388 430
Won sud-coréen	1 283	-	-	112 043	8 210 144
Couronne suédoise	16 948	20 189 449	-	-	7 379 097
Franc suisse	38 981	17 862 665	-	1 760 109	16 616 794
	6 611 620	334 431 046	234 947	7 167 816	236 336 206
					2 412

##### AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018		31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non-monétaires nets JPY	Contrats de change JPY	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non-monétaires nets JPY
Livre sterling	1 610	-	-	-	-
Euro	(135 586 809)	-	3 582 522 695	87	-
Dollar américain	632 147	-	-	236 206	-
	(134 953 052)	-	3 582 522 695	236 293	-
					3 171 830 433

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### (ii) Risque de change (suite)

##### AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non-monétaires nets JPY	Contrats de change JPY	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non-monétaires nets JPY	Contrats de change JPY
Livre sterling	1 957	-	-	-	-	-
Euro	519 240	-	17 361 858	810	-	9 260 271
Dollar américain	970 039	-	-	456 534	-	-
	<b>1 491 236</b>	-	<b>17 361 858</b>	<b>457 344</b>	-	<b>9 260 271</b>

##### AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non-monétaires nets JPY	Contrats de change JPY	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non-monétaires nets JPY	Contrats de change JPY
Livre sterling	1 231	-	-	-	-	-
Euro	323 604	-	1 205 983 459	-	-	913 845 491
Dollar américain	602 857	-	-	316 231	-	-
	<b>927 692</b>	-	<b>1 205 983 459</b>	<b>316 231</b>	-	<b>913 845 491</b>

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

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change USD
Dollar australien	684 093	77 912 226	-	1 312 172	81 064 755	-
Livre sterling	12	-	-	-	-	-
Euro	1 230	-	2 618	308	-	2 055
Dollar de Hong Kong	115 571	53 467 925	-	1 981 244	49 852 901	-
Dollar néo-zélandais	62 002	4 285 491	-	37 648	4 116 026	-
Dollar de Singapour	1 446	22 027 208	-	-	16 905 468	-
	<b>864 354</b>	<b>157 692 850</b>	<b>2 618</b>	<b>3 331 372</b>	<b>151 939 150</b>	<b>2 055</b>

##### AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non-monétaires nets EUR		Actifs monétaires nets EUR	Actifs non-monétaires nets EUR	
Franc suisse	649 317	4 471 087		48 054	6 426 435	
Couronne danoise	172 749	1 138 130		80 858	1 065 230	
Livre sterling	77 264	9 927 984		89 912	11 182 740	
Couronne norvégienne	2 111	228 058		43 700	716 893	
Couronne suédoise	23 108	2 341 854		48 335	2 526 924	
Dollar américain	8 473	-		1 033	-	
	<b>933 022</b>	<b>18 107 113</b>		<b>311 892</b>	<b>21 918 222</b>	

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### (ii) Risque de change (suite)

##### Axa Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non-monétaires nets EUR	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non-monétaires nets EUR
Franc suisse	247 858	6 356 157	56 052	10 152 353
Couronne danoise	677 765	1 880 673	24 207	2 054 209
Livre sterling	(349 205)	15 042 855	207 980	15 124 165
Couronne norvégienne	(211 299)	366 740	-	1 097 582
Couronne suédoise	22 695	4 100 637	207 524	3 654 315
Dollar américain	32 186	-	9 763	-
	420 000	27 747 062	505 526	32 082 624

##### AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

Devise	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non-monétaires nets EUR	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non-monétaires nets EUR
Franc suisse	(24 137)	734 332	6 090	1 976 781
Couronne danoise	26 047	198 982	8 963	606 540
Livre sterling	(113 696)	3 339 886	80 526	4 449 268
Couronne norvégienne	57 193	222 084	-	563 915
Couronne suédoise	3 885	1 293 798	1 675	1 247 623
Dollar américain	945	-	1 011	-
	(49 763)	5 789 082	98 265	8 844 127

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

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD
Livre sterling	283	-	-	-	-	-
Euro	(59 535)	-	382 676 771	-	-	214 537 121
	(59 252)	-	382 676 771	-	-	214 537 121

##### AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD
Euro	138 918	-	96 519 824	-	-	71 593 211
	138 918	-	96 519 824	-	-	71 593 211

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### (ii) Risque de change (suite)

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

Devise	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non-monétaires nets USD	Contrats de change à terme USD
Euro	(8 759)	-	1 716 814	-	-	2 504 307
	(8 759)	-	1 716 814	-	-	2 504 307

Le tableau ci-dessous définit l'incidence pour les actifs monétaires des différents Fonds au 31 mars 2018 et au 31 mars 2017 d'une augmentation de l'exposition aux devises étrangères de 5 %, à condition que toutes les autres variables restent constantes. Inversement, AXA IM UK suppose que les actifs monétaires auraient enregistré la même incidence en cas de baisse de 5 % de l'exposition aux devises étrangères.

Fonds (devise de référence)	Actifs monétaires au 31 mars 2018	Impact sur les actifs monétaires au 31 mars 2018		Impact sur les actifs monétaires au 31 mars 2017
		Actifs monétaires au 31 mars 2018	Actifs monétaires au 31 mars 2017	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	176 330\$	8 817\$	699 249\$	34 962\$
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	(1 594 804\$)	(79 740\$)	5 610 865\$	280 543\$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	11€	1€	468€	23€
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund (\$)	5 741\$	287\$	40 674\$	2 034\$
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	155 347\$	7 767\$	164 882\$	8 244\$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	5 006 182\$	250 309\$	1 576 958\$	78 848\$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	6 611 620\$	330 581\$	7 167 816\$	358 391\$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	(134 953 052¥)	(6 747 653¥)	236 293¥	11 815¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	1 473 236¥	73 662¥	457 344¥	22 867¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	927 692¥	46 385¥	316 231¥	15 812¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	864 354\$	43 218\$	3 331 372\$	166 569\$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	933 022€	46 651€	311 892€	15 595€
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	420 000€	21 000€	505 526€	25 276€
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	(49 763€)	(2 488€)	98 265€	4 913€
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	138 918\$	6 946\$	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	(8 759\$)	(438\$)	-	-

Aucun des Fonds n'a conclu de contrats de change à terme au niveau du portefeuille. Les Fonds ci-dessous concluent des contrats de change à terme pour le compte des investisseurs des catégories Hedged afin de gérer le risque de change au niveau de la catégorie, sans incidence supplémentaire sur les instruments financiers détenus. Ces contrats de change à terme ouverts au 31 mars 2018 sont détaillés dans le Tableau des investissements aux pages 168 à 227 et dans la Note 13 (d) des états financiers.

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

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

La position des devises est contrôlée par AXA IM UK sur une base quotidienne et révisée sur une base mensuelle.

Compte tenu de l'utilisation limitée des Investissements Directs Étrangers (« IDE »), l'approche d'engagement est la méthodologie choisie pour calculer l'exposition globale. Les limites de risque des catégories d'actions qui font l'objet d'une couverture de change ciblent un ratio de couverture de 100 %, avec une tolérance de +/- 4 %.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### (iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est défini comme le risque d'une fluctuation de la juste valeur ou des flux de liquidité futurs d'un instrument financier en raison des variations de taux d'intérêt du marché.

Les actifs et passifs financiers des Fonds, à l'exception des disponibilités bancaires, ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt. Toutes les liquidités et équivalents de trésorerie excédentaires sont investis sur les taux d'intérêt du marché à court terme. Des informations détaillées sur les taux d'intérêt applicables à la trésorerie sont fournies dans le tableau ci-après :

Dépositaire	Devise du compte	Taux d'intérêt sur solde débiteur	Taux d'intérêt sur solde créditeur
State Street	Australian Dollar	3,50 %	0,85%
	Brazilian Real	16,50%	0,00%
	British Pound	2,50%	0,01%
	Canadian Dollar	3,50%	0,44%
	Danish Krone	3,00%	(1,50)%
	Euro	2,00%	(0,60)
	Hong Kong Dollar	5,00%	0,00%
	Hungarian Forint	4,90%	0,05%
	Indonesian Rupiah	28,00%	0,00%
	Israeli Shekel	5,10%	(1,00)%
	Japanese Yen	2,10%	(0,35)%
	Malaysian Ringgit	19,25%	0,00%
	Mexican Peso	11,50%	0,38%
	New Zealand Dollar	4,75%	0,30%
	Norwegian Krone	3,50%	0,05%
	Philippines Peso	20,00%	0,00%
	Polish Zloty	5,50%	0,10%
	Singapore Dollar	3,25%	0,00%
	South African Rand	10,75%	0,34%
	Swedish Krona	3,00%	(1,50)%
	Swiss Franc	2,00%	(1,75)%
	Thailand Baht	14,75%	0,00%
	Turkish Lira	15,25%	0,40%
	US Dollar	3,75%	0,28%

### (b) Risque de crédit

Le risque de crédit est défini comme le risque que l'une des parties impliquée dans la transaction d'un instrument financier cause une perte financière à l'autre partie pour avoir manqué d'acquitter une obligation. Cela inclut le risque de contrepartie et le risque de l'émetteur.

Les contreparties sont sélectionnées par différents organismes au sein des Groupes AXA Investment Manager et AXA Rosenberg après une analyse approfondie. La surveillance par le service de Gestion des risques est effectuée périodiquement et comprend notamment un examen du niveau d'exposition par contrepartie, des agences de notation et des spreads de défaut de crédit. Toute situation critique est immédiatement reportée à l'équipe et/ou au comité concerné(s).

Les Fonds sont exposés au risque de contrepartie avec les parties avec lesquelles ils effectuent des transactions. Les Fonds peuvent également supporter le risque de défaut. Les Fonds réduisent au minimum la concentration des risques de contrepartie en réalisant leurs opérations sur des places boursières reconnues et accréditées et en ne négociant qu'un faible pourcentage des portefeuilles de chaque Fonds à tout moment et avec tout courtier approuvé. Toutes les transactions sur les valeurs inscrites à la cote ont eu lieu dans le cadre d'une chambre de compensation. Le risque de défaut est en conséquence considéré comme minime, dès lors que les transferts des titres vendus sont effectués après réception du règlement par le courtier. Le paiement est fait sur achat dès lors que les titres ont été reçus par le courtier.

Dans le cadre des contrats de change à terme, afin de minimiser le risque de contrepartie, et dans un objectif de couverture au niveau de la catégorie, les transactions sont réalisées avec le Fiduciaire des Fonds, State Street Bank and Trust Company. Une cotation quotidienne de la valeur des contrats de change à terme est remise à AXA IM UK. State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire ») contrôle les contrats de change à terme ainsi que le risque de contrepartie sur une base mensuelle.

Lesdits Fonds engagés sur des accords de prêts de valeurs mobilières sont également exposés au risque de contrepartie. Une garantie excédant en valeur le montant des titres prêtés permet de minimiser ledit risque. Afin de réduire encore le risque de défaut de garantie, le Conseil d'administration du Gestionnaire a décidé de recevoir des garanties sous forme de numéraire et de titres de créance publique très bien cotés. Aucune garantie en liquidités n'était détenue par les Fonds au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2017 et au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Conformément à la Réglementation OPCVM, les garanties acceptées pour les transactions de prêt de titres doivent être transférées au Dépositaire des Fonds et être immédiatement disponibles pour les Fonds, sans recourir à la contrepartie, en cas de défaut de cette entité. Alors qu'il est prévu que la valeur des garanties reçues soit à tout moment égale ou supérieure à la valeur des titres prêtés, il existe un risque que celle-ci tombe en deçà de celle des titres transférés en cas de soudain mouvement à la hausse du marché. Il existe également un risque que, malgré la récupération d'espèces en cas de défaut, ces actions en concret ne puissent pas être rachetées.

La garantie est valorisée quotidiennement à la valeur de marché et communiquée de ce fait sur une base quotidienne au Dépositaire et à AXA IM UK. Les détails de la garantie et le montant des titres prêtés sont communiqués à la page 139 Note 8 des états financiers. Les tableaux ci-dessous identifient les noms des contreparties et le pourcentage des expositions aux garanties au 31 mars 2017 et au 31 mars 2018.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## **13. Procédure de gestion du risque financier (suite)**

### **(b) Risque de crédit (suite)**

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

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (b) Risque de crédit (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des titres en prêt par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2018.

	BAML A+	Barclays Bank Plc A-	Bank of Montreal A+	Citigroup Global Markets Ltd BBB+	Credit Suisse Securities A	Deutsche Bank A-	HSBC Investment Bank Plc AA-	JPMorgan Chase & Co A-	Natixis S.A. A	UBS AG A+	Total
<b>Standard &amp; Poors Notation de crédit</b>											
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	136 533	-	-	-	1 321 740	-	1 458 273
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	2 062 869	1 738 662	-	-	626 961	4 428 492	
AXA Rosenberg Euroloc Equity Alpha Fund	EUR	-	-	2 041 086	-	-	2 388 626	-	6 458 919	1 107 764	11 996 395
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	1 635 470	-	1 635 470
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	5 752 897	1 064 334	4 525 029	3 839 885	-	-	9 430 403	8 773 343	33 711 014
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	551 785	8 517 772	-	7 015 534	5 639 404	637 504	446 569	5 878 020	32 310 921	61 537 908
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	2 216 313 055	-	1 424 908 120	-	-	-	-	-	3 641 221 175
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	2 118 622 656	-	979 472 307	33 524 465	-	-	-	-	3 131 619 428
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	531 839 396	-	130 435 807	79 825 338	-	-	-	-	742 100 541
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	914 594	153 658	-	-	-	44 016	1 112 268
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	285 585	-	558 111	23 879	-	1 551 312	96 532	2 515 419	
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	750 984	-	1 618 766	317 716	-	3 079 917	1 107 627	6 875 010	
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	63 463	-	99 778	198 145	-	311 888	255 981	929 255	
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	13 765 216	103 297 702	122 958 918	
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	20 276 216	11 687 778	31 963 994	
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	694 043	1 177 003	-	149 792	1 345 332	7 383 424	10 749 594

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (b) Risque de crédit (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des titres en prêt par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2017.

	BAML A+	Barclays Bank Plc A-	Bank of Montreal A+	Citigroup Global Markets Ltd BB+	Credit Suisse Securities A	HSBC Investment Bank Plc AA-	JPMorgan Chase & Co A-	Morgan Stanley & Co Limit International Ltd A	UBS AG A+	Total
<b>Standard &amp; Poors Notation de crédit</b>										
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	26 253	-	-	21	-	-	-	26 274
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	228 904	1 869 683	-	-	1 755	-	-	-	2 291 283
AXA Rosenberg Euroloc Equity Alpha Fund	EUR	943 408	-	-	-	893 588	541 116	-	-	2 910 340
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	82 461	52 155	-	129 320	-	-	-	235 180
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	784 025	343 750	-	1 809 559	4 777 525	-	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 Fund	JPY	-	1 010 064 909	20 076 611	26 069 898	199 757 648	-	29 168 650	-	1 285 137 716
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	2 167 262 824	-	-	599 651 307	-	-	-	2 766 914 131
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	404 288 423	-	17 762 401	1 098 641 568	-	-	-	1 520 692 392
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	321 430	-	-	254	-	-	-	321 684
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	494 521	-	-	-	812 547	-	-	-	314 287
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1 023 661	73 456	-	-	891 292	-	-	-	363 753
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	31 472	139 981	-	-	597 186	9 809	-	-	208 445
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	16 177	31 122	-	-	-	28 839
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	-	526 799	-	-	-	1 017 132
										1 543 931

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (b) Risque de crédit (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des garanties pour titres prêtés reçus, par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2018.

Standard & Poors Notation de crédit	BAML A+	Barclays Bank Plc A-	Bank of Montreal A+	Citigroup Global Markets Ltd BBB+	Credit Suisse Securities A	Deutsche Bank A-	HSBC Investment Bank Plc AA-	JPMorgan Chase & Co A-	Natixis S.A. A	UBS AG A+	Total
AXA Rosenberg All-Country Asia											1 634 018
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	152 476	-	-	-	-	1 481 542	-	
AXA Rosenberg All Country Asia											
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	2 303 761	1 879 253	-	-	-	664 287	4 847 301	
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	2 228 558	-	-	2 494 382	-	7 239 818	1 173 714	13 136 472	
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1 833 202	-	1 833 202	
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	6 696 305	1 162 092	5 053 442	4 150 386	-	339 518	-	10 570 564	9 295 657	37 267 964
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	613 594	9 914 587	-	7 834 777	6 095 418	604 987	665 730	1 662 070	6 588 688	34 234 524
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2 579 762 644	-	1 591 302 510	-	-	-	-	-	-	4 171 065 154
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2 466 052 156	-	1 093 850 697	36 235 322	-	-	-	-	-	3 596 138 175
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	619 054 878	-	145 667 516	86 280 178	-	-	-	-	-	851 002 572
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	1 021 395	166 084	-	-	-	46 637	1 234 116	
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	311 816	-	603 241	-	24 936	-	1 738 870	102 279	2 781 142
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	819 961	-	1 749 663	-	331 782	-	3 452 288	1 173 569	7 527 263
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	69 292	-	107 846	-	206 918	-	349 597	271 220	1 004 873
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	6 372 762	-	-	-	15 429 467	109 447 446	131 249 675
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	22 727 665	12 383 600	35 111 265
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	775 090	1 272 178	-	557 505	1 507 986	7 822 990	11 935 749	

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (b) Risque de crédit (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des garanties pour titres prêtés reçus, par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2017.

<b>Standard &amp; Poors Notation de crédit</b>	<b>BAML</b>	<b>Barclays Bank Plc</b>	<b>Bank of Montreal</b>	<b>Citigroup Global Markets Ltd</b>	<b>Credit Suisse Securities</b>	<b>HSBC Investment Bank Plc</b>	<b>JPMorgan Chase &amp; Co</b>	<b>Macquarie Bank Limit</b>	<b>Morgan Stanley &amp; Co International Ltd</b>	<b>UBS AG</b>	<b>Total</b>
	<b>A+</b>	<b>A-</b>	<b>A+</b>	<b>BBB+</b>	<b>A</b>	<b>AA-</b>	<b>A-</b>	<b>A</b>	<b>A+</b>	<b>A+</b>	
AXA Rosenberg All-Country Asia Fund	USD	-	27 939	-	-	-	-	-	-	-	27 961
AXA Ex-Japan Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 480 130
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	EUR	272 272	1 989 716	-	-	1 847	-	-	-	-	3 592 004
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	USD	1 122 142	-	-	-	940 197	648 280	-	-	-	6 302 623
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	87 755	73 005	-	136 065	-	-	-	290 264	587 089
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	932 563	365 818	-	1 915 673	5 026 719	-	1 845 478	-	305 173	4 689 018
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	JPY	331 209	4 516 824	-	2 377 812	20 484 529	-	-	-	1 574 740	12 361 027
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	1 074 911 707	28 102 539	27 598 664	210 176 887	-	-	-	30 635 887	1 371 425 684
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	2 306 402 453	-	-	630 928 758	-	-	-	-	2 937 331 211
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	430 243 992	-	18 804 008	1 155 946 048	-	-	-	-	1 604 994 048
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	342 066	-	-	267	-	-	-	-	342 333
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	588 210	-	-	-	854 929	-	-	-	-	387 900
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1 217 598	78 172	-	-	937 781	-	-	-	-	448 952
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	USD	37 434	148 967	-	-	628 337	11 751	-	-	93 400	257 267
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	17 125	32 747	-	-	35 593	85 465
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	-	557 691	-	-	-	-	1 255 366
											1 813 057

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (b) Risque de crédit (suite)

L'exposition globale aux contreparties est contrôlée par AXA IM UK sur une base quotidienne, révisée par l'équipe Gestion des risques et le Comité Axa Rosenberg Equity Alpha Trust sur une base mensuelle et révisée par le Conseil d'administration du Gestionnaire sur une base trimestrielle.

#### Risque de Dépositaire

Le Fiduciaire des Fonds est State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Fiduciaire »). En substance, tous les actifs et liquidités des Fonds sont détenus au sein du réseau de dépôt du Fiduciaire. La faillite ou l'insolvabilité du Fiduciaire ou de sa société mère State Street Corporation peut retarder ou limiter les droits du Fonds au titre de ses investissements détenus par le Fiduciaire. La notation de crédit à long terme de la société mère du Fiduciaire, State Street Corporation, au 31 mars 2018 est A. L'exposition maximale à ce risque au 31 mars 2018 correspond à la valeur totale des investissements présentés à la Note 13 (d) en pages 159 à 164. Les Fonds réalisent des activités de prêt de titres comme indiqué dans l'annexe 8. Le risque associé à ces activités est géré par la prise d'une garantie supérieure à 105 % de la valeur des titres prêtés.

Conformément aux exigences de l'Acte de fiducie et de la Réglementation OPCVM, les titres des Fonds sont détenus à titre de fiduciaire ou de teneur de compte-conservateur, séparément des actifs State Street, la propriété demeurant celle des clients. Les espèces, contrairement aux titres, sont fongibles et ne peuvent pas être enregistrées au nom de, ou identifiées comme propriété effective d'un client, ni ne peuvent être virtuellement détenues physiquement séparément. Le Dépositaire veillera à que tous les agents qu'il désigne pour aider à la garde des actifs des Fonds séparent les actifs des Fonds. Par conséquent, en cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, les actifs des Fonds sont séparés et protégés par des accords avec les teneurs de compte-conservateurs locaux, permettant ainsi de réduire davantage le risque de contrepartie. Les Fonds seront néanmoins exposés au risque du Dépositaire ou de certains sous-dépositaires utilisés par le Dépositaire concernant les liquidités des Fonds détenues par le Dépositaire. En cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, les Fonds seront traités comme créanciers ordinaires du Dépositaire concernant les avoirs en numéraire des Fonds.

Les investissements des Fonds peuvent être enregistrés au nom d'un sous-dépositaire quand, en raison de la nature des lois ou des pratiques du marché des juridictions, ceci est une pratique courante des marchés et qu'il n'est pas possible de procéder autrement ou bien lorsqu'il n'existe pas de moyen plus efficace pour détenir ces Investissements.

Dans certains cas, la défaillance d'un sous-dépositaire entraînera la perte des actifs déposés auprès de ce sous-dépositaire.

### (c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque lié à la difficulté pour un fonds d'obtenir les liquidités nécessaires afin d'honorer les rachats et les obligations financières. Chaque Fonds est exposé à des rachats en espèces quotidiens des parts rachetables. Chaque Fonds investit dès lors la majorité de ses actifs sur des investissements négociés sur un marché actif et peut être aisément liquidé ; seule une part limitée de ses actifs est investie sur des investissements qui ne sont pas activement négociés en bourse.

Les titres cotés de chaque Fonds sont considérés comme aisément réalisables puisqu'ils sont cotés sur une Bourse de valeurs réglementée (telle que définie dans les objectifs d'investissement du Fonds (Annexe III)). Les Fonds sont habilités à emprunter à court terme afin de garantir les règlements.

Dans certains cas, AXA IM UK est habilité à utiliser ou à accéder aux produits ou aux Fonds négociables en bourse (ETF, Exchange Traded Funds ou Trackers) afin de permettre l'exposition à des marchés sélectionnés tout en conservant une liquidité suffisante. De plus, les dispositions prévues dans le Prospectus des Fonds (section 5.2 « Rachat de parts ») laissent toute la discréption aux Administrateurs de différer le règlement des rachats de taille significative aux fins de faciliter la disposition ordonnée des titres ainsi qu'il en va de l'intérêt des porteurs de parts restants. En résumé, si les opérations totales de rachat effectuées un quelconque jour de négociation pour un quelconque Fonds dépassent 10 % du nombre total de parts en circulation dans le Fonds, le Gestionnaire peut alors, à sa discréption, différer au jour de négociation suivant toute demande de rachat, de sorte que le nombre total de parts rachetées ne dépasse pas 10 % du nombre total de parts émises.

Les positions de liquidité sont contrôlées par AXA IM UK sur une base quotidienne, révisées par le service de Gestion des risques et AXA IM UK sur une base mensuelle et par le Conseil d'administration du Gestionnaire sur une base trimestrielle.

Les passifs financiers des Fonds dus pour paiement à un mois se rapportent, pour la plupart, à des achats de titres en attente de règlement, des rachats de parts de participation remboursables et au paiement de charges et d'intérêts sur découvert. Les détails de ces montants sont consultables dans l'état de la situation financière de chaque Fonds. Il n'existe pas de passifs financiers à échéance supérieure à 1 mois au 31 mars 2017 et au 31 mars 2018. Veuillez vous référer aux Tableau des investissements des pages 168 à 227 pour les montants bruts de règlement sur contrats de change ouverts.

### (d) Estimation à la juste valeur

La section 11.27 de la norme FRS 102 portant sur la « Juste valeur : divulgation » exige la divulgation de la hiérarchie des justes valeurs dans laquelle les évaluations à la juste valeur sont classées pour les actifs et les passifs. Les divulgations sont fondées sur une hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux pour les éléments utilisés dans les techniques d'évaluation pour mesurer la juste valeur.

Le Fonds classe les évaluations à la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs illustrant la signification des éléments utilisés pour effectuer ces mesures. Le Gestionnaire délègue à l'Agent administratif la mise en place quotidienne de la politique de la juste valeur. La hiérarchie des justes valeurs comprend les niveaux suivants :

- Niveau 1 : Prix cotés (non ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : Éléments autres que les prix cotés figurant au Niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, soit directement (en tant que prix) soit indirectement (à partir des prix).
- Niveau 3 : Éléments pour l'actif ou le passif, ne reposant pas sur des données de marché observables (éléments non observables).

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (d) Estimation à la juste valeur (suite)

Le niveau de la hiérarchie des justes valeurs, correspondant à l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité, est déterminé en fonction des éléments du niveau le plus bas et significatifs pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, le caractère significatif d'un élément est évalué par rapport à l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité. Si une évaluation à la juste valeur utilise des éléments observables nécessitant un ajustement significatif en fonction des éléments non observables, cette mesure est de niveau 3. L'évaluation du caractère significatif d'un élément particulier pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité nécessite de porter un jugement en tenant compte de facteurs spécifiques pour l'actif ou le passif.

Au 31 mars 2018 tous les avoirs des Fonds sont classifiés au Niveau 1 excepté pour les Fonds suivants :

<b>AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Niveau 1 USD</b>	<b>Niveau 2 USD</b>	<b>Niveau 3 USD</b>	<b>Total USD</b>
Actifs financiers :				
Actions	32 594 454	-	-	32 594 454
<b>Actifs financiers</b>	<b>32 594 454</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 594 454</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(11)	-	(11)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>
<b>AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Niveau 1 USD</b>	<b>Niveau 2 USD</b>	<b>Niveau 3 USD</b>	<b>Total USD</b>
Actifs financiers :				
Actions	230 842 613	719 410	368	231 562 391
Fonds d'investissement	22 095 990	-	-	22 095 990
Contrats de change à terme ouverts	-	2 248	-	2 248
<b>Actifs financiers</b>	<b>252 938 603</b>	<b>721 658</b>	<b>368</b>	<b>253 660 629</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(23 150)	-	(23 150)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(23 150)</b>	<b>-</b>	<b>(23 150)</b>
<b>AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund</b>	<b>Niveau 1 USD</b>	<b>Niveau 2 USD</b>	<b>Niveau 3 USD</b>	<b>Total USD</b>
Actifs financiers :				
Actions	52 631 812	-	-	52 631 812
Certificats	641	-	-	641
Contrats de change à terme ouverts	-	139	-	139
<b>Actifs financiers</b>	<b>52 632 453</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>52 632 592</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(833)	-	(833)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(833)</b>	<b>-</b>	<b>(833)</b>
<b>AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Niveau 1 USD</b>	<b>Niveau 2 USD</b>	<b>Niveau 3 USD</b>	<b>Total USD</b>
Actifs financiers :				
Actions	741 171 760	-	-	741 171 760
<b>Actifs financiers</b>	<b>741 171 760</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>741 171 760</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(802)	-	(802)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(802)</b>	<b>-</b>	<b>(802)</b>

La définition du concept d'« observable » suppose un certain discernement de la part du Gestionnaire. Celui-ci prend en considération les données de marché observables disponibles, normalement diffusées ou mises à jour, fiables et vérifiables, qui ne sont pas des données propres et fournies par des sources indépendantes activement impliquées sur le marché concerné.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (d) Estimation à la juste valeur (suite)

	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
<b>AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	17 898 370 645	-	-	17 898 370 645
Contrats de change à terme ouverts	-	3 498 943	-	3 498 943
<b>Actifs financiers</b>	<b>17 898 370 645</b>	<b>3 498 943</b>	-	<b>17 901 869 588</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(593 894)	-	(593 894)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(593 894)</b>	-	<b>(593 894)</b>
<b>AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	21 490 149 487	-	-	21 490 149 487
Contrats de change à terme ouverts	-	14 798	-	14 798
<b>Actifs financiers</b>	<b>21 490 149 487</b>	<b>14 798</b>	-	<b>21 490 164 285</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(1 072)	-	(1 072)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(1 072)</b>	-	<b>(1 072)</b>
<b>AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	15 537 363 950	-	-	15 537 363 950
Contrats de change à terme ouverts	-	989 978	-	989 978
<b>Actifs financiers</b>	<b>15 537 363 950</b>	<b>989 978</b>	-	<b>15 538 353 928</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(31 234)	-	(31 234)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(31 234)</b>	-	<b>(31 234)</b>
<b>AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	159 943 164	49 276	-	159 992 440
Contrats de change à terme ouverts	-	1	-	1
<b>Actifs financiers</b>	<b>159 943 164</b>	<b>49 277</b>	-	<b>159 992 441</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(9)	-	(9)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	-	<b>(9)</b>
<b>AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	2 772 416 002	-	-	2 772 416 002
Contrats de change à terme ouverts	-	300 790	-	300 790
<b>Actifs financiers</b>	<b>2 772 416 002</b>	<b>300 790</b>	-	<b>2 772 716 792</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(1 396 605)	-	(1 396 605)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(1 396 605)</b>	-	<b>(1 396 605)</b>

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (d) Estimation à la juste valeur (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
<b>AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	739 769 344	-	-	739 769 344
Fonds d'investissement	28 952 127	-	-	28 952 127
Contrats de change à terme ouverts	-	23 160	-	23 160
<b>Actifs financiers</b>	<b>768 721 471</b>	<b>23 160</b>	-	<b>768 744 631</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(343 999)	-	(343 999)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(343 999)</b>	-	<b>(343 999)</b>
<b>AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	135 178 874	-	-	135 178 874
Contrats de change à terme ouverts	-	1 544	-	1 544
<b>Actifs financiers</b>	<b>135 178 874</b>	<b>1 544</b>	-	<b>135 180 418</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(6 345)	-	(6 345)
<b>Passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(6 345)</b>	-	<b>(6 345)</b>
Au 31 mars 2018 tous les avoirs du Fonds sont classifiés au Niveau 1 excepté pour les Fonds suivants :				
<b>AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	27 368 460	30 156	-	27 398 616
Contrats de change à terme ouverts	-	39	-	39
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>27 368 460</b>	<b>30 195</b>	-	<b>27 398 655</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(3)	-	(3)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	-	<b>(3)</b>
<b>AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	243 270 025	-	-	243 270 025
Contrats de change à terme ouverts	-	88 663	-	88 663
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>243 270 025</b>	<b>88 663</b>	-	<b>243 358 688</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(4 525)	-	(4 525)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(4 525)</b>	-	<b>(4 525)</b>
<b>AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	26 852 531	197 711	-	27 050 242
Contrats de change à terme ouverts	-	837	-	837
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>26 852 531</b>	<b>198 548</b>	-	<b>27 051 079</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(82)	-	(82)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(82)</b>	-	<b>(82)</b>

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (d) Estimation à la juste valeur (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
<b>AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	567 966 224	-	-	567 966 224
Contrats de change à terme ouverts	-	137	-	137
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>567 966 224</b>	<b>137</b>	-	<b>567 966 361</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(2 119)	-	(2 119)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(2 119)</b>	-	<b>(2 119)</b>
<b>AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	16 816 699 155	-	-	16 816 699 155
Contrats de change à terme ouverts	-	7 810 034	-	7 810 034
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>16 816 699 155</b>	<b>7 810 034</b>	-	<b>16 824 509 189</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(90 231 014)	-	(90 231 014)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(90 231 014)</b>	-	<b>(90 231 014)</b>
<b>AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	21 794 216 420	-	-	21 794 216 420
Contrats de change à terme ouverts	-	816 047	-	816 047
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>21 794 216 420</b>	<b>816 047</b>	-	<b>21 795 032 467</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(8 116 398)	-	(8 116 398)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(8 116 398)</b>	-	<b>(8 116 398)</b>
<b>AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	15 961 271 318	-	-	15 961 271 318
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>15 961 271 318</b>	<b>-</b>	-	<b>15 961 271 318</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(22 908 064)	-	(22 908 064)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(22 908 064)</b>	-	<b>(22 908 064)</b>
<b>AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	152 938 283	87 597	-	153 025 880
Contrats de change à terme ouverts	-	34	-	34
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>152 938 283</b>	<b>87 631</b>	-	<b>153 025 914</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(2)	-	(2)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	-	<b>(2)</b>

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

### (d) Estimation à la juste valeur (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
<b>AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	3 287 367 247	-	-	3 287 367 247
Contrats de change à terme ouverts	-	8 018 112	-	8 018 112
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>3 287 367 247</b>	<b>8 018 112</b>	-	<b>3 295 385 359</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(1 898 699)	-	(1 898 699)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(1 898 699)</b>	-	<b>(1 898 699)</b>
<b>AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	811 934 549	-	-	811 934 549
Contrats de change à terme ouverts	-	1 511 143	-	1 511 143
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>811 934 549</b>	<b>1 511 143</b>	-	<b>813 445 692</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(110 557)	-	(110 557)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(110 557)</b>	-	<b>(110 557)</b>
<b>AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund</b>				
Actifs financiers :				
Actions	45 603 712	-	-	45 603 712
Contrats de change à terme ouverts	-	41 151	-	41 151
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>45 603 712</b>	<b>41 151</b>	-	<b>45 644 863</b>
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(3 315)	-	(3 315)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(3 315)</b>	-	<b>(3 315)</b>

Les instruments financiers s'échangeant sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs mais évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de courtiers ou d'autres sources établissant des prix en s'appuyant sur des éléments observables, sont classés en tant que Niveau 2. Pour le Fonds, il s'agit principalement de titres suspendus ou soumis à une action effectuée par une entreprise, ou bien de dérivés hors cote au niveau de la catégorie.

Les investissements classés en tant que niveau 3 comprennent un nombre important de données non observables. Les instruments de Niveau 3 incluent le capital-investissement (ou *private equity*) et les fonds d'investissement. Les prix non observables n'étant pas disponibles pour ces titres, le Fonds a utilisé des techniques d'évaluation pour calculer la juste valeur. Le Fonds tient également compte du prix de transaction d'origine, des transactions récentes concernant des instruments identiques ou similaires, et des transactions tierces terminées et concernant des instruments comparables. Il adapte le modèle lorsque cela est nécessaire.

Les titres de niveau 3 ont été évalués en fonction des prix fournis par l'agent administratif des titres sous-jacents. Les Administrateurs estiment qu'il n'existe pas d'autres hypothèses possibles et raisonnables concernant la valeur de ces instruments financiers.

### (e) Autre risque

Les autres risques significatifs relatifs au Fonds sont communiqués dans le Prospectus du Fonds.

## 14. Informations relatives à l'historique de la VL

Les VL des catégories de parts détaillées ; les VL par parts et le nombre de parts en circulation peuvent être consultées dans les tableaux de Valeur liquidative en pages 11, 18, 25, 32, 39, 46, 53, 60, 67, 74, 81, 88, 95, 102, 108, 115, 116, 123 et 130.

	31 mars 2018***	31 mars 2017	31 mars 2016
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	32 673 070\$	28 053 710\$	\$29 122 986
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	253 485 705\$	250 007 251\$	\$209 745 671
AXA Rosenberg EuroBloc Equity Alpha Fund	158 298 387€	137 459 909€	€133 553 888
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	-	19 451 699\$	\$19 472 133

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 14. Informations relatives à l'historique de la VL (suite)

	31 mars 2018***	31 mars 2017	31 mars 2016
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	53 065 608\$	27 273 138\$	\$64 177 412
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	407 045 575\$	403 394 306\$	\$377 178 411
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	746 991 299\$	572 152 851\$	\$468 857 442
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	17 991 171 155¥	16 929 944 124¥	¥8 631 002 649
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	21 644 025 302¥	22 046 053 118¥	¥25 309 076 378
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	15 688 670 931¥	16 114 941 023¥	¥14 135 708 659
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	160 654 231\$	154 681 865\$	\$149 969 317
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	40 951 268€	44 564 657€	€19 790 175
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	63 543 043€	64 883 267€	€86 835 372
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	10 674 995€	16 814 277€	€24 261 599
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	-	61 169 818\$	\$54 038 401
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	2 794 066 783\$	3 296 260 247\$	\$3 408 854 528
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	769 062 378\$	815 742 447\$	\$844 306 038
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	135 518 677\$	46 029 084\$	\$46 611 261

\*AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 18 janvier 2018.

\*\*AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund a été liquidé le 30 août 2017.

\*\*\*VL de négociation.

## 15. Rapprochement avec la VL de négociation

Pour certains Fonds, la dernière valeur liquidative de négociation relevée avant la clôture de l'exercice diffère de la valeur liquidative indiquée dans les états financiers. Conformément aux conditions du prospectus du Trust, le dernier Point de valorisation des Fonds relevé avant la clôture de l'exercice date du 29 mars 2018, le 30 mars 2018 étant férié pour les banques irlandaises. Un nombre limité de marchés à travers le monde ont ouvert le 30 mars 2018. Les prix de certains titres détenus par certains Fonds relevés sur les marchés ouverts le 30 mars 2018 ont été ajustés pour refléter le prix le plus actualisé à la clôture de ces états financiers. Le tableau présenté ci-dessous établit le rapprochement entre la valeur liquidative indiquée dans les états financiers et la dernière valeur liquidative négociée avant la clôture de l'exercice pour ces Fonds.

	Devise	Valeur liquidative nette enregistrée dans les états financiers	Valorisation Ajustement	Rémunération*	Valeur liquidative telle que calculée conformément au Prospectus (VL de négociation)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	32 762 046	(88 976)	-	32 673 070
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	254 606 023	(1 120 318)	-	253 485 705
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	53 240 905	(175 297)	-	53 065 608
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	407 414 065	(368 490)	-	407 045 575
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	748 221 696	(1 230 397)	-	746 991 299
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	18 125 041 992	(133 870 837)	-	17 991 171 155
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	21 816 572 256	(172 546 954)	-	21 644 025 302
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	15 978 402 156	(139 347 910)	(150 383 315)	15 688 670 931

\*Veuillez vous référer à la Note 17 pour tout complément d'information.

## 16. Événements significatifs intervenus et modifications importantes apportées au Prospectus au cours de l'exercice

Un Prospectus actualisé pour le Trust a été publié et l'Acte de fiducie entre le Gestionnaire et le Fiduciaire a été modifié, en date d'effet du 13 juillet 2017 (la « Date d'effet »). Le Prospectus actualisé et l'Acte de fiducie modifié ont tenu compte des changements suivants affectant le Trust et certains Fonds :

- Changement de méthodologie pour fixer le prix des parts de tous les Fonds. À compter de la Date d'effet, une méthodologie de « swing pricing unique » a été adoptée pour fixer le prix des parts du Trust. Afin de faciliter la mise en œuvre de la méthodologie de « swing pricing unique », la politique d'évaluation à l'égard du Trust a été modifiée de manière à ce que les titres cotés détenus dans les portefeuilles des Fonds soient évalués, sous réserve des exceptions définies dans le Prospectus, au prix de négociation moyen du marché à la clôture. Les Porteurs de parts ont été informés de ces changements par le biais d'une circulaire datée du 12 mai 2017. La nouvelle méthodologie de fixation du prix et d'évaluation est décrite plus précisément dans le Prospectus.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## 16. Événements significatifs intervenus et modifications importantes apportées au Prospectus au cours de l'exercice (suite)

- Changement d'indice de référence pour la performance du Fonds AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund. À compter de la Date d'effet, ce Fonds a utilisé l'indice MSCI World Small Cap au lieu de l'indice S&P Developed Small Cap. Les Porteurs de parts ont été informés de ce changement par le biais d'une circulaire datée du 12 mai 2017.
- Changement d'indice de référence pour la performance du Fonds AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund. À compter de la Date d'effet, ce Fonds a utilisé l'indice MSCI Europe Small Cap au lieu de l'indice S&P Europe Small Cap. Les Porteurs de parts ont été informés de ce changement par le biais d'une circulaire datée du 12 mai 2017.
- Changement d'indice de référence pour la performance du Fonds AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund. À compter de la Date d'effet, ce Fonds a utilisé l'indice MSCI Japan Small Cap au lieu de l'indice S&P Japan Small Cap. Les Porteurs de parts ont été informés de ce changement par le biais d'une circulaire datée du 12 mai 2017.
- Changement de politique d'investissement, d'indice de référence et de dénomination du Fonds AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund. Suite à l'approbation des porteurs de parts lors de l'assemblée générale extraordinaire du 13 juin 2017, la politique d'investissement du Fonds a été modifiée, à compter de la Date d'effet, afin d'étendre l'univers d'investissement du Fonds pour y inclure les marchés développés et émergents de la région Asie-Pacifique (hors Japon). De plus, l'indice de référence pour la performance du Fonds est devenu l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap au lieu de l'indice S&P Asia Pacific Ex-Japan Small Cap. À compter de la Date d'effet, la dénomination du Fonds est désormais AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund.

Le Fonds suivant a changé de dénomination, avec prise d'effet le 13 juillet 2017 :

Dénomination précédente	Nouveau nom
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund

Le Fonds suivant a été clôturé et liquidé le 30 août 2017 :

Nom du Fonds	Catégorie d'actions	Nouveau nom
AXA Rosenberg US	A\$	IE00B3L6PR96
Dynamic Equity Alpha Fund	A € Hedged (couverte)	IE00B8CJFK55
	B\$	IE00B3L6PT11
	M\$	IE00B3L6PD50

Une distribution d'un montant 779 310 USD a été déclarée en date ex-dividende fixée au 1<sup>er</sup> novembre 2017 pour le AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund.

Le Fonds suivant a été clôturé et liquidé le 18 janvier 2018 :

Nom du Fonds	Catégorie d'actions	Nouveau nom
AXA Rosenberg Global	A£	IE00B3L6Q095
Dynamic Equity Alpha Fund	B€	IE00B3L6Q434
	B\$	IE00B3L6Q210
	M\$	IE00B3L6PF74
	S\$	IE00BD5BFF84
	A€	IE00B3L6PY63
	A € Hedged (couverte)	IE00B8CJF387
	A\$	IE00B3L6PW40

## 17. Événements postérieurs à l'état de la situation financière

Les Fonds ont reçu un montant compensatoire de 2 328 962 USD en dédommagement d'une erreur de traitement datant d'octobre 2008 et portant sur des transactions de capitaux pour lesquelles les ordres ont été reçus pendant la dernière heure ouverte à la négociation, mais dont l'exécution a été reportée au jour d'après. Pendant la période d'intervention, les gains obtenus ont été conservés séparément sur les comptes de l'agence de transfert afin de compenser les pertes futures. State Street et AXA ont désormais convenu de reverser le montant sur les comptes de dépôt des Fonds.

Ces Fonds ont reçu les montants suivants à titre de dédommagement en avril 2018.

Fonds	Devise de référence	Montant
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific	USD	2 975
Ex-Japan Equity Alpha		
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific	USD	34,729
Ex-Japan Small Cap Alpha Fund		
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha	EUR	368,010
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3,525
AXA Rosenberg Global Equity Alpha	USD	38,849
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha	USD	71,224
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Alpha	JPY	1,639,880
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha	JPY	3,340,086
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha*	JPY	150,383,315
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha	USD	13,806
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Alpha	EUR	3,546
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha	EUR	444
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha	EUR	979
AXA Rosenberg US Enhanced Index Alpha	USD	250,188
AXA Rosenberg US Equity Alpha	USD	122,469
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha	USD	11,585

L'indemnisation a été comptabilisé dans la VL de négociation des Fonds au 11 avril 2018.

Les états financiers de l'exercice clôturé au 31 mars 2018 comprennent l'indemnisation lorsque celle-ci est significative pour les Fonds comme précisé ci-dessus.

\*Le montant d'indemnisation reçu par le Fonds a été comptabilisé dans le poste « Autres produits » du Compte de résultat global.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## **17. Événements postérieurs à l'état de la situation financière (suite)**

Il n'y a pas eu d'événement important postérieur à l'état de la situation financière qui nécessiterait d'être déclaré ou d'ajuster les présents états financiers.

## **18. Approbation des états financiers**

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs du Gestionnaire le 19 juillet 2018.

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

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	
<b>Actions</b>								
<b>Australie</b>								
Abacus Property Group (REIT)	300	801	0,00	Shui On Land Ltd	159 000	43 048	0,13	
Altium Ltd	3 800	58 065	0,18	Tencent Holdings Ltd	35 800	1 868 727	5,70	
Ansell Ltd	4 600	89 315	0,27	Tianeng Power International Ltd	34 000	40 265	0,12	
Aristocrat Leisure Ltd	18 400	340 372	1,04	Weifu High-Technology Group Co Ltd	11 497	24 301	0,07	
ASX Ltd	6 400	275 859	0,84	Yuzhou Properties Co Ltd	150 000	102 149	0,31	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	6 900	142 399	0,44		8 753 199	26,72		
BlueScope Steel Ltd	22 100	256 136	0,78					
Commonwealth Bank of Australia	6 300	349 936	1,07					
Computershare Ltd	100	1 330	0,00					
CSL Ltd	7 200	859 549	2,62					
Downer EDI Ltd	21 800	107 410	0,33					
Flight Centre Travel Group Ltd	3 900	170 648	0,52					
Link Administration Holdings Ltd	15 300	97 946	0,30					
Macquarie Group Ltd	8 000	632 381	1,93					
Mineral Resources Ltd	6 000	78 341	0,24					
National Australia Bank Ltd	5 600	122 559	0,38					
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	27 000	46 970	0,14					
Qantas Airways Ltd	66 400	296 811	0,91					
Rio Tinto Ltd	6 200	346 143	1,06					
SEEK Ltd	12 700	181 526	0,55					
Seven Group Holdings Ltd	2 400	32 295	0,10					
Sims Metal Management Ltd	6 000	66 521	0,20					
St Barbara Ltd	16 000	48 971	0,15					
Westpac Banking Corp	9 100	200 032	0,61					
Woodside Petroleum Ltd	12 600	282 726	0,86		384 000	90 266	0,28	
		<u>5 085 042</u>	<u>15,52</u>		<u>3 104 872</u>	<u>9,48</u>		
<b>Chine</b>								
Agile Group Holdings Ltd	2 000	4 138	0,01					
Agricultural Bank of China Ltd	33 000	18 773	0,06					
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	7 500	1 376 813	4,20					
AVIC International Holdings Ltd	20 000	13 569	0,04					
Baidu Inc - ADR	2 300	513 349	1,57					
Central China Real Estate Ltd	72 000	32 932	0,10					
China Cinda Asset Management Co Ltd	1 004 000	363 926	1,11					
China CITIC Bank Corp Ltd	94 000	64 253	0,20					
China Communications Services Corp Ltd	228 000	135 950	0,42					
China Construction Bank Corp	1 033 000	1 061 455	3,24					
China Evergrande Group	26 000	81 739	0,25					
China Lesso Group Holdings Ltd	120 000	91 199	0,28					
China National Building Material Co Ltd	234 000	253 116	0,77					
China Railway Construction Corp Ltd	337 000	337 910	1,03					
China Telecom Corp Ltd	440 000	194 246	0,59					
Chongqing Iron & Steel Co Ltd	214 000	40 625	0,12					
Dongfeng Motor Group Co Ltd	300 000	348 397	1,06					
Geely Automobile Holdings Ltd	125 000	360 326	1,10					
Huaxin Cement Co Ltd	60 860	82 100	0,25					
Jiangxi Copper Co Ltd	94 000	134 015	0,41					
People's Insurance Co Group of China Ltd	1 013 000	474 311	1,45					
PICC Property & Casualty Co Ltd	42 000	73 578	0,23					
Postal Savings Bank of China Co Ltd	907 000	569 128	1,74					
Qingdao Port International Co Ltd	24 000	17 827	0,06					
Shanghai Mechanical and Electrical Industry Co Ltd	14 863	31 034	0,10					
<b>Inde</b>					110 360	480 362	1,47	
						<u>3 912 535</u>	<u>11,94</u>	

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

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>						
<b>Indonésie</b>						
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	46 000	28 907	0,09			
Jasa Marga Persero Tbk PT	273 000	<u>90 041</u>	<u>0,27</u>			
		<u>118 948</u>	<u>0,36</u>			
<b>Corée</b>						
CJ CheilJedang Corp	480	145 259	0,44			
CJ Corp	1 020	152 536	0,47			
Doosan Corp	340	34 031	0,10			
Doosan Infracore Co Ltd	7 300	66 464	0,20			
Fila Korea Ltd	380	38 750	0,12			
GS Holdings Corp	383	22 387	0,07			
KB Financial Group Inc	4 260	243 790	0,75			
LG Electronics Inc	2 780	287 415	0,88			
Samsung Electronics Co Ltd	510	1 182 577	3,61			
Sangsgangin Co Ltd	784	17 337	0,05			
SK Holdings Co Ltd	1 580	440 191	1,34			
SK Hynix Inc	10 160	<u>778 594</u>	<u>2,38</u>			
		<u>3 409 331</u>	<u>10,41</u>			
<b>Malaisie</b>						
Berjaya Sports Toto BHD	45 000	25 449	0,08			
Carlsberg Brewery Malaysia BHD	900	4 396	0,01			
Heineken Malaysia Bhd	12 000	64 729	0,20			
Public Bank Bhd	17 000	105 648	0,32			
Top Glove Corp BHD	26 000	<u>65 345</u>	<u>0,20</u>			
		<u>265 567</u>	<u>0,81</u>			
<b>Nouvelle-Zélande</b>						
Air New Zealand Ltd	44 200	102 819	0,31			
SKY Network Television Ltd	11 800	20 021	0,06			
SKYCITY Entertainment Group Ltd	20 500	<u>57 996</u>	<u>0,18</u>			
		<u>180 836</u>	<u>0,55</u>			
<b>Philippines</b>						
Alliance Global Group Inc	291 000	73 680	0,22			
Cebu Air Inc	7 500	13 602	0,04			
Cosco Capital Inc	158 000	22 365	0,07			
First Philippine Holdings Corp	15 000	18 896	0,06			
Manila Water Co Inc	49 000	26 156	0,08			
San Miguel Corp	94 000	242 599	0,74			
Vista Land & Lifescapes Inc	123 900	<u>15 353</u>	<u>0,05</u>			
		<u>412 651</u>	<u>1,26</u>			
<b>Singapour</b>						
Ho Bee Land Ltd	14 000	27 021	0,08			
Japfa Ltd	50 000	17 260	0,05			
Olam International Ltd	84 600	150 697	0,46			
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	74 000	723 149	2,21			
Singapore Airlines Ltd	35 000	288 896	0,88			
United Overseas Bank Ltd	34 000	<u>713 148</u>	<u>2,18</u>			
		<u>1 920 171</u>	<u>5,86</u>			
<b>Taiwan</b>						
Advanced Semiconductor Engineering Inc				17 000	24 556	0,08
AU Optronics Corp				436 000	203 437	0,62
Cathay Financial Holding Co Ltd				306 000	552 711	1,69
Chialease Holding Co Ltd				1 000	3 566	0,01
China Airlines Ltd				210 000	77 775	0,24
China Life Insurance Co Ltd				140 610	145 475	0,44
Chong Hong Construction Co Ltd				11 000	32 384	0,10
Compal Electronics Inc				179 000	122 590	0,37
Compeq Manufacturing Co Ltd				31 000	31 993	0,10
CTBC Financial Holding Co Ltd				624 000	455 236	1,39
Epistar Corp				16 000	23 497	0,07
Eva Airways Corp				92 000	47 512	0,15
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd				49 000	25 558	0,08
Formosa Chemicals & Fibre Corp				66 000	245 570	0,75
Fubon Financial Holding Co Ltd				279 000	481 886	1,47
HannStar Display Corp				119 000	41 005	0,13
Innolux Corp				438 000	196 843	0,60
Inventec Corp				30 000	23 897	0,07
King Yuan Electronics Co Ltd				41 000	43 017	0,13
Kinpo Electronics				43 000	15 260	0,05
Long Chen Paper Co Ltd				13 000	14 533	0,04
Mercuries & Associates Holding Ltd				26 750	23 147	0,07
Mercuries Life Insurance Co Ltd				54 339	28 903	0,09
Nanya Technology Corp				106 000	335 013	1,02
Pou Chen Corp				105 000	142 107	0,43
Shin Kong Financial Holding Co Ltd				351 000	139 044	0,42
Sino-American Silicon Products Inc				2 000	7 338	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd				81 000	688 375	2,10
TPK Holding Co Ltd				10 000	25 040	0,08
United Microelectronics Corp				502 000	267 017	0,82
Walsin Lihwa Corp				75 000	45 178	0,14
Winbond Electronics Corp				83 000	55 845	0,17
Yuanta Financial Holding Co Ltd				335 000	154 008	0,47
					<u>4 719 316</u>	<u>14,41</u>
<b>Thaïlande</b>						
Airports of Thailand PCL - NVDR				16 000	34 585	0,11
PTT Global Chemical PCL - NVDR				156 000	473 580	1,44
Thai Airways International PCL - NVDR				39 000	19 581	0,06
Thai Oil PCL - NVDR				52 000	153 273	0,47
Thanachart Capital PCL - NVDR				18 000	30 967	0,09
					<u>711 986</u>	<u>2,17</u>
<b>Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés</b>						
					<u>32 594 454</u>	<u>99,49</u>

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

## Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2018

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme ouverts\*

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
3 111 USD	2 505 EUR	25 juin 2018	(11)	(0,00)
USD 84	EUR 68	25 juin 2018	-	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(11)	(0,00)
			(11)	(0,00)

#### Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts

	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers</b>		
<b>à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>32 594 443</b>	<b>99,49</b>
Avoirs en banque	141 452	0,43
Autre actif net	26 151	0,08
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>32 762 046</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) Hedged (couverte). La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

#### Abréviations :

ADR American Depository Receipt - (Certificats américains de dépôt d'actions)  
 NVDR Non Voting Depository Receipt - (Certificats représentatifs d'actions étrangères sans droit de vote)  
 REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	98,86
Actif à court terme	1,14
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

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

## Tableau des investissements

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net				
<b>Actions</b>											
<b>Australie</b>											
Abacus Property Group (REIT)	996 800	2 660 432	1,05	Shenzhen Expressway Co Ltd	38 000	38 466	0,02				
Ainsworth Game Technology Ltd	63 012	89 775	0,04	Shui On Land Ltd	1 573 000	425 877	0,17				
Altium Ltd	213 900	3 268 467	1,28	Tianneng Power International Ltd	2 946 000	3 488 823	1,37				
Ansell Ltd	133 300	2 588 192	1,02	West China Cement Ltd	3 392 000	641 769	0,25				
Astro Japan Property Group (REIT)	47 882	368	0,00	Yunnan Water Investment Co Ltd	389 000	158 102	0,06				
Ausdrill Ltd	582 337	1 203 140	0,47	Yuzhou Properties Co Ltd	4 724 000	3 217 024	1,26				
AVJennings Ltd	1 164 418	648 390	0,25		26 596 434	10,45					
Brickworks Ltd	59 420	708 522	0,28	<b>Hong Kong</b>							
BSA Ltd	416 875	110 462	0,04	Asia Cement China Holdings Corp	291 000	127 726	0,05				
carsales.com Ltd	32 100	332 958	0,13	Asia Orient Holdings Ltd	128 000	33 595	0,01				
Cash Converters International Ltd	869 559	260 467	0,10	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	1 844 000	891 599	0,35				
Codan Ltd	185 529	365 501	0,14	Chinney Investments Ltd	48 000	21 007	0,01				
Cromwell Property Group (REIT)	82 161	67 363	0,03	Coslight Technology International Group Co Ltd	1 032 000	395 770	0,16				
Data#3 Ltd	466 100	571 886	0,22	Cross-Harbour Holdings Ltd	139 000	227 039	0,09				
Donaco International Ltd	790 139	135 028	0,05	Dream International Ltd	92 000	46 593	0,02				
Downer EDI Ltd	682 800	3 364 182	1,32	Emperor Entertainment Hotel Ltd	3 675 000	770 229	0,30				
DWS Ltd	565 268	586 108	0,23	First Pacific Co Ltd	4 678 000	2 542 003	1,00				
Elders Ltd	44 138	252 556	0,10	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	9 575 000	1 177 234	0,46				
Energy Resources of Australia Ltd	664 650	251 414	0,10	Hopson Development Holdings Ltd	1 412 000	1 608 307	0,63				
Evolution Mining Ltd	34 036	79 078	0,03	IT Ltd	3 338 000	1 539 542	0,60				
Flight Centre Travel Group Ltd	58 600	2 564 090	1,01	ITC Properties Group Ltd	476 000	154 345	0,06				
FSA Group Ltd	135 596	151 009	0,06	K Wah International Holdings Ltd	3 777 000	2 509 563	0,99				
Investa Office Fund (REIT)	913 300	3 030 306	1,19	Kowloon Development Co Ltd	240 000	270 767	0,11				
Macmahon Holdings Ltd	1 946 515	317 692	0,13	Minmetals Land Ltd	3 922 000	729 554	0,29				
Metcash Ltd	315 414	759 465	0,30	Modern Dental Group Ltd	254 000	77 182	0,03				
Mineral Resources Ltd	153 400	2 002 920	0,79	NewOcean Energy Holdings Ltd	2 482 000	569 208	0,22				
Monadelphous Group Ltd	136 799	1 594 939	0,63	Pioneer Global Group Ltd	490 000	114 871	0,04				
Mount Gibson Iron Ltd	841 829	247 312	0,10	Road King Infrastructure Ltd	1 104 000	2 181 612	0,86				
nib Holdings Ltd	57 625	282 814	0,11	Shanghai Industrial Holdings Ltd	98 000	255 026	0,10				
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	1 737 684	3 022 932	1,19	Shun Tak Holdings Ltd	954 000	392 598	0,15				
Noni B Ltd	58 498	111 874	0,04	Skyworth Digital Holdings Ltd	4 056 000	1 821 603	0,72				
OZ Minerals Ltd	332 500	2 297 112	0,90	Soundwill Holdings Ltd	532 500	991 890	0,39				
Ramelius Resources Ltd	336 196	132 335	0,05	Tao Heung Holdings Ltd	737 000	135 685	0,05				
Ridley Corp Ltd	177 799	202 107	0,08	TCL Multimedia Technology Holdings Ltd	5 424 000	2 532 739	0,99				
Sandfire Resources NL	426 200	2 397 786	0,94	Tian An China Investment Co Ltd	1 220 000	747 656	0,29				
SG Fleet Group Ltd	113 800	334 321	0,13	Tongda Group Holdings Ltd	40 000	7 619	0,00				
Sims Metal Management Ltd	83 600	926 856	0,36	Tongda Hong Tai Holdings Ltd	1 000	201	0,00				
St Barbara Ltd	1 107 600	3 390 007	1,33	Towngas China Co Ltd	103 000	89 565	0,04				
Watpac Ltd	513 664	303 780	0,12	TPV Technology Ltd	5 662 000	703 350	0,28				
WiseTech Global Ltd	34 000	245 991	0,10	Transport International Holdings Ltd	279 200	820 831	0,32				
		41 859 937	16,44	Yuexiu Property Co Ltd	14 138 000	3 323 388	1,31				
						27 809 897	10,92				
<b>Chine</b>											
AVIC International Holdings Ltd	2 922 000	1 982 424	0,78	<b>Indonésie</b>							
Baoye Group Co Ltd	1 690 000	1 079 828	0,42	Darya-Varia Laboratoria Tbk PT	33 500	4 843	0,00				
ChaoWei Power Holdings Ltd	1 314 000	708 999	0,28	Jasa Marga Persero Tbk PT	4 192 500	1 382 779	0,54				
China Aoyuan Property Group Ltd	1 076 000	985 684	0,39	Link Net Tbk PT	1 238 000	468 803	0,19				
China Lesso Group Holdings Ltd	3 210 000	2 439 564	0,96	Tempo Scan Pacific Tbk PT	1 724 200	202 921	0,08				
China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	1 319 000	540 285	0,21	Tempo Scan Pacific Tbk PT		2 059 346	0,81				
China Suntien Green Energy Corp Ltd	8 811 000	2 464 089	0,97	<b>Corée</b>							
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	441 000	468 880	0,19	AK Holdings Inc	22 340	1 536 263	0,60				
Chongqing Iron & Steel Co Ltd	576 000	109 347	0,04	ASIA Holdings Co Ltd	2 945	330 829	0,13				
Fufeng Group Ltd	1 353 000	800 719	0,32	CJ Corp	20 290	3 034 278	1,19				
Harbin Electric Co Ltd	4 404 000	1 537 427	0,60	Com2uSCorp	902	158 682	0,06				
Huaxin Cement Co Ltd	2 573 900	3 472 191	1,36	Daesang Holdings Co Ltd	20 717	187 059	0,07				
KWG Property Holding Ltd	946 500	1 289 125	0,51	Daesung Holdings Co Ltd	48 700	361 276	0,14				
Shanghai Prime Machinery Co Ltd	4 148 000	747 811	0,29								

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

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net				
<b>Actions (suite)</b>											
<b>Corée (suite)</b>											
Daewon San Up Co Ltd	19 210	129 930	0,05	TA Enterprise BHD	4 829 000	665 573	0,26				
Daihan Pharmaceutical Co Ltd	5 635	234 095	0,09	Top Glove Corp BHD	647 000	1 626 083	0,64				
Daou Data Corp	83 554	1 064 545	0,42	YTL Power International BHD	1 922 000	504 939	0,20				
Dongwon Industries Co Ltd	3 380	978 291	0,38			12 247 162	4,81				
Doosan Corp	28 080	2 810 513	1,10								
Doosan Heavy Industries & Construction Co Ltd	30 100	451 550	0,18	<b>Nouvelle-Zélande</b>							
Doosan Infracore Co Ltd	389 680	3 547 885	1,39	Air New Zealand Ltd	1 582 500	3 681 234	1,45				
DRB Holding Co Ltd	17 811	121 391	0,05	EBOS Group Ltd	8 934	116 129	0,04				
DY Corp	54 849	313 888	0,12	Hallenstein Glasson Holdings Ltd	48 997	180 450	0,07				
E1 Corp	9 050	509 811	0,20	Kathmandu Holdings Ltd	289 368	506 681	0,20				
Eugene Corp	102 058	585 977	0,23	Metlifecare Ltd	314 000	1 331 361	0,52				
FarmStory Co Ltd	145 000	174 497	0,07	Sanford Ltd	18 618	100 494	0,04				
Fila Korea Ltd	32 720	3 336 574	1,31	SKY Network Television Ltd	1 229 200	2 085 615	0,82				
Hitejinro Holdings Co Ltd	7 031	64 544	0,03	SKYCITY Entertainment Group Ltd	1 151 100	3 256 556	1,28				
HMC Investment Securities Co Ltd	24 459	242 505	0,10	Steel & Tube Holdings Ltd	121 000	176 412	0,07				
HS R&A Co Ltd	102 475	222 509	0,09	Summerset Group Holdings Ltd	368 100	1 844 397	0,72				
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	2 430	88 989	0,04	Tourism Holdings Ltd	265 340	1 185 519	0,47				
JB Financial Group Co Ltd	296 852	1 729 574	0,68	Vital Healthcare Property Trust (REIT)	762 171	1 144 298	0,45				
Korea Airport Service Co Ltd	1 962	87 468	0,04	Warehouse Group Ltd	470 598	686 110	0,27				
Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	140 740	1 180 622	0,46			16 295 256	6,40				
LF Corp	73 280	1 915 614	0,75								
Meritz Financial Group Inc	8 495	118 036	0,05	<b>Philippines</b>							
Meritz Securities Co Ltd	543 240	2 186 419	0,86	Alliance Global Group Inc	4 352 400	1 102 011	0,43				
MK Electron Co Ltd	55 272	558 421	0,22	Bloomberry Resorts Corp	3 002 000	822 237	0,32				
Nexen Corp	9 426	63 533	0,03	Del Monte Pacific Ltd	2 706 600	480 058	0,19				
Nexen Tire Corp	28 200	332 726	0,13	East West Banking Corp	734 700	265 868	0,10				
Orion Holdings Corp	10 210	263 293	0,10	First Gen Corp	44 400	14 459	0,01				
Samchully Co Ltd	2 919	311 409	0,12	First Philippine Holdings Corp	44 510	56 072	0,02				
Sangsangin Co Ltd	116 488	2 576 003	1,01	Ginebra San Miguel Inc	307 300	148 870	0,06				
Sangsin Brake	82 332	596 423	0,24	Manila Water Co Inc	52 000	27 758	0,01				
Seoyon E-Hwa Co Ltd	24 707	201 208	0,08	Vista Land & Lifescapes Inc	12 490 000	1 547 694	0,61				
Sewon Precision Industry Co Ltd	22 415	284 529	0,11			4 465 027	1,75				
SFA Engineering Corp	9 557	311 274	0,12								
SG&G Corp	81 732	186 901	0,07	<b>Singapour</b>							
SK Gas Ltd	20 798	1 876 924	0,74	Accordia Golf Trust	1 598 800	783 636	0,31				
Sungwoo Hitech Co Ltd	102 552	614 897	0,24	AEM Holdings Ltd	164 000	862 631	0,34				
Taekwang Industrial Co Ltd	1 041	1 236 589	0,49	Ezion Holdings Ltd	4 787 000	719 410	0,28				
Tovis Co Ltd	17 600	131 973	0,05	Hatten Land Ltd	2 179 900	288 525	0,11				
UIL Co Ltd	45 680	269 592	0,11	Hi-P International Ltd	526 600	925 974	0,36				
Youngone Holdings Co Ltd	5 011	258 917	0,10	Ho Bee Land Ltd	62 700	121 014	0,05				
		37 778 226	14,84	Lian Beng Group Ltd	1 513 000	764 666	0,30				
<b>Malaisie</b>				Serial System Ltd	1 441 200	184 156	0,07				
Apex Healthcare BHD	33 000	47 747	0,02	SHS Holdings Ltd	734 600	121 887	0,05				
Berjaya Sports Toto BHD	3 801 000	2 149 653	0,84	Sunningdale Tech Ltd	142 500	204 915	0,08				
Carlsberg Brewery Malaysia BHD	113 400	553 865	0,22	Technovator International Ltd	2 160 000	572 418	0,23				
Coastal Contracts BHD	428 400	129 180	0,05			5 549 232	2,18				
Formosa Prosonic Industries BHD	103 100	41 229	0,02								
Gadang Holdings BHD	1 347 000	319 884	0,13	<b>Taiwan</b>							
Heineken Malaysia Bhd	280 700	1 514 116	0,59	Advanced International Multitech Co Ltd	122 000	189 750	0,07				
Hengyuan Refining Co BHD	258 000	510 524	0,20	Ardentec Corp	1 225 000	1 597 908	0,63				
Insas BHD	1 854 000	395 897	0,16	Central Reinsurance Co Ltd	294 000	191 749	0,07				
Lion Industries Corp BHD	1 199 000	274 651	0,11	Chicony Power Technology Co Ltd	58 000	119 614	0,05				
Magni-Tech Industries BHD	448 000	573 408	0,22	China Airlines Ltd	5 064 000	1 875 491	0,74				
Magnum BHD	3 500 000	1 653 294	0,65	China Life Insurance Co Ltd	2 096 000	2 168 512	0,85				
Mulpha International BHD	107 500	60 240	0,02	China Man-Made Fiber Corp	844 000	278 930	0,11				
Parkson Holdings BHD	1 006 900	109 460	0,04	China Synthetic Rubber Corp	660 150	1 060 220	0,42				
Supermax Corp BHD	1 693 000	1 117 419	0,44	ChipMOS TECHNOLOGIES Inc	475 000	393 065	0,15				

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

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>Actions (suite)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Taiwan (suite)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																		
Coretronic Corp	1 467 000	2 182 083	0,86	Walton Advanced Engineering Inc	1 322 000	657 740	0,26																																																																																																																																																																																																																																																											
Epistar Corp	720 000	1 057 350	0,41	Winbond Electronics Corp	419 000	281 916	0,11																																																																																																																																																																																																																																																											
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	2 351 000	1 226 268	0,48	Wistron Corp	2 325 046	1 991 915	0,78																																																																																																																																																																																																																																																											
General Interface Solution Holding Ltd	103 000	636 371	0,25	WPG Holdings Ltd	75 000	98 798	0,04																																																																																																																																																																																																																																																											
Gintech Energy Corp	1 255 000	676 169	0,27	WT Microelectronics Co Ltd	1 490 000	2 405 787	0,94																																																																																																																																																																																																																																																											
Global Brands Manufacture Ltd	550 000	244 342	0,10			47 794 447	18,77																																																																																																																																																																																																																																																											
Globe Union Industrial Corp	1 065 000	765 983	0,30																																																																																																																																																																																																																																																															
Grand Pacific Petrochemical	2 921 000	3 074 763	1,21	<b>Thaïlande</b>																																																																																																																																																																																																																																																														
Great Wall Enterprise Co Ltd	2 098 000	2 489 678	0,98	Hannstar Board Corp	1 363 000	839 767	0,33	AAPICO Hitech PCL	821 300	922 217	0,36	HannStar Display Corp	5 811 000	2 002 347	0,79	Luckytex Thailand PCL - NVDR	8 400	19 841	0,01	King Yuan Electronics Co Ltd	171 000	179 414	0,07	Padaeng Industry PCL - NVDR	632 000	549 984	0,22	Long Chen Paper Co Ltd	1 417 000	1 584 131	0,62	Siamgas & Petrochemicals PCL - NVDR	2 004 000	1 872 522	0,74	Marketech International Corp	519 000	959 740	0,38	Thai Airways International PCL - NVDR	5 277 000	2 649 504	1,04	Mercuries Life Insurance Co Ltd	5 086 194	2 705 376	1,06	Thai Carbon Black PCL - NVDR	133 200	232 363	0,09	Microlife Corp	42 000	121 336	0,05	Thai Stanley Electric PCL - NVDR	3 000	22 329	0,01	MPI Corp	167 000	351 582	0,14	Thanachart Capital PCL - NVDR	1 650 000	2 838 667	1,11	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	8 064 000	3 194 445	1,25			9 107 427	3,58	Simplio Technology Co Ltd	83 000	522 789	0,20					Sino-American Silicon Products Inc	569 000	2 087 777	0,82	Total - Actions		231 562 391	90,95	Sunrex Technology Corp	482 160	274 279	0,11					Taiwan Surface Mounting Technology Corp	909 000	867 805	0,34	<b>Fonds d'investissement</b>								Topoint Technology Co Ltd	478 000	337 221	0,13					TPK Holding Co Ltd	262 000	656 047	0,26	<b>France</b>				UPC Technology Corp	1 569 000	1 020 617	0,40	Lyxor MSCI India UCITS ETF	1 183 000	22 095 990	8,68	Walsin Lihwa Corp	3 349 000	2 017 331	0,79	Total Fonds d'investissement		22 095 990	8,68	<b>Instruments financiers dérivés</b>								<b>Contrats de change à terme ouverts*</b>								<b>Devise vendue</b>		<b>Devise achetée</b>		<b>Date de règlement</b>		<b>Plus-value/ (Moins-value) latente USD</b>		<b>% de l'actif net</b>	EUR 305 250		USD 379 770		25 juin 2018		2 070		0,00	EUR 18 991		USD 23 649		25 juin 2018		151		0,00	EUR 16 587		USD 20 551		25 juin 2018		27		0,00	EUR 6 659		USD 8 237		25 juin 2018		(3)		(0,00)	USD 6 614 463		EUR 5 327 499		25 juin 2018		(22 503)		(0,01)	USD 185 017		EUR 149 018		25 juin 2018		(629)		(0,00)	USD 4 844		EUR 3 903		25 juin 2018		(15)		(0,00)	Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts						2 248		0,00	Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts						(23 150)		(0,01)	<b>Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts</b>							<b>(20 902)</b>	<b>(0,01)</b>
Hannstar Board Corp	1 363 000	839 767	0,33	AAPICO Hitech PCL	821 300	922 217	0,36																																																																																																																																																																																																																																																											
HannStar Display Corp	5 811 000	2 002 347	0,79	Luckytex Thailand PCL - NVDR	8 400	19 841	0,01																																																																																																																																																																																																																																																											
King Yuan Electronics Co Ltd	171 000	179 414	0,07	Padaeng Industry PCL - NVDR	632 000	549 984	0,22																																																																																																																																																																																																																																																											
Long Chen Paper Co Ltd	1 417 000	1 584 131	0,62	Siamgas & Petrochemicals PCL - NVDR	2 004 000	1 872 522	0,74																																																																																																																																																																																																																																																											
Marketech International Corp	519 000	959 740	0,38	Thai Airways International PCL - NVDR	5 277 000	2 649 504	1,04																																																																																																																																																																																																																																																											
Mercuries Life Insurance Co Ltd	5 086 194	2 705 376	1,06	Thai Carbon Black PCL - NVDR	133 200	232 363	0,09																																																																																																																																																																																																																																																											
Microlife Corp	42 000	121 336	0,05	Thai Stanley Electric PCL - NVDR	3 000	22 329	0,01																																																																																																																																																																																																																																																											
MPI Corp	167 000	351 582	0,14	Thanachart Capital PCL - NVDR	1 650 000	2 838 667	1,11																																																																																																																																																																																																																																																											
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	8 064 000	3 194 445	1,25			9 107 427	3,58																																																																																																																																																																																																																																																											
Simplio Technology Co Ltd	83 000	522 789	0,20																																																																																																																																																																																																																																																															
Sino-American Silicon Products Inc	569 000	2 087 777	0,82	Total - Actions		231 562 391	90,95																																																																																																																																																																																																																																																											
Sunrex Technology Corp	482 160	274 279	0,11																																																																																																																																																																																																																																																															
Taiwan Surface Mounting Technology Corp	909 000	867 805	0,34	<b>Fonds d'investissement</b>																																																																																																																																																																																																																																																														
Topoint Technology Co Ltd	478 000	337 221	0,13																																																																																																																																																																																																																																																															
TPK Holding Co Ltd	262 000	656 047	0,26	<b>France</b>																																																																																																																																																																																																																																																														
UPC Technology Corp	1 569 000	1 020 617	0,40	Lyxor MSCI India UCITS ETF	1 183 000	22 095 990	8,68																																																																																																																																																																																																																																																											
Walsin Lihwa Corp	3 349 000	2 017 331	0,79	Total Fonds d'investissement		22 095 990	8,68																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>Instruments financiers dérivés</b>																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Contrats de change à terme ouverts*</b>																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Devise vendue</b>		<b>Devise achetée</b>		<b>Date de règlement</b>		<b>Plus-value/ (Moins-value) latente USD</b>		<b>% de l'actif net</b>																																																																																																																																																																																																																																																										
EUR 305 250		USD 379 770		25 juin 2018		2 070		0,00																																																																																																																																																																																																																																																										
EUR 18 991		USD 23 649		25 juin 2018		151		0,00																																																																																																																																																																																																																																																										
EUR 16 587		USD 20 551		25 juin 2018		27		0,00																																																																																																																																																																																																																																																										
EUR 6 659		USD 8 237		25 juin 2018		(3)		(0,00)																																																																																																																																																																																																																																																										
USD 6 614 463		EUR 5 327 499		25 juin 2018		(22 503)		(0,01)																																																																																																																																																																																																																																																										
USD 185 017		EUR 149 018		25 juin 2018		(629)		(0,00)																																																																																																																																																																																																																																																										
USD 4 844		EUR 3 903		25 juin 2018		(15)		(0,00)																																																																																																																																																																																																																																																										
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts						2 248		0,00																																																																																																																																																																																																																																																										
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts						(23 150)		(0,01)																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts</b>							<b>(20 902)</b>	<b>(0,01)</b>																																																																																																																																																																																																																																																										

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

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers</b>		
à la juste valeur par le biais du compte de résultat	<b>253 637 479</b>	<b>99,62</b>
Avoirs en banque	3 770 288	1,48
Autres passifs nets	(2 801 744)	(1,10)
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b>254 606 023</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) Hedged (couverte). La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

### Abréviations :

NVDR Non Voting Depository Receipt - (Certificats représentatifs d'actions étrangères sans droit de vote)  
REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	88,63
Fonds d'investissement	8,46
Actif à court terme	2,91
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net	
<b>Actions</b>								
<b>Autriche</b>								
OMV AG	52 700	2 486 913	1,57		Leoni AG	15 600	811 980	0,51
<b>Belgique</b>					ProSiebenSat.1 Media SE	58 800	1 650 516	1,04
Anheuser-Busch InBev SA NV	2 400	214 248	0,14		SAP SE	32 980	2 807 917	1,77
Bekaert SA	19 200	664 512	0,42		Schaeffler AG (Preference Shares)	148 700	1 868 416	1,18
bpost SA	58 000	1 065 170	0,67		Siemens AG	52 920	5 499 446	3,48
KBC Group NV	12 600	891 450	0,56		Siltronic AG	9 350	1 299 650	0,82
Solvay SA	22 200	2 504 715	1,58		TUI AG (Germany listing)	13 300	231 753	0,15
		<u>5 340 095</u>	<u>3,37</u>		United Internet AG	43 800	2 242 998	1,42
<b>Finlande</b>					Wirecard AG	14 570	1 399 594	0,89
Citycon OYJ	527 000	966 255	0,61			<u>43 275 173</u>	<u>27,34</u>	
Kone OYJ	68 200	2 770 284	1,75					
Nokia OYJ	238 000	1 068 739	0,68					
		<u>4 805 278</u>	<u>3,04</u>					
<b>France</b>								
Aerports de Paris	2 640	467 412	0,29					
Arkema SA	21 100	2 238 183	1,41					
Atos SE	23 670	2 628 553	1,66					
AXA SA	178 400	3 853 886	2,43					
BNP Paribas SA	51 200	3 081 216	1,95					
Carrefour SA	43 200	728 028	0,46					
Cie de Saint-Gobain	28 600	1 225 439	0,77					
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	14 200	1 702 935	1,08					
Credit Agricole SA	157 900	2 085 464	1,32					
Danone SA	10 000	657 450	0,42					
Iliad SA	12 150	2 042 719	1,29					
Lagardere SCA	58 000	1 345 310	0,85					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17 730	4 436 932	2,80					
Natixis SA	85 000	565 760	0,36					
Nexans SA	22 800	957 258	0,60					
Orange SA	231 000	3 183 757	2,01					
Peugeot SA	141 600	2 764 740	1,75					
Renault SA	32 100	3 162 171	2,00					
Safran SA	39 900	3 429 804	2,17					
Sanofi	6 800	444 210	0,28					
Societe Generale SA	36 400	1 607 424	1,02					
TOTAL SA	43 000	1 983 913	1,25					
Valeo SA	51 400	2 756 582	1,74					
	<u>47 349 146</u>	<u>29,91</u>						
<b>Allemagne</b>								
adidas AG	900	176 940	0,11					
Allianz SE	30 200	5 556 800	3,51					
BASF SE	64 500	5 320 927	3,36					
Bayer AG	7 200	662 004	0,42					
Covestro AG	32 000	2 553 600	1,61					
Daimler AG	2 300	158 493	0,10					
Deutsche Bank AG	56 000	636 048	0,40					
Deutsche Boerse AG	11 600	1 283 250	0,81					
Deutsche Lufthansa AG	92 400	2 404 248	1,52					
Deutsche Post AG	85 300	3 040 945	1,92					
Evonik Industries AG	1 200	34 530	0,02					
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	22 600	1 816 588	1,15					
Hella GmbH & Co KGaA	800	42 780	0,03					
Infineon Technologies AG	81 700	1 775 750	1,12					

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)  
Au 31 mars 2018

	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers</b>		
à la juste valeur par le biais du compte de résultat	<b>157 399 465</b>	<b>99,43</b>
Avoirs en banque	624 809	0,39
Autre actif net	274 113	0,18
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b><u>158 298 387</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**Abréviations :**

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	94,77
Actif à court terme	5,23
<b>Actif total</b>	<b><u>100,00</u></b>

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions</b>						
<b>Bermudes</b>						
Credicorp Ltd	2 300	522 456	0,98			
<b>Brésil</b>						
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	9 170	109 565	0,21			
Banco do Brasil SA	25 900	322 193	0,60			
Braskem SA (Preference Shares)	16 400	238 302	0,45			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	4 800	50 896	0,10			
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	3 000	43 637	0,08			
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista (Preference Shares)	300	6 027	0,01			
Cia Paranaense de Energia (Preference Shares)	7 200	56 781	0,11			
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	11 500	30 480	0,06			
Embraer SA	29 800	194 077	0,36			
Estacio Participacoes SA	15 300	161 513	0,30			
Fibria Celulose SA	14 600	286 646	0,54			
Fleury SA	3 600	29 589	0,05			
Grendene SA	200	1 661	0,00			
Guararapes Confeccoes SA (Preference Shares)	3 300	126 704	0,24			
Itausa - Investimentos Itau SA (Preference Shares)	35 183	147 221	0,28			
Localiza Rent a Car SA	7 200	62 337	0,12			
Multiplus SA	6 000	56 032	0,10			
Natura Cosmeticos SA	2 000	19 352	0,04			
Porto Seguro SA	11 600	170 432	0,32			
Sul America SA	16 300	108 129	0,20			
Suzano Papel e Celulose SA	19 400	195 931	0,37			
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	38 900	593 781	1,11			
Vale SA	39 865	509 243	0,96			
	<u>3 520 529</u>	<u>6,61</u>				
<b>Chili</b>						
Almendral SA	467 300	38 107	0,07			
AntarChile SA	15 800	287 733	0,54			
CAP SA	3 700	41 965	0,08			
Cia Cervecerias Unidas SA - ADR	3 000	88 245	0,17			
Grupo Security SA	400	202	0,00			
Inversiones La Construccion SA	2 500	49 220	0,09			
	<u>505 472</u>	<u>0,95</u>				
<b>Chine</b>						
Agile Group Holdings Ltd	70 000	144 837	0,27			
Agricultural Bank of China Ltd	1 109 000	630 884	1,18			
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	12 600	2 313 045	4,34			
Baidu Inc - ADR	3 600	803 502	1,51			
Bank of China Ltd	44 000	23 685	0,04			
Bank of Chongqing Co Ltd	163 000	126 889	0,24			
China Cinda Asset Management Co Ltd	1 114 000	403 798	0,76			
China Communications Services Corp Ltd	228 000	135 949	0,26			
China Construction Bank Corp	1 287 000	1 322 451	2,48			
China Lesso Group Holdings Ltd	58 000	44 079	0,08			
<b>Colombie</b>						
Banco de Bogota SA	1 189	28 830	0,05			
Bancolombia SA - ADR	1 400	58 821	0,11			
Ecopetrol SA - ADR	26 700	515 977	0,97			
Interconexion Electrica SA ESP	11 700	55 473	0,11			
				<u>659 101</u>	<u>1,24</u>	
<b>Égypte</b>						
EISewedy Electric Co	6 000	75 893	0,14			
Telecom Egypt Co	45 000	31 536	0,06			
				<u>107 429</u>	<u>0,20</u>	
<b>Grèce</b>						
FF Group	1 999	39 326	0,07			
<b>Hong Kong</b>						
BYD Electronic International Co Ltd	18 500	34 790	0,06			
China Agri-Industries Holdings Ltd	56 000	24 580	0,05			
China Mobile Ltd	14 500	132 875	0,25			

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>						
<b>Hong Kong (suite)</b>						
CNOOC Ltd	327 000	482 034	0,91	Medco Energi Internasional Tbk PT	656 000	57 188
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	1 098 000	134 998	0,25	United Tractors Tbk PT	28 000	65 042
Hopson Development Holdings Ltd	74 000	84 288	0,16			0,12
Kingboard Laminates Holdings Ltd	13 500	19 591	0,04			572 851
Sinotruk Hong Kong Ltd	114 000	134 715	0,25			1,08
Texhong Textile Group Ltd	15 000	20 965	0,04			
			<u>1 068 836</u>			
			<u>2,01</u>			
<b>Hongrie</b>						
Magyar Telekom Telecommunications PLC	20 000	35 547	0,07			
<b>Inde</b>						
Aurobindo Pharma Ltd	16 280	140 673	0,26			
Bharat Electronics Ltd	73 780	160 443	0,30			
Chennai Petroleum Corp Ltd	4 480	22 393	0,04			
Coromandel International Ltd	6 750	54 578	0,10			
DCM Shriram Ltd	5 950	38 879	0,07			
Dewan Housing Finance Corp Ltd	10 480	82 602	0,16			
Future Retail Ltd	5 800	48 823	0,09			
GAIL India Ltd	7 080	35 810	0,07			
GAIL India Ltd	2 359	11 932	0,02			
Graphite India Ltd	7 290	80 972	0,15			
Great Eastern Shipping Co Ltd	5 240	26 633	0,05			
HCL Technologies Ltd	37 870	562 481	1,06			
Hexaware Technologies Ltd	10 730	62 289	0,12			
Hindalco Industries Ltd	61 570	203 106	0,38			
Hindustan Petroleum Corp Ltd	34 340	180 810	0,34			
IndiaBulls Housing Finance Ltd	1 780	33 823	0,06			
Indian Bank	3 500	16 053	0,03			
Indian Oil Corp Ltd	3 400	9 233	0,02			
Infosys Ltd	35 460	620 543	1,17			
Larsen & Toubro Infotech Ltd	8 500	174 801	0,33			
Mahindra & Mahindra Ltd	38 550	435 867	0,82			
Mphasis Ltd	7 170	91 564	0,17			
MRF Ltd	10	11 092	0,02			
NMDC Ltd	86 220	156 577	0,29			
PC Jeweller Ltd	18 710	92 135	0,17			
Rain Industries Ltd	9 960	57 456	0,11			
Reliance Capital Ltd	7 900	51 614	0,10			
Reliance Infrastructure Ltd	5 330	34 784	0,07			
Rural Electrification Corp Ltd	66 870	127 573	0,24			
Sun TV Network Ltd	11 960	156 197	0,29			
Suzlon Energy Ltd	160 320	26 283	0,05			
Tata Motors Ltd	61 180	307 497	0,58			
Tata Steel Ltd	27 210	238 377	0,45			
Tech Mahindra Ltd	34 530	337 598	0,63			
Vakranglee Ltd	34 810	118 332	0,22			
Vardhman Textiles Ltd	1 360	25 527	0,05			
Volta's Ltd	5 440	51 848	0,10			
Wipro Ltd	115 020	500 646	0,94			
			<u>5 387 844</u>			
			<u>10,12</u>			
<b>Indonésie</b>						
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	446 000	280 269	0,53			
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	59 000	15 945	0,03			
<b>Corée</b>						
Celltrion Inc			1 196	348 981	0,66	
Cheil Worldwide Inc			2 920	49 581	0,09	
CJ CheilJedang Corp			550	166 443	0,31	
CJ Corp			860	128 609	0,24	
DB Insurance Co Ltd			3 480	213 249	0,40	
Doosan Corp			530	53 048	0,10	
Doosan Infracore Co Ltd			7 740	70 470	0,13	
Green Cross Corp			120	23 315	0,04	
GS Holdings Corp			480	28 057	0,05	
Hanwha Chemical Corp			8 370	235 161	0,44	
Hanwha Life Insurance Co Ltd			9 540	55 584	0,11	
Hyundai Heavy Industries Co Ltd			390	48 587	0,09	
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd			4 780	175 048	0,33	
KB Financial Group Inc			40	2 289	0,01	
KT Corp			10	259	0,00	
LG Corp			3 840	311 635	0,59	
LG Display Co Ltd			520	12 822	0,02	
LG Electronics Inc			5 210	538 644	1,01	
LG Uplus Corp			870	10 060	0,02	
Lotte Chemical Corp			620	253 040	0,48	
LOTTE Himart Co Ltd			690	46 897	0,09	
LS Corp			700	49 093	0,09	
Meritz Financial Group Inc			3 600	50 021	0,09	
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd			2 460	48 839	0,09	
Meritz Securities Co Ltd			29 380	118 248	0,22	
Samsung Electronics Co Ltd			900	2 086 901	3,92	
SK Holdings Co Ltd			1 740	484 768	0,91	
SK Hynix Inc			12 370	947 953	1,78	
SK Telecom Co Ltd			980	215 331	0,41	
Tongyang Life Insurance Co Ltd			2 550	17 896	0,03	
					<u>6 790 829</u>	<u>12,75</u>
<b>Malaisie</b>						
AMMB Holdings Bhd	173 000	174 634	0,33			
Berjaya Sports Toto BHD	33 000	18 663	0,04			
Genting Bhd	20 000	45 296	0,09			
Hartalega Holdings Bhd	124 000	194 016	0,36			
Heineken Malaysia Bhd	6 000	32 364	0,06			
RHB Bank Bhd	118 000	160 194	0,30			
Sapura Energy Bhd	91 000	12 896	0,02			
Sunway Bhd	46 662	18 418	0,03			
Top Glove Corp BHD	47 000	118 124	0,22			
					<u>774 605</u>	<u>1,45</u>
<b>Mexique</b>						
America Movil SAB de CV	400 900	381 058	0,72			
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	34 100	72 437	0,14			
Grupo Elektra SAB DE CV	1 500	42 189	0,08			
Grupo Simec SAB de CV	12 479	39 029	0,07			
Impulsora del Desarrollo y el Empleo en America Latina SAB de CV						
	52 343	92 949	0,17			
Industrias Bachoco SAB de CV	13 346	69 853	0,13			
OHL Mexico SAB de CV	50 054	94 051	0,18			

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	<b>Nombre de parts</b>	<b>Juste valeur USD</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Mexique (suite)</b>			
Organizacion Soriana SAB de CV	65 300	131 416	0,25
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	147 300	374 900	0,70
	1 297 882	2,44	
<b>Pérou</b>			
Volcan Cia Minera SAA	7 500	2 800	0,00
<b>Philippines</b>			
Alliance Global Group Inc	570 000	144 322	0,27
Bloomberg Resorts Corp	233 000	63 818	0,12
Cebu Air Inc	15 000	27 205	0,05
Cosco Capital Inc	185 000	26 187	0,05
Jollibee Foods Corp	2 000	11 450	0,02
Metro Pacific Investments Corp	56 000	5 619	0,01
Philippine National Bank	16 320	16 876	0,03
PLDT Inc	9 000	254 528	0,48
Vista Land & Lifescapes Inc	397 000	49 194	0,10
	599 199	1,13	
<b>Pologne</b>			
Alior Bank SA	8 000	171 689	0,32
Cyfrowy Polsat SA	30 000	218 562	0,41
Enea SA	12 000	32 424	0,06
LPP SA	84	215 665	0,41
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	15 400	379 886	0,71
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	50 000	83 241	0,16
Tauron Polska Energia SA	46 000	32 907	0,06
	1 134 374	2,13	
<b>Russie</b>			
Gazprom PJSC - ADR	127 700	628 922	1,18
Rostelecom PJSC - ADR	20 000	139 500	0,26
Surgutneftegas OJSC - ADR	112 300	549 709	1,04
	1 318 131	2,48	
<b>Afrique du Sud</b>			
African Rainbow Minerals Ltd	6 000	51 310	0,10
Barclays Africa Group Ltd	30 000	480 448	0,90
Barloworld Ltd	6 000	84 093	0,16
Bid Corp Ltd	100	2 180	0,00
Bidvest Group Ltd	12 000	227 499	0,43
Blue Label Telecoms Ltd	26 000	28 313	0,05
DataTec Ltd	5 000	8 775	0,02
Gold Fields Ltd	36 000	146 167	0,27
Hosken Consolidated Investments Ltd	4 000	48 583	0,09
Imperial Holdings Ltd	7 700	151 898	0,29
Kumba Iron Ore Ltd	1 555	37 251	0,07
Lewis Group Ltd	9 000	31 929	0,06
MMI Holdings Ltd	90 000	166 742	0,31
Naspers Ltd	5 220	1 277 443	2,40
Novus Holdings Ltd	684	268	0,00
Pick n Pay Stores Ltd	27 000	156 325	0,29
Sappi Ltd	7 000	45 203	0,09
Standard Bank Group Ltd	4 400	81 440	0,15
Telkom SA SOC Ltd	15 000	67 005	0,13
Truworths International Ltd	6 000	54 492	0,10

	<b>Nombre de parts</b>	<b>Juste valeur USD</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>Taiwan</b>			
Tsogo Sun Holdings Ltd	40 000	78 861	0,15
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd	2 000	26 239	0,05
	3 252 464	6,11	
<b>Thaïlande</b>			
AU Optronics Corp	513 000	239 365	0,45
Casetek Holdings Ltd	11 000	32 610	0,06
Cathay Financial Holding Co Ltd	349 000	630 380	1,18
Chailease Holding Co Ltd	4 000	14 264	0,03
China Airlines Ltd	212 000	78 516	0,15
China Life Insurance Co Ltd	155 630	161 014	0,30
Compal Electronics Inc	269 000	184 228	0,35
Compeq Manufacturing Co Ltd	43 000	44 377	0,08
CTBC Financial Holding Co Ltd	696 000	507 763	0,95
E Ink Holdings Inc	32 000	54 885	0,10
Epistar Corp	37 000	54 336	0,10
Eva Airways Corp	162 000	83 663	0,16
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	135 000	70 415	0,13
Formosa Taffeta Co Ltd	12 000	13 250	0,03
Fubon Financial Holding Co Ltd	314 000	542 338	1,02
General Interface Solution Holding Ltd	12 000	74 140	0,14
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	21 000	63 916	0,12
Innolux Corp	375 000	168 530	0,32
Inventec Corp	143 000	113 910	0,21
King Yuan Electronics Co Ltd	41 000	43 017	0,08
LCY Chemical Corp	18 000	27 424	0,05
Mercuries Life Insurance Co Ltd	55 915	29 742	0,06
Nanya Technology Corp	103 000	325 532	0,61
Pegatron Corp	75 000	188 573	0,35
Pou Chen Corp	163 000	220 603	0,41
Powertech Technology Inc	47 000	148 220	0,28
Qisda Corp	62 000	46 830	0,09
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	353 000	139 836	0,26
Simplio Technology Co Ltd	4 800	30 234	0,06
Sino-American Silicon Products Inc	30 000	110 076	0,21
Synnex Technology International Corp	72 000	107 777	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	191 000	1 623 206	3,05
United Microelectronics Corp	587 000	312 229	0,59
Walsin Lihwa Corp	58 000	34 937	0,07
Winbond Electronics Corp	150 000	100 925	0,19
Wistron Corp	82 368	70 566	0,13
WPG Holdings Ltd	34 000	44 788	0,08
Yageo Corp	16 000	287 349	0,54
Yuanta Financial Holding Co Ltd	589 000	270 778	0,51
Zhen Ding Technology Holding Ltd	24 000	56 549	0,11
	7 351 091	13,81	

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Turquie</b>			
Akbank Turk A/S	133 000	321 206	0,60
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A/S	32 000	30 153	0,06
Turk Hava Yollari AO	45 000	217 187	0,41
Turk Telekomunikasyon A/S	30 000	50 361	0,09
Turkiye Garanti Bankasi A/S	138 000	381 566	0,72
Turkiye Halk Bankasi A/S	72 000	162 882	0,31
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	120 000	197 653	0,37
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	195 000	218 476	0,41
		<u>1 579 484</u>	<u>2,97</u>
Total - Actions		<u>52 631 812</u>	<u>98,86</u>

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme ouverts\*

Devise vendue	Devise achetée
EUR 8 995	USD 11 265
USD 238 897	EUR 192 415
USD 12 351	EUR 9 985
USD 6 118	EUR 4 928

Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts

Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts

#### Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts

	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
	<b>52 631 759</b>	<b>98,86</b>
Fonds en banque	419 631	0,79
Autre actif net	<u>189 515</u>	<u>0,35</u>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b>53 240 905</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie E (€) Hedged. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

#### Abréviations :

ADR American Depository Receipt - (Certificats américains de dépôt)  
 NVDR Non Voting Depository Receipt - (Certificats représentatifs d'actions étrangères sans droit de vote)

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Certificats</b>			
<b>Malaisie</b>			
Sunway Bhd	5 999	641	0,00
<b>Total des Certificats</b>		<u>641</u>	<u>0,00</u>
<b>Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés</b>			
		<b>52 632 453</b>	<b>98,86</b>
<b>Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts</b>		<b>(694)</b>	<b>(0,00)</b>

	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
<b>Date de règlement</b>		
25 juin 2018		
	135	0,00
25 juin 2018	(813)	(0,00)
25 juin 2018	4	0,00
25 juin 2018	(20)	(0,00)
	139	0,00
	(833)	(0,00)
<b>Actif total</b>		<b>(694)</b>
		<b>(0,00)</b>

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	98,44
Actif à court terme	1,56
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions</b>							
<b>Australie</b>							
BlueScope Steel Ltd	28 000	324 516	0,08	Covestro AG	17 100	1 680 958	0,41
Commonwealth Bank of Australia	7 500	416 590	0,10	Daimler AG	42 200	3 582 223	0,88
Flight Centre Travel Group Ltd	11 000	481 314	0,12	Deutsche Lufthansa AG	50 100	1 605 842	0,39
Fortescue Metals Group Ltd	393 800	1 308 131	0,32	Deutsche Post AG	38 374	1 685 212	0,41
GPT Group (REIT)	107 700	391 674	0,10	Hella GmbH & Co KGaA	1 200	79 048	0,02
Mirvac Group (REIT)	487 900	805 673	0,20	MTU Aero Engines AG	5 460	922 458	0,23
Qantas Airways Ltd	90 800	405 881	0,10	SAP SE	3 900	409 031	0,10
Rio Tinto Ltd	16 000	893 273	0,22	Siemens AG	33 660	4 308 947	1,06
South32 Ltd	362 200	894 373	0,22	TUI AG (Class A Shares)	57 000	1 221 731	0,30
Stockland (REIT)	113 100	350 506	0,08	TUI AG (Class B Shares)	65 500	1 405 957	0,35
Telstra Corp Ltd	215 600	520 785	0,13			24 104 458	5,92
Vicinity Centres (REIT)	314 300	582 976	0,14				
Wesfarmers Ltd	82 600	2 636 921	0,65				
		10 012 613	2,46				
<b>Belgique</b>							
Solvay SA	5 500	764 409	0,19				
<b>Bermudes</b>							
Invesco Ltd	43 700	1 398 619	0,34				
Marvell Technology Group Ltd	62 400	1 310 088	0,32				
		2 708 707	0,66				
<b>Canada</b>							
Bank of Montreal	5 600	422 518	0,10				
Canadian Apartment Properties (REIT)	15 300	441 041	0,11				
Canadian Imperial Bank of Commerce	33 500	2 952 613	0,72				
Canadian Tire Corp Ltd	3 900	512 219	0,13				
CGI Group Inc	36 500	2 101 905	0,52				
Empire Co Ltd	21 700	435 834	0,11				
George Weston Ltd	13 200	1 061 895	0,26				
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	19 600	319 651	0,08				
Linamar Corp	8 600	469 173	0,11				
Magna International Inc	23 000	1 294 976	0,32				
Norbord Inc	8 500	307 695	0,07				
Open Text Corp	12 500	434 224	0,11				
Royal Bank of Canada	52 800	4 074 622	1,00				
		14 828 366	3,64				
<b>Danemark</b>							
Pandora A/S	8 400	902 330	0,22				
<b>France</b>							
Air France-KLM	29 600	328 712	0,08				
Atos SE	12 150	1 662 083	0,41				
AXA SA	142 800	3 800 057	0,93				
BNP Paribas SA	16 000	1 186 124	0,29				
Capgemini SE	3 500	436 214	0,11				
Eutelsat Communications SA	18 000	356 658	0,09				
Renault SA	4 100	497 533	0,12				
Sanofi	3 900	313 835	0,08				
Societe Generale SA	17 600	957 414	0,23				
		9 538 630	2,34				
<b>Allemagne</b>							
Allianz SE	17 800	4 034 556	0,99				
Bayerische Motoren Werke AG	29 123	3 168 495	0,78				
						34 120 547	8,37

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Luxembourg</b>				Babcock International Group PLC	54 400	510 446	
ArcelorMittal	15 000	474 924	0,12	BAE Systems PLC	303 700	2 477 220	
<b>Macau</b>				Barratt Developments PLC	92 600	689 572	
Wynn Macau Ltd	46 400	167 893	0,04	Bellway PLC	11 200	479 726	
<b>Pays-Bas</b>				Berkeley Group Holdings PLC	12 000	638 764	
Aegon NV	248 722	1 677 782	0,41	Dixons Carphone PLC	118 000	308 802	
ASR Nederland NV	12 300	526 524	0,13	HSBC Holdings PLC	43 400	405 190	
Fiat Chrysler Automobiles NV	72 400	1 472 193	0,36	Legal & General Group PLC	894 000	3 234 626	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	153 500	3 638 262	0,89	Lloyds Banking Group PLC	424 000	384 848	
LyondellBasell Industries NV	31 300	3 307 314	0,81	Meggitt PLC	70 000	424 573	
NN Group NV	42 798	1 899 791	0,47	Micro Focus International PLC - ADR	26 709	374 594	
Philips Lighting NV	13 800	518 146	0,13	National Grid PLC	71 900	809 441	
Randstad NV	16 200	1 065 848	0,26	Next PLC	15 400	1 028 169	
Wolters Kluwer NV	39 000	2 074 460	0,51	Rentokil Initial PLC	96 000	366 134	
		<u>16 180 320</u>	<u>3,97</u>	Rolls-Royce Holdings PLC	229 200	2 802 539	
<b>Nouvelle-Zélande</b>				Royal Dutch Shell PLC	14 400	460 193	
Air New Zealand Ltd	43 200	100 493	0,02	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (Netherlands listing)	17 509	556 197	
Spark New Zealand Ltd	143 100	346 341	0,09	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (UK listing)	453	14 199	
		<u>446 834</u>	<u>0,11</u>	Royal Mail PLC	118 000	895 609	
<b>Singapour</b>				Thomas Cook Group PLC	128 000	212 209	
Jardine Cycle & Carriage Ltd	33 000	868 646	0,21	Unilever PLC	14 600	810 403	
Olam International Ltd	40 800	72 677	0,02	Whitbread PLC	11 100	576 450	
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	85 000	830 644	0,21	William Hill PLC	112 000	518 937	
United Overseas Bank Ltd	41 000	859 973	0,21	WPP PLC	65 300	1 037 468	
		<u>2 631 940</u>	<u>0,65</u>			<u>22 151 892</u>	
<b>Espagne</b>						<u>5,44</u>	
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	82 000	348 086	0,08	<b>États-Unis</b>			
Mapfre SA	34 000	113 105	0,03	ABIOMED Inc	4 300	1 251 214	0,31
Repsol SA	182 900	3 248 341	0,80	Adobe Systems Inc	19 600	4 235 266	1,04
Telefonica SA	342 000	3 382 349	0,83	Align Technology Inc	9 300	2 335 741	0,57
		<u>7 091 881</u>	<u>1,74</u>	Alphabet Inc	4 550	4 717 190	1,16
<b>Suède</b>				Amazon.com Inc	6 000	8 669 910	2,13
Electrolux AB	27 500	866 445	0,21	Amdocs Ltd	18 300	1 220 793	0,30
Fastighets AB Balder	15 600	391 676	0,10	American Express Co	38 400	3 595 584	0,88
Getinge AB	28 800	329 240	0,08	American International Group Inc	23 700	1 289 872	0,32
Intrum Justitia AB	14 000	398 567	0,10	Ameriprise Financial Inc	20 600	3 051 272	0,75
Securitas AB	45 000	765 267	0,19	ANGI Homeservices Inc	14 200	192 765	0,05
SKF AB	36 000	737 762	0,18	Apple Hospitality Inc (REIT)	24 900	437 244	0,11
		<u>3 488 957</u>	<u>0,86</u>	Apple Inc	42 400	7 118 536	1,75
<b>Suisse</b>				Applied Materials Inc	62 100	3 453 691	0,85
Adecco Group AG	22 000	1 567 411	0,39	Aramark	800	31 644	0,01
Baloise Holding AG	3 480	532 958	0,13	Arista Networks Inc	6 500	1 659 872	0,41
Nestle SA	13 000	1 030 273	0,25	Assurant Inc	5 100	466 166	0,11
Roche Holding AG	19 370	4 448 219	1,09	AT&T Inc	16 600	591 873	0,14
Transocean Ltd	36 100	357 210	0,09	Automatic Data Processing Inc	31 000	3 518 035	0,86
UBS Group AG	205 600	3 618 952	0,89	Avery Dennison Corp	9 500	1 009 518	0,25
Zurich Insurance Group AG	9 840	3 232 053	0,79	Bank of America Corp	80 300	2 406 992	0,59
		<u>14 787 076</u>	<u>3,63</u>	Bank of New York Mellon Corp	14 000	721 490	0,18
<b>Royaume-Uni</b>				BB&T Corp	69 000	3 591 795	0,88
3i Group PLC	128 800	1 555 200	0,38	Berkshire Hathaway Inc	3 400	678 419	0,17
Anglo American PLC	24 900	580 383	0,14	Best Buy Co Inc	36 000	2 519 460	0,62
				Boeing Co	6 400	2 098 080	0,51
				Booking Holdings Inc	300	623 975	0,15
				Booz Allen Hamilton Holding Corp	14 500	561 368	0,14
				Brixmor Property Group Inc (REIT)	29 300	446 679	0,11
				CA Inc	43 100	1 460 443	0,36
				Cabot Corp	6 600	367 818	0,09
				Campbell Soup Co	34 000	1 472 710	0,36
				CBS Corp	19 200	986 976	0,24
				Chemours Co	19 800	964 359	0,24

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>États-Unis (suite)</b>							
Chevron Corp	6 700	764 236	0,19	PG&E Corp	57 600	2 530 080	0,62
Cinemark Holdings Inc	14 500	546 143	0,13	Procter & Gamble Co	5 900	467 782	0,11
Cisco Systems Inc	9 800	418 656	0,10	QUALCOMM Inc	64 200	3 557 001	0,87
Citigroup Inc	6 000	414 330	0,10	Ralph Lauren Corp	10 400	1 162 772	0,29
Clorox Co	13 800	1 836 711	0,45	Range Resources Corp	19 900	289 645	0,07
Coca-Cola Co	5 700	247 637	0,06	Raytheon Co	2 100	452 078	0,11
Conduent Inc	20 700	385 952	0,09	RingCentral Inc	7 600	482 600	0,12
CoreCivic Inc (REIT)	20 000	390 400	0,10	RLJ Lodging Trust (REIT)	23 800	462 910	0,11
Cracker Barrel Old Country Store Inc	3 000	477 750	0,12	salesforce.com Inc	30 000	3 488 250	0,86
Darden Restaurants Inc	16 900	1 440 556	0,35	Senior Housing Properties Trust (REIT)	21 600	338 364	0,08
Devon Energy Corp	52 500	1 669 762	0,41	Sonoco Products Co	8 300	402 592	0,10
Duke Energy Corp	7 400	573 315	0,14	Spirit AeroSystems Holdings Inc	12 300	1 029 633	0,25
Dun & Bradstreet Corp	1 600	187 208	0,05	Square Inc	42 300	2 080 525	0,51
eBay Inc	76 600	3 082 767	0,76	Stamps.com Inc	1 700	341 658	0,08
Eli Lilly & Co	42 000	3 250 170	0,80	Stanley Black & Decker Inc	14 400	2 206 440	0,54
EPR Properties (REIT)	7 100	393 234	0,10	Symantec Corp	67 000	1 731 615	0,42
Eversource Energy	27 300	1 608 925	0,39	Target Corp	23 500	1 627 022	0,40
Exelon Corp	40 500	1 579 297	0,39	Timken Co	900	41 018	0,01
Exxon Mobil Corp	25 100	1 873 087	0,46	Tupperware Brands Corp	5 900	285 413	0,07
Facebook Inc	39 100	6 248 766	1,53	Twitter Inc	30 300	878 549	0,22
Ford Motor Co	310 300	3 439 675	0,84	United Parcel Service Inc	21 000	2 197 965	0,54
GameStop Corp	21 200	267 120	0,07	UnitedHealth Group Inc	1 900	417 753	0,10
Gap Inc	52 200	1 628 901	0,40	Valero Energy Corp	22 000	2 040 170	0,50
General Motors Co	84 400	3 067 518	0,75	Verizon Communications Inc	19 600	937 370	0,23
Graham Holdings Co	700	421 470	0,10	Vertex Pharmaceuticals Inc	21 400	3 487 986	0,86
H&R Block Inc	22 400	569 072	0,14	Viacom Inc	56 300	1 748 959	0,43
HD Supply Holdings Inc	21 000	796 845	0,20	Visa Inc	3 700	442 594	0,11
Home Depot Inc	2 400	427 284	0,10	Western Union Co	47 300	909 816	0,22
Hospitality Properties Trust (REIT)	26 800	678 978	0,17	Whirlpool Corp	7 600	1 163 712	0,29
Huntsman Corp	23 900	698 956	0,17	Xerox Corp	33 525	965 017	0,24
Ingredion Inc	9 100	1 173 035	0,29	XPO Logistics Inc	11 600	1 180 938	0,29
Intel Corp	15 600	808 080	0,20				
International Business Machines Corp	31 400	4 818 173	1,18	Total - Actions			
IPG Photonics Corp	4 900	1 143 636	0,28		214 737 353	52,71	
Johnson & Johnson	47 100	6 036 100	1,48		385 450 787	94,61	
JPMorgan Chase & Co	30 900	3 397 300	0,83				
Kellogg Co	43 800	2 846 781	0,70				
Lam Research Corp	10 400	2 113 020	0,52				
LaSalle Hotel Properties (REIT)	20 400	592 110	0,14				
LendingTree Inc	1 200	393 600	0,10				
Loews Corp	49 200	2 447 454	0,60				
LogMeIn Inc	5 100	589 178	0,14				
Lowe's Cos Inc	15 400	1 351 427	0,33				
ManpowerGroup Inc	6 400	736 864	0,18				
Mastercard Inc	29 700	5 200 915	1,28				
Medical Properties Trust Inc (REIT)	41 300	536 694	0,13				
Merck & Co Inc	82 300	4 483 292	1,10				
MGIC Investment Corp	28 400	369 058	0,09				
Micron Technology Inc	78 700	4 101 450	1,01				
Microsoft Corp	52 300	4 772 113	1,17				
Murphy Oil Corp	23 000	594 205	0,15				
Nasdaq Inc	17 400	1 500 315	0,37				
National Beverage Corp	3 500	311 605	0,08				
Newfield Exploration Co	21 600	527 796	0,13				
NVIDIA Corp	20 700	4 808 713	1,18				
Old Republic International Corp	22 400	480 368	0,12				
Oracle Corp	90 500	4 141 732	1,02				
Parker-Hannifin Corp	16 700	2 856 702	0,70				
Patterson Cos Inc	11 200	248 920	0,06				
PepsiCo Inc	39 800	4 344 369	1,07				
Pfizer Inc	15 000	532 650	0,13				

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

### **Abréviations :**

ADR – American Depository Receipt - (Certificats américains de dépôt)  
REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	<b>% de l'actif total</b>
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	92,87
Fonds d'investissement	4,84
Actif à court terme	2,29
<b>Actif total</b>	<b><u>100,00</u></b>

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net				
<b>Actions</b>											
<b>Australie</b>											
Ansell Ltd	138 400	2 687 216	0,36	Goeasy Ltd	10 900	321 431	0,04				
Asaleo Care Ltd	135 700	133 147	0,02	Hardwoods Distribution Inc	6 800	99 353	0,01				
CSR Ltd	597 500	2 381 741	0,32	High Liner Foods Inc	51 100	441 153	0,06				
Data#3 Ltd	47 152	57 854	0,01	Iamgold Corp	514 200	2 665 085	0,36				
Donaco International Ltd	433 154	74 022	0,01	Indigo Books & Music Inc	27 200	403 107	0,05				
DWS Ltd	90 530	93 868	0,01	Lassonde Industries Inc	1 200	242 559	0,03				
Flight Centre Travel Group Ltd	34 406	1 505 462	0,20	Lundin Mining Corp	86 600	567 687	0,08				
Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	698 000	1 241 068	0,17	Magellan Aerospace Corp	12 700	192 548	0,03				
Metcash Ltd	140 300	337 819	0,04	Martinrea International Inc	113 800	1 344 636	0,18				
Millennium Minerals Ltd	1 621 800	277 151	0,04	Maxar Technologies Ltd	63 200	2 919 656	0,39				
Myer Holdings Ltd	481 000	137 613	0,02	Morguard Corp	10 100	1 318 137	0,18				
Northern Star Resources Ltd	631 500	3 048 372	0,41	Northland Power Inc	54 500	973 969	0,13				
OZ Minerals Ltd	100 400	693 624	0,09	OceanaGold Corp	37 000	99 686	0,01				
Ramelius Resources Ltd	781 877	307 767	0,04	Parkland Fuel Corp	22 300	501 136	0,07				
Sandfire Resources NL	217 357	1 222 843	0,16	Stars Group Inc	45 500	1 255 148	0,17				
SG Fleet Group Ltd	26 364	77 452	0,01	Taseko Mines Ltd	340 100	396 845	0,05				
St Barbara Ltd	720 900	2 206 443	0,29	Teranga Gold Corp	173 780	601 588	0,08				
WPP AUNZ Ltd	340 947	238 296	0,03	Toromont Industries Ltd	8 000	346 782	0,05				
		16 721 758	2,23	Transat AT Inc	29 000	167 394	0,02				
				Trevali Mining Corp	635 900	633 533	0,09				
				Ultra Petroleum Corp	78 400	327 320	0,04				
				Vecima Networks Inc	12 900	96 765	0,01				
						28 661 091	3,83				
<b>Autriche</b>											
AMS AG	7 900	826 590	0,11	<b>Îles Caïman</b>							
Andritz AG	41 800	2 338 222	0,31	Greenlight Capital Re Ltd	52 200	836 505	0,11				
S IMMO AG	99 600	1 977 800	0,27								
		5 142 612	0,69	<b>Danemark</b>							
<b>Belgique</b>											
AGFA-Gevaert NV	171 759	667 116	0,09	Dfds A/S	2 719	152 374	0,02				
Bekaert SA	15 200	648 042	0,09	Per Aarsleff Holding A/S	13 000	487 151	0,06				
Econocom Group SA	51 382	376 447	0,05	Schouw & Co A/S	6 037	596 866	0,08				
		1 691 605	0,23	Spar Nord Bank A/S	174 000	2 060 337	0,28				
<b>Bermudes</b>				Sydbank A/S	66 011	2 424 003	0,32				
Assured Guaranty Ltd	55 700	2 018 011	0,27			5 720 731	0,76				
Axis Capital Holdings Ltd	4 200	241 857	0,03	<b>Finlande</b>							
Marvell Technology Group Ltd	152 000	3 191 240	0,43	Citycon OYJ	80 773	182 434	0,02				
Third Point Reinsurance Ltd	139 700	1 952 307	0,26	Finnair OYJ	159 300	2 214 498	0,30				
		7 403 415	0,99	Kemira OYJ	116 000	1 488 962	0,20				
<b>Canada</b>				Scanfil OYJ	18 802	103 183	0,01				
Alio Gold Inc	52 600	102 566	0,01	Technopolis OYJ	159 000	722 249	0,10				
Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	184 000	1 939 432	0,26			4 711 326	0,63				
Atco Ltd	11 600	372 292	0,05	<b>France</b>							
AutoCanada Inc	55 900	962 149	0,13	Air France-KLM	260 000	2 887 334	0,39				
BRP Inc	10 500	402 725	0,05	Arkema SA	26 900	3 514 983	0,47				
Calian Group Ltd	14 900	357 309	0,05	Axway Software SA	8 123	180 614	0,02				
Canadian Apartment Properties (REIT)	7 700	221 962	0,03	Derichebourg SA	111 000	976 291	0,13				
Centerra Gold Inc	347 300	1 991 226	0,27	Lagardere SCA	106 800	3 051 571	0,41				
Cogeco Communications Inc	12 500	685 281	0,09	Nexans SA	6 800	351 691	0,05				
Cogeco Inc	22 200	1 182 118	0,16	Ste Industrielle d'Aviation							
Corus Entertainment Inc	214 600	1 004 118	0,13	Latecoere SA	184 000	1 125 369	0,15				
E-L Financial Corp Ltd	1 200	756 866	0,10	Sword Group	5 770	248 772	0,03				
Equitable Group Inc	28 400	1 184 618	0,16			12 336 625	1,65				
Evertz Technologies Ltd	2 300	30 761	0,00	<b>Allemagne</b>							
EXFO Inc	12 700	53 663	0,01	Aurubis AG	10 000	844 803	0,11				
Genworth MI Canada Inc	47 100	1 498 487	0,20	Bauer AG	23 067	549 264	0,07				

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Allemagne (suite)</b>							
Leoni AG	37 200	2 385 182	0,32	Japon	844	892 372	0,12
PNE Wind AG	113 208	367 116	0,05	Aeon Investment Corp (REIT)	3 500	42 325	0,01
Schaeffler AG (Preference Shares)	7 000	108 347	0,02	Amida Engineering Ltd	12 600	357 806	0,05
Siltren AG	27 280	4 671 077	0,62	AOKI Holdings Inc	120 600	1 849 404	0,25
Uniper SE	79 540	2 442 186	0,33	Aoyama Trading Co Ltd	50 700	1 996 796	0,27
Wacker Neuson SE	4 134	143 557	0,02	Artnature Inc	42 700	286 716	0,04
		14 556 187	1,95	AT-Group Co Ltd	8 000	213 062	0,03
<b>Hong Kong</b>							
Dah Sing Financial Holdings Ltd	122 000	770 194	0,10	Avex Inc	45 700	642 320	0,09
Dream International Ltd	834 000	422 377	0,06	Cosmo Energy Holdings Co Ltd	58 300	1 890 114	0,25
Emperor International Holdings Ltd	4 118 000	1 238 212	0,17	Denyo Co Ltd	1 500	26 807	0,00
Far East Consortium International Ltd	466 000	255 597	0,03	Doutor Nichires Holdings Co Ltd	11 200	262 767	0,04
First Pacific Co Ltd	540 000	293 433	0,04	FALCO Holdings Co Ltd	12 500	217 627	0,03
GCL New Energy Holdings Ltd	5 314 000	302 978	0,04	Fanci Corp	10 700	392 213	0,05
Johnson Electric Holdings Ltd	92 000	345 492	0,05	FJ Next Co Ltd	55 800	450 559	0,06
K Wah International Holdings Ltd	1 963 000	1 304 282	0,17	Fuji Corp	77 700	1 523 874	0,20
Lung Kee Bermuda Holdings	72 000	37 244	0,00	Fujii Sangyo Corp	3 700	56 653	0,01
NewOcean Energy Holdings Ltd	1 028 000	235 756	0,03	Fukuda Denshi Co Ltd	200	14 756	0,00
Pioneer Global Group Ltd	134 000	31 414	0,00	Geo Holdings Corp	79 900	1 282 415	0,17
Road King Infrastructure Ltd	402 000	794 392	0,11	Goldcrest Co Ltd	16 900	361 586	0,05
Soundwill Holdings Ltd	446 000	830 766	0,11	H2O Retailing Corp	47 300	865 342	0,12
Texhong Textile Group Ltd	428 000	598 201	0,08	Hagoromo Foods Corp	2 000	25 569	0,00
Towngas China Co Ltd	3 065 000	2 665 200	0,36	Haseko Corp	272 500	4 150 586	0,56
		10 125 538	1,35	Hazama Ando Corp	242 300	1 826 485	0,24
<b>Irlande</b>							
Independent News & Media PLC	1 426 065	159 860	0,02	Heian Ceremony Service Co Ltd	30 600	260 328	0,04
<b>Israël</b>				Heiwado Co Ltd	68 800	1 666 260	0,22
Formula Systems 1985 Ltd	404	14 768	0,00	Horiba Ltd	45 200	3 502 936	0,47
Israel Discount Bank Ltd	510 000	1 467 762	0,20	Hosiden Corp	100 400	1 284 054	0,17
Migdal Insurance & Financial Holding Ltd	321 580	344 367	0,05	Ichigo Hotel Investment Corp (REIT)	623	728 768	0,10
Oil Refineries Ltd	1 860 209	863 504	0,12	Iino Kaiun Kaisha Ltd	223 300	1 070 688	0,14
Orbotech Ltd	21 000	1 305 570	0,17	Itochu Enex Co Ltd	52 500	494 071	0,07
Plus500 Ltd	128 400	2 052 146	0,27	Japan Asset Marketing Co Ltd	491 200	570 894	0,08
Tower Semiconductor Ltd	9 000	243 502	0,03	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	102 000	1 444 664	0,19
		6 291 619	0,84	Kadoya Sesame Mills Inc	1 600	97 346	0,01
<b>Italie</b>				Kaken Pharmaceutical Co Ltd	47 000	2 777 715	0,37
ASTM SpA	96 500	2 436 908	0,33	Kanefusa Corp	14 200	136 374	0,02
Banca Mediolanum SpA	224 000	1 954 306	0,26	Kasai Kogyo Co Ltd	31 000	402 452	0,05
Biesse SpA	16 200	962 477	0,13	Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd	2 000	66 535	0,01
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	54 500	1 488 737	0,20	Keihanshin Building Co Ltd	36 600	306 894	0,04
Espinnet SpA	2 000	10 723	0,00	Keihin Corp	98 600	2 011 715	0,27
FNM SpA	297 813	232 590	0,03	Komatsu Wall Industry Co Ltd	18 800	496 362	0,07
Iren SpA	100 000	313 383	0,04	Konaka Co Ltd	74 200	408 847	0,05
Italiaonline SpA	4 000	14 117	0,00	Krosaki Harima Corp	10 000	475 249	0,06
Leonardo SpA	190 000	2 195 169	0,29	K's Holdings Corp	229 600	3 177 365	0,42
Maire Tecnimont SpA	417 000	2 146 675	0,29	KYB Corp	32 000	1 522 304	0,20
Salini Impregilo SpA	592 000	1 758 235	0,23	KYORIN Holdings Inc	61 300	1 152 620	0,15
Saras SpA	368 000	808 724	0,11	Makino Milling Machine Co Ltd	155 000	1 457 228	0,20
		14 322 044	1,91	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	11 600	491 248	0,07

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net				
<b>Actions (suite)</b>											
<b>Japon (suite)</b>											
Nomura Real Estate Holdings Inc	29 400	694 605	0,09	Steel & Tube Holdings Ltd	142 688	208 032	0,03				
Noritake Co Ltd	5 000	217 156	0,03	Tourism Holdings Ltd	170 293	760 856	0,10				
NTN Corp	531 000	2 218 746	0,30			6 798 345	0,91				
Okinawa Cellular Telephone Co	12 900	474 372	0,06	<b>Norvège</b>							
Origin Electric Co Ltd	5 800	92 791	0,01	ABG Sundal Collier Holding ASA	263 874	214 334	0,03				
Outsourcing Inc	127 300	2 280 402	0,31	DNO ASA	1 442 000	2 274 110	0,30				
PAL GROUP Holdings Co Ltd	36 800	1 020 260	0,14	Kvaerner ASA	56 775	93 896	0,01				
Parker Corp	12 000	70 977	0,01	Ocean Yield ASA	194 000	1 632 630	0,22				
Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd	13 400	93 823	0,01	Otello Corp ASA	60 000	140 205	0,02				
Sankyo Seiko Co Ltd	79 000	368 384	0,05			4 355 175	0,58				
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	51 900	2 279 722	0,30	<b>Panama</b>							
Scala Inc	32 500	245 600	0,03	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	41 200	1 174 818	0,16				
Scroll Corp	11 300	44 824	0,01	<b>Philippines</b>							
Shinagawa Refractories Co Ltd	4 200	110 474	0,02	Del Monte Pacific Ltd	431 400	76 516	0,01				
Shinnihon Corp	34 300	373 794	0,05	<b>Porto Rico</b>							
Shoei Co Ltd	8 200	320 252	0,04	EVERTEC Inc	94 400	1 541 080	0,21				
Skylark Co Ltd	48 100	693 254	0,09	<b>Singapour</b>							
Square Enix Holdings Co Ltd	39 100	1 794 751	0,24	Accordia Golf Trust	51 700	25 340	0,00				
St Marc Holdings Co Ltd	16 600	481 159	0,06	AEM Holdings Ltd	15 600	82 055	0,01				
Starts Corp Inc	72 000	1 958 554	0,26	Centurion Corp Ltd	21 300	7 921	0,00				
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	215 900	1 281 055	0,17	Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	208 300	252 387	0,04				
Taiyo Yuden Co Ltd	128 200	2 176 480	0,29	Hi-P International Ltd	324 400	570 425	0,08				
Toa Road Corp	7 500	286 914	0,04	Japfa Ltd	675 300	233 111	0,03				
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	11 600	250 045	0,03	Metro Holdings Ltd	164 200	142 173	0,02				
Tokai Rika Co Ltd	101 300	2 078 242	0,28	PEC Ltd	160 700	76 007	0,01				
Tokyo Seimitsu Co Ltd	8 300	335 484	0,05	Sunningdale Tech Ltd	40 200	57 808	0,01				
Tomy Co Ltd	117 300	1 205 455	0,16	UMS Holdings Ltd	785 000	697 658	0,09				
TS Tech Co Ltd	73 400	2 911 547	0,39	Venture Corp Ltd	14 000	300 271	0,04				
Tsubakimoto Chain Co	99 000	805 901	0,11			2 445 156	0,33				
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	6 800	219 499	0,03	<b>Espagne</b>							
Uniden Holdings Corp	126 000	322 530	0,04	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	80 400	2 715 698	0,36				
Unipres Corp	61 400	1 390 543	0,19	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	366 000	1 553 654	0,21				
United Super Markets Holdings Inc	73 400	781 248	0,10	Ebro Foods SA	110 500	2 814 950	0,38				
V Technology Co Ltd	6 800	1 955 016	0,26	Ercros SA	261 154	1 373 992	0,18				
Yamabiko Corp	40 000	523 810	0,07	Merlin Properties Socimi SA (REIT)	343 200	5 257 157	0,70				
Yamaya Corp	17 100	514 159	0,07	Papeles y Cartones de Europa SA	30 258	527 417	0,07				
Yurtec Corp	67 000	533 427	0,07	Prosegur Cia de Seguridad SA	83 000	639 022	0,09				
		92 657 000	12,38	Sacyr SA	750 000	2 009 456	0,27				
<b>Jersey, îles Anglo-Normandes</b>				Talgo SA	183 544	1 185 888	0,16				
Novocure Ltd	17 400	378 885	0,05			18 077 234	2,42				
<b>Pays-Bas</b>											
ASM International NV	27 600	2 013 085	0,27	<b>Suède</b>							
ASR Nederland NV	117 300	5 021 237	0,67	Bravida Holding AB	176 000	1 259 229	0,17				
BE Semiconductor Industries NV	40 000	4 093 438	0,55	Bulten AB	40 000	539 300	0,07				
ForFarmers NV	54 000	753 671	0,10	Dios Fastigheter AB	117 000	788 025	0,10				
PostNL NV	531 000	1 991 772	0,26	Elanders AB	3 083	29 484	0,00				
		13 873 203	1,85	Evolution Gaming Group AB	5 000	273 725	0,04				
<b>Nouvelle-Zélande</b>				Hemfosa Fastigheter AB	176 000	2 136 682	0,29				
a2 Milk Co Ltd	269 216	2 407 621	0,32	Husqvarna AB	284 000	2 759 284	0,37				
Air New Zealand Ltd	1 090 100	2 535 806	0,34	KappAhl AB	15 380	47 601	0,01				
SKY Network Television Ltd	522 200	886 030	0,12	Klovern AB	343 144	420 492	0,06				
				Klovern AB	966 250	1 199 685	0,16				

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Suède (suite)</b>							
Know IT AB	48 000	967 001	0,13	Severfield PLC	22 898	23 359	0,00
Mycronic AB	34 000	437 624	0,06	Smiths News PLC	472 159	375 988	0,05
Paradox Interactive AB	128 253	1 913 616	0,26	Thomas Cook Group PLC	1 722 000	2 854 870	0,38
Proact IT Group AB	12 549	220 025	0,03	Topps Tiles PLC	93 220	103 664	0,01
SAS AB	606 000	1 439 442	0,19	Travelport Worldwide Ltd	169 000	2 760 615	0,37
Scandic Hotels Group AB	158 000	1 514 360	0,20	Trinity Mirror PLC	499 344	558 091	0,08
Tethys Oil AB	87 000	704 308	0,09	Wincanton PLC	118 614	373 656	0,05
Victoria Park AB	119 712	456 229	0,06			42 188 890	5,64
		<u>17 106 112</u>	<u>2,29</u>				
<b>Suisse</b>							
Adecco Group AG	24 400	1 738 401	0,23	<b>États-Unis</b>		69 800	3 253 029
ALSO Holding AG	12 847	1 692 201	0,23	Aaron's Inc	20 900	505 885	
Baloise Holding AG	17 000	2 603 531	0,35	Abercrombie & Fitch Co	78 400	272 440	
Basellandschaftliche Kantonalbank	1 199	1 140 828	0,15	Acacia Research Corp	69 100	3 283 977	
Bobst Group SA	19 100	2 114 550	0,28	Adtalem Global Education Inc	35 535	405 632	
GAM Holding AG	4 600	77 414	0,01	AGCO Corp	54 900	3 559 716	
Georg Fischer AG	400	535 471	0,07	Alamo Group Inc	6 376	701 105	
Kardex AG	6 422	870 129	0,12	Alcoa Corp	11 900	534 965	
Leonteq AG	24 600	1 404 260	0,19	Allscripts Healthcare Solutions Inc	206 100	2 544 304	
Oriflame Holding AG	64 400	3 083 334	0,41	AMC Networks Inc	58 700	3 034 496	
Rieter Holding AG	1 260	246 969	0,03	Amdocs Ltd	11 000	733 810	
Schweiter Technologies AG	1 810	2 158 420	0,29	American National Insurance Co	11 933	1 394 908	
Thurgauer Kantonalbank	3 978	429 356	0,06	Amkor Technology Inc	208 900	2 115 112	
U-blox Holding AG	9 660	1 740 582	0,23	AMN Healthcare Services Inc	12 800	726 400	
Vetropack Holding AG	143	283 962	0,04	Amtech Systems Inc	27 050	197 736	
Wizz Air Holdings PLC	72 600	3 314 415	0,44	AngioDynamics Inc	68 200	1 176 109	
		<u>23 433 823</u>	<u>3,13</u>	Apple Hospitality Inc (REIT)	138 100	2 425 036	
<b>Royaume-Uni</b>				Applied Optoelectronics Inc	5 600	140 308	
Arrow Global Group PLC	230 000	1 130 382	0,15	Asure Software Inc	3 003	36 772	
Bellway PLC	24 600	1 053 684	0,14	Avery Dennison Corp	300	31 880	
BGEO Group PLC	50 000	2 494 187	0,33	Avid Bioservices Inc	25 000	72 750	
BrightSphere Investment Group PLC	139 100	2 194 302	0,29	Bel Fuse Inc	10 928	206 812	
Computacenter PLC	114 555	1 846 943	0,25	Berkshire Hills Bancorp Inc	54 200	2 058 245	
Dunelm Group PLC	9 971	73 699	0,01	Big Lots Inc	53 000	2 307 620	
EnQuest PLC	1 681 000	682 277	0,09	Bloomin' Brands Inc	117 000	2 839 005	
Enterprise Inns PLC	48 000	77 726	0,01	Bluebird Bio Inc	4 600	785 220	
Evraz PLC	388 000	2 365 326	0,32	BMC Stock Holdings Inc	83 200	1 628 640	
FDM Group Holdings PLC	27 600	393 092	0,05	Bonanza Creek Energy Inc	18 200	504 231	
Ferrexpo PLC	670 000	2 296 301	0,31	Booz Allen Hamilton Holding Corp	102 100	3 952 801	
Fevertree Drinks PLC	62 800	2 321 987	0,31	Bridgepoint Education Inc	25 156	169 426	
International Personal Finance PLC	333 422	1 073 733	0,14	Briggs & Stratton Corp	56 000	1 198 680	
John Laing Group PLC	456 418	1 724 720	0,23	Brightcove Inc	42 000	292 950	
Just Group PLC	85 588	163 392	0,02	Brinker International Inc	58 700	2 119 363	
LivaNova PLC	4 900	433 601	0,06	Brixmor Property Group Inc (REIT)	145 900	2 224 245	
Lookers PLC	164 279	202 047	0,03	Builders FirstSource Inc	127 700	2 532 929	
LSL Property Services PLC	70 763	221 923	0,03	Cabot Corp	56 300	3 137 599	
McBride PLC	126 191	280 481	0,04	CACI International Inc	25 400	3 844 925	
McCarthy & Stone PLC	384 000	780 224	0,10	Caleres Inc	51 900	1 744 099	
Meggitt PLC	197 000	1 194 870	0,16	Carrizo Oil & Gas Inc	52 200	834 939	
Mitchells & Butlers PLC	85 519	298 561	0,04	CECO Environmental Corp	55 200	245 916	
OneSavings Bank PLC	233 000	1 217 545	0,16	Century Bancorp Inc	1 152	91 267	
Pendragon PLC	1 560 000	511 677	0,07	Century Casinos Inc	17 060	127 182	
RM PLC	150 208	421 544	0,06	Chatham Lodging Trust (REIT)	65 600	1 255 912	
Royal Mail PLC	391 600	2 972 207	0,40	Chico's FAS Inc	166 100	1 504 035	
RPC Group PLC	221 900	2 406 579	0,32	Chimerix Inc	103 073	534 949	
Saga PLC	1 180 000	1 868 543	0,25	Cinemark Holdings Inc	98 900	3 725 068	
Savills PLC	177 000	2 437 094	0,33	Cirrus Logic Inc	31 300	1 271 876	
				Coherent Inc	18 167	3 404 496	
				Computer Programs & Systems Inc	20 400	596 700	
				Conduent Inc	192 900	3 596 620	
				Conmed Corp	4 760	301 356	
				Convergys Corp	109 300	2 472 912	
				CoreCivic Inc (REIT)	111 400	2 174 528	
							0,29

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>États-Unis (suite)</b>							
Cracker Barrel Old Country Store Inc	22 300	3 551 275	0,47	Information Services Group Inc	6 598	27 580	0,00
Crawford & Co	66 434	545 755	0,07	Integer Holdings Corp	41 000	2 313 425	0,31
Crawford & Co	15 300	122 630	0,02	International Speedway Corp	50 900	2 245 962	0,30
Crown Holdings Inc	83 400	4 231 716	0,57	ION Geophysical Corp	8 000	216 600	0,03
CSG Systems International Inc	38 900	1 761 197	0,24	Itron Inc	6 600	472 065	0,06
Dave & Buster's Entertainment Inc	47 900	1 999 585	0,27	J2 Global Inc	19 500	1 538 745	0,21
DDR Corp (REIT)	15 400	112 651	0,01	Jabil Inc	143 900	4 134 966	0,55
Deckers Outdoor Corp	22 800	2 052 798	0,27	Johnson Outdoors Inc	5 261	326 366	0,04
Deluxe Corp	47 000	3 477 530	0,46	Kelly Services Inc	55 600	1 614 346	0,22
DHI Group Inc	73 800	123 615	0,02	KEMET Corp	88 000	1 595 000	0,21
DiamondRock Hospitality Co (REIT)	243 600	2 544 402	0,34	Kenametal Inc	79 900	3 207 585	0,43
Diodes Inc	53 500	1 629 342	0,22	Kforce Inc	38 600	1 043 165	0,14
Donnelley Financial Solutions Inc	64 400	1 105 426	0,15	Kimco Realty Corp (REIT)	66 300	954 389	0,13
Dun & Bradstreet Corp	30 700	3 592 053	0,48	Kite Realty Group Trust (REIT)	37 300	567 893	0,08
EI Pollo Loco Holdings Inc	26 700	254 318	0,03	Knowles Corp	20 948	263 840	0,04
Electro Scientific Industries Inc	33 300	643 190	0,09	Kronos Worldwide Inc	116 300	2 627 798	0,35
EMCORE Corp	23 900	135 633	0,02	KVH Industries Inc	39 800	409 940	0,05
Endocyte Inc	29 700	269 825	0,04	Laredo Petroleum Inc	43 100	375 186	0,05
Enova International Inc	59 200	1 303 880	0,17	LaSalle Hotel Properties (REIT)	87 200	2 530 980	0,34
Entravision Communications Corp	103 723	484 905	0,06	Leaf Group Ltd	46 457	329 845	0,04
EPR Properties (REIT)	11 700	648 005	0,09	Leidos Holdings Inc	72 400	4 734 598	0,63
Equity Commonwealth (REIT)	26 400	809 556	0,11	LendingTree Inc	11 100	3 640 800	0,49
Essent Group Ltd	44 900	1 912 515	0,26	Lexington Realty Trust (REIT)	2 585	20 383	0,00
Exact Sciences Corp	56 258	2 269 448	0,30	LGI Homes Inc	11 300	797 385	0,11
Extended Stay America Inc	185 600	3 670 240	0,49	Lifetime Brands Inc	31 300	389 685	0,05
Exterran Corp	51 800	1 382 801	0,18	LogMeln Inc	42 300	4 886 707	0,65
Extreme Networks Inc	160 500	1 775 932	0,24	M/I Homes Inc	22 500	716 513	0,10
Federated Investors Inc	99 200	3 313 776	0,44	Magellan Health Inc	26 800	2 869 610	0,38
First Horizon National Corp	22 400	421 456	0,06	ManpowerGroup Inc	39 000	4 490 265	0,60
Five9 Inc	7 393	220 201	0,03	Marcus Corp	36 000	1 091 700	0,15
Flagstar Bancorp Inc	63 600	2 251 758	0,30	Marriott Vacations Worldwide Corp	26 400	3 517 008	0,47
Fonar Corp	14 510	433 124	0,06	Medical Properties Trust Inc (REIT)	201 800	2 622 391	0,35
Forum Energy Technologies Inc	85 300	940 433	0,13	Meet Group Inc	121 400	253 119	0,03
Foundation Medicine Inc	5 200	409 370	0,05	Meritor Inc	47 600	978 418	0,13
Franklin Street Properties Corp (REIT)	142 900	1 203 218	0,16	MGIC Investment Corp	322 500	4 190 887	0,56
FTI Consulting Inc	51 200	2 477 824	0,33	MKS Instruments Inc	33 123	3 829 847	0,51
GAIN Capital Holdings Inc	76 300	514 644	0,07	Moog Inc	3 500	288 295	0,04
Gannett Co Inc	58 000	579 130	0,08	Murphy Oil Corp	152 300	3 934 670	0,53
GEO Group Inc (REIT)	111 900	2 290 033	0,31	Myriad Genetics Inc	39 700	1 172 540	0,16
Global Blood Therapeutics Inc	17 200	830 330	0,11	Nature's Sunshine Products Inc	6 413	70 062	0,01
Graham Holdings Co	5 500	3 311 550	0,44	NCI Building Systems Inc	1 800	31 815	0,00
Greenbrier Cos Inc	34 400	1 729 460	0,23	NCR Corp	37 600	1 185 340	0,16
Greif Inc	53 100	2 775 271	0,37	NetScout Systems Inc	98 100	2 582 482	0,35
Groupon Inc	400 000	1 734 000	0,23	New York Community Bancorp Inc	12 800	166 592	0,02
GrubHub Inc	4 100	415 966	0,06	Newfield Exploration Co	67 800	1 656 693	0,22
H&R Block Inc	88 300	2 243 261	0,30	Newtek Business Services Corp	22 100	399 568	0,05
Halcon Resources Corp	229 100	1 116 863	0,15	Nexstar Media Group Inc	44 100	2 931 547	0,39
Harmonic Inc	32 246	123 341	0,02	Northeast Bancorp	4 900	100 205	0,01
Harvard Bioscience Inc	60 550	304 264	0,04	Northrim BanCorp Inc	2 262	78 096	0,01
HD Supply Holdings Inc	85 100	3 229 119	0,43	Nuance Communications Inc	136 700	2 152 341	0,29
Hill-Rom Holdings Inc	12 400	1 078 738	0,14	OFS Capital Corp	1 200	13 470	0,00
Horizon Technology Finance Corp	9 003	93 586	0,01	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	100 700	2 722 928	0,36
Hortonworks Inc	20 000	407 500	0,05	ON Semiconductor Corp	220 000	5 380 100	0,72
Hospitality Properties Trust (REIT)	105 900	2 682 976	0,36	OncMed Pharmaceuticals Inc	82 700	262 573	0,04
Hub Group Inc	7 600	317 870	0,04	One Liberty Properties Inc (REIT)	23 767	525 132	0,07
Huntsman Corp	177 300	5 185 138	0,69	Orthofix International NV	26 800	1 575 438	0,21
Hurco Cos Inc	12 787	586 604	0,08	OSI Systems Inc	27 300	1 781 325	0,24
Hyster-Yale Materials Handling Inc	18 300	1 279 811	0,17	Outfront Media Inc (REIT)	114 800	2 150 778	0,29
ICF International Inc	10 104	590 831	0,08	Oxford Industries Inc	25 400	1 893 697	0,25
				Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	93 900	2 535 769	0,34
				Parke Bancorp Inc	6 668	138 694	0,02

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>États-Unis (suite)</b>							
Patterson Cos Inc	96 200	2 138 045	0,29	Stoneridge Inc	12 744	351 734	0,05
PBF Energy Inc	34 500	1 169 723	0,16	Sykes Enterprises Inc	61 000	1 764 425	0,24
Penn National Gaming Inc	102 600	2 694 789	0,36	Taylor Morrison Home Corp	14 800	344 470	0,05
Perry Ellis International Inc	33 400	862 221	0,12	Tegna Inc	221 700	2 524 054	0,34
Photonics Inc	15 100	124 198	0,02	Telenav Inc	94 204	511 057	0,07
Premier Financial Bancorp Inc	6 638	123 832	0,02	Teradata Corp	109 600	4 348 380	0,58
Presidio Inc	117 445	1 836 253	0,25	Tetraphase Pharmaceuticals Inc	66 637	204 242	0,03
Puma Biotechnology Inc	8 500	578 213	0,08	Timberland Bancorp Inc	5 100	154 913	0,02
Quality Systems Inc	101 700	1 388 205	0,19	Timken Co	1 900	86 593	0,01
Quanta Services Inc	100	3 436	0,00	TiVo Corp	134 400	1 824 480	0,24
Quantum Corp	79 400	288 619	0,04	TriNet Group Inc	41 100	1 903 135	0,25
Radian Group Inc	135 100	2 572 979	0,34	TTEC Holdings Inc	8 400	257 460	0,03
Ralph Lauren Corp	49 800	5 567 889	0,74	Tupperware Brands Corp	56 200	2 718 675	0,36
Rambus Inc	87 800	1 179 593	0,16	Ultra Clean Holdings Inc	57 500	1 106 588	0,15
Ramco-Gershenson Properties Trust (REIT)	104 700	1 294 616	0,17	Umpqua Holdings Corp	67 000	1 434 135	0,19
RCI Hospitality Holdings Inc	22 700	643 091	0,09	United Therapeutics Corp	12 600	1 415 358	0,19
RealNetworks Inc	84 300	258 380	0,03	Universal Display Corp	9 800	990 045	0,13
Red Robin Gourmet Burgers Inc	4 600	266 685	0,04	Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	1 970	38 011	0,01
Red Rock Resorts Inc	73 150	2 141 466	0,29	Valhi Inc	149 700	906 434	0,12
Regal Beloit Corp	43 000	3 152 975	0,42	Vectrus Inc	23 862	888 860	0,12
Regis Corp	3 779	57 195	0,01	Vera Bradley Inc	91 300	969 150	0,13
Resources Connection Inc	60 300	975 353	0,13	Verastem Inc	54 725	163 354	0,02
RingCentral Inc	7 400	469 900	0,06	VEREIT Inc (REIT)	108 300	753 227	0,10
RLJ Lodging Trust (REIT)	128 100	2 491 545	0,33	VeriFone Systems Inc	20 900	321 338	0,04
RMR Group Inc	1 000	70 000	0,01	Verint Systems Inc	71 300	3 035 597	0,41
Robert Half International Inc	31 100	1 800 534	0,24	Village Super Market Inc	4 937	130 041	0,02
Rosetta Stone Inc	4 469	58 790	0,01	Vishay Intertechnology Inc	141 800	2 633 935	0,35
RPM International Inc	102 600	4 890 429	0,65	Vishay Precision Group Inc	13 352	416 249	0,06
RPX Corp	76 894	821 612	0,11	Wabash National Corp	14 600	303 899	0,04
Sabra Health Care Inc (REIT)	153 300	2 704 978	0,36	Waddell & Reed Financial Inc	109 100	2 204 365	0,29
Sabre Corp	54 600	1 170 897	0,16	Walker & Dunlop Inc	38 800	2 305 302	0,31
Sanderson Farms Inc	1 700	202 326	0,03	Wayfair Inc	25 800	1 742 403	0,23
Schnitzer Steel Industries Inc	21 235	687 483	0,09	Web.com Group Inc	65 500	1 187 188	0,16
Seachange International Inc	115 300	311 887	0,04	Weyco Group Inc	7 300	245 682	0,03
Senior Housing Properties Trust (REIT)	159 000	2 490 735	0,33	WhiteHorse Finance Inc	18 317	227 589	0,03
Sinclair Broadcast Group Inc	17 300	541 058	0,07	Whitestone (REIT)	55 600	578 518	0,08
Snap-on Inc	12 145	1 792 055	0,24	Wolverine World Wide Inc	106 500	3 076 252	0,41
Solar Capital Ltd	61 100	1 241 247	0,17	World Acceptance Corp	15 000	1 578 900	0,21
Solar Senior Capital Ltd	9 100	152 971	0,02	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	102 200	2 015 895	0,27
Sonoco Products Co	88 100	4 273 290	0,57	Xerox Corp	156 000	4 490 460	0,60
Southwest Gas Holdings Inc	16 500	1 115 565	0,15	XO Group Inc	37 625	780 907	0,10
Speedway Motorsports Inc	53 651	956 866	0,13	XOMA Corp	15 006	303 796	0,04
Spirit Realty Capital Inc (REIT)	301 700	2 339 683	0,31	Zynga Inc	473 100	1 729 180	0,23
Stamps.com Inc	17 300	3 476 867	0,46			388 384 607	51,91
Stellus Capital Investment Corp	13 200	152 130	0,02	<b>Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés</b>		<b>741 171 760</b>	<b>99,06</b>

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme ouverts\*

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/(Moins-value) latente USD	% de l'actif net
USD 232 323	EUR 187 120	25 juin 2018	(790)	(0,00)
USD 3 426	EUR 2 760	25 juin 2018	(12)	(0,00)

Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts

#### Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts

**(802)** **(0,00)**

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>741 170 958</b>	<b>99,06</b>
Avoirs en banque	752 188	0,10
Autre actif net	6 298 550	0,84
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b>748 221 696</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) Hedged. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	98,13
Autres valeurs mobilières du type mentionné dans le Règlement 68(1)(a), (b) et (c)	0,25
Actif à court terme	1,62
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
<b>Actions</b>							
<b>Compagnies aériennes</b>							
ANA Holdings Inc	11 000	45 309 000	0,25		39 000	54 580 500	0,30
Japan Airlines Co Ltd	11 000	<u>47 113 000</u>	<u>0,26</u>		36 000	128 430 000	0,71
		<u>92 422 000</u>	<u>0,51</u>		10 500	18 989 250	0,11
<b>Pièces automobiles</b>							
Aisin Seiki Co Ltd	5 400	31 212 000	0,17		206 500	212 695 000	1,17
Bridgestone Corp	19 600	90 620 600	0,50		15 000	50 325 000	0,28
Denso Corp	14 100	82 069 050	0,45		2 000	7 815 000	0,04
Exedy Corp	18 400	61 778 000	0,34		4 700	37 498 950	0,21
JTEKT Corp	87 800	138 328 900	0,76		10 300	113 377 250	0,63
Keihin Corp	31 600	68 508 800	0,38		5 000	22 500 000	0,12
Koito Manufacturing Co Ltd	4 000	29 520 000	0,16		274 000	169 880 000	0,94
NOK Corp	56 200	116 137 300	0,64		43 000	43 268 750	0,24
Showa Corp	41 700	74 768 100	0,41		9 000	<u>18 778 500</u>	<u>0,10</u>
Stanley Electric Co Ltd	5 000	19 650 000	0,11			<u>878 138 200</u>	<u>4,85</u>
Sumitomo Electric Industries Ltd	24 300	39 451 050	0,22				
T RAD Co Ltd	10 400	40 924 000	0,23				
Tokai Rika Co Ltd	38 200	83 276 000	0,46				
Toyota Industries Corp	5 100	32 818 500	0,18				
TS Tech Co Ltd	29 100	122 656 500	0,68				
Unipres Corp	30 300	<u>72 916 950</u>	<u>0,40</u>				
		<u>1 104 635 750</u>	<u>6,09</u>				
<b>Automobiles</b>							
Honda Motor Co Ltd	53 300	194 944 750	1,08				
Isuzu Motors Ltd	17 000	27 744 000	0,15				
Mazda Motor Corp	16 000	22 512 000	0,13				
Nissan Motor Co Ltd	72 000	79 488 000	0,44				
Subaru Corp	19 600	68 335 400	0,38				
Suzuki Motor Corp	11 200	64 176 000	0,35				
Toyota Motor Corp	82 700	<u>564 386 150</u>	<u>3,11</u>				
		<u>1 021 586 300</u>	<u>5,64</u>				
<b>Banques</b>							
Chiba Bank Ltd	22 000	18 810 000	0,10				
Concordia Financial Group Ltd	38 000	22 306 000	0,12				
Japan Post Bank Co Ltd	16 000	22 840 000	0,13				
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	440 600	307 208 350	1,69				
Mizuho Financial Group Inc	794 500	152 027 575	0,84				
Resona Holdings Inc	68 500	38 466 175	0,21				
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	44 300	197 467 250	1,09				
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	12 000	<u>51 702 000</u>	<u>0,29</u>				
		<u>810 827 350</u>	<u>4,47</u>				
<b>Boissons</b>							
Asahi Group Holdings Ltd	11 900	67 425 400	0,37				
Kirin Holdings Co Ltd	30 000	84 990 000	0,47				
Suntory Beverage & Food Ltd	5 000	<u>25 875 000</u>	<u>0,14</u>				
		<u>178 290 400</u>	<u>0,98</u>				
<b>Produits de construction</b>							
Asahi Glass Co Ltd	6 200	27 311 000	0,15				
Daikin Industries Ltd	8 700	102 116 250	0,56				
LIXIL Group Corp	9 000	21 388 500	0,12				
TOTO Ltd	4 000	<u>22 420 000</u>	<u>0,13</u>				
		<u>173 235 750</u>	<u>0,96</u>				
<b>Produits chimiques</b>							
Asahi Kasei Corp	39 000	54 580 500	0,30				
DIC Corp	36 000	128 430 000	0,71				
Kuraray Co Ltd	10 500	18 989 250	0,11				
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	206 500	212 695 000	1,17				
Mitsui Chemicals Inc	15 000	50 325 000	0,28				
Nippon Paint Holdings Co Ltd	2 000	7 815 000	0,04				
Nitto Denko Corp	4 700	37 498 950	0,21				
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10 300	113 377 250	0,63				
Showa Denko KK	5 000	22 500 000	0,12				
Sumitomo Chemical Co Ltd	274 000	169 880 000	0,94				
Toray Industries Inc	43 000	43 268 750	0,24				
Tosoh Corp	9 000	<u>18 778 500</u>	<u>0,10</u>				
		<u>878 138 200</u>	<u>4,85</u>				
<b>Biens et services commerciaux</b>							
Dentsu Inc	5 900	27 553 000	0,15				
JAC Recruitment Co Ltd	7 500	17 055 000	0,09				
Nihon M&A Center Inc	1 800	6 592 500	0,04				
NJS Co Ltd	4 000	6 420 000	0,04				
Outsourcing Inc	45 400	86 418 900	0,48				
Recruit Holdings Co Ltd	43 800	115 785 300	0,64				
Secom Co Ltd	6 200	49 079 200	0,27				
Subaru Enterprise Co Ltd	2 500	16 525 000	0,09				
Take And Give Needs Co Ltd	18 300	<u>21 667 200</u>	<u>0,12</u>				
		<u>347 096 100</u>	<u>1,92</u>				
<b>Ordinateurs et périphériques</b>							
DTS Corp	15 500	57 001 250	0,32				
Fujitsu Ltd	314 000	205 607 200	1,13				
I-O Data Device Inc	22 700	25 265 100	0,14				
JBCC Holdings Inc	5 800	6 171 200	0,03				
NEC Corp	7 600	22 735 400	0,13				
Nomura Research Institute Ltd	2 900	14 630 500	0,08				
NTT Data Corp	17 500	19 801 250	0,11				
Otsuka Corp	3 400	18 207 000	0,10				
TDK Corp	3 600	<u>34 524 000</u>	<u>0,19</u>				
		<u>403 942 900</u>	<u>2,23</u>				
<b>Construction et ingénierie</b>							
Asanuma Corp	4 000	1 600 000	0,01				
Hazama Ando Corp	113 200	90 673 200	0,50				
Kajima Corp	29 000	28 623 000	0,16				
Matsui Construction Co Ltd	3 300	2 628 450	0,01				
Nakano Corp	34 400	21 689 200	0,12				
Nippon Koei Co Ltd	9 000	29 160 000	0,16				
Nishimatsu Construction Co Ltd	35 000	92 295 000	0,51				
Obayashi Corp	14 000	16 296 000	0,09				
Shimizu Corp	20 000	19 020 000	0,11				
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	129 200	81 460 600	0,45				
Taisei Corp	5 800	31 320 000	0,17				
Toa Road Corp	7 600	30 894 000	0,17				
Yurtec Corp	54 000	<u>45 684 000</u>	<u>0,25</u>				
		<u>491 343 450</u>	<u>2,71</u>				
<b>Distribution et commerce de gros</b>							
ITOCHU Corp	45 100	93 165 325	0,51				
Itochu Enex Co Ltd	3 000	3 000 000	0,02				
Marubeni Corp	58 000	44 628 100	0,25				
Mitsubishi Corp	44 500	127 314 500	0,70				

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Distribution et commerce de gros (suite)</b>							
Mitsui & Co Ltd	53 000	96 566 000	0,53	Ajinomoto Co Inc	12 000	23 094 000	0,13
Ohashi Technica Inc	15 400	26 680 500	0,15	Albis Co Ltd	10 000	34 950 000	0,19
Sankyo Seiko Co Ltd	29 500	14 617 250	0,08	Eco's Co Ltd	12 100	14 895 100	0,08
Sumitomo Corp	38 800	69 461 700	0,38	Heiwado Co Ltd	29 900	76 947 650	0,43
Toyota Tsusho Corp	7 000	<u>25 235 000</u>	<u>0,14</u>	Kadoya Sesame Mills Inc	100	646 500	0,00
		<u>500 668 375</u>	<u>2,76</u>	Kikkoman Corp	5 000	21 400 000	0,12
<b>Services financiers diversifiés</b>							
Credit Saison Co Ltd	76 400	133 432 600	0,74	MEIJI Holdings Co Ltd	3 600	29 160 000	0,16
Daiwa Securities Group Inc	55 000	37 323 000	0,21	Nippon Suisan Kaisha Ltd	171 000	94 306 500	0,52
Japan Exchange Group Inc	17 900	35 245 100	0,19	Nissin Foods Holdings Co Ltd	2 600	19 188 000	0,11
Nomura Holdings Inc	107 500	66 160 875	0,36	Seven & i Holdings Co Ltd	24 700	112 706 100	0,62
ORIX Corp	140 000	<u>262 640 000</u>	<u>1,45</u>	Yakult Honsha Co Ltd	3 000	<u>23 625 000</u>	<u>0,13</u>
		<u>534 801 575</u>	<u>2,95</u>			<u>450 918 850</u>	<u>2,49</u>
<b>Services publics d'électricité</b>							
Chubu Electric Power Co Inc	18 300	27 495 750	0,15	<b>Produits alimentaires</b>			
Kansai Electric Power Co Inc	10 900	14 892 125	0,08				
Tohoku Electric Power Co Inc	14 900	<u>21 172 900</u>	<u>0,12</u>				
		<u>63 560 775</u>	<u>0,35</u>	Ajinomoto Co Inc	12 000	23 094 000	0,13
<b>Équipement électrique</b>				Albis Co Ltd	10 000	34 950 000	0,19
Brother Industries Ltd	7 500	18 540 000	0,10	Eco's Co Ltd	12 100	14 895 100	0,08
Disco Corp	900	20 655 000	0,11	Heiwado Co Ltd	29 900	76 947 650	0,43
Makita Corp	7 400	38 517 000	0,21	Kadoya Sesame Mills Inc	100	646 500	0,00
Nissin Electric Co Ltd	53 000	52 178 500	0,29	Kikkoman Corp	5 000	21 400 000	0,12
Origin Electric Co Ltd	11 400	19 380 000	0,11	MEIJI Holdings Co Ltd	3 600	29 160 000	0,16
SMC Corp	2 000	86 100 000	0,48	Nippon Suisan Kaisha Ltd	171 000	94 306 500	0,52
Yamabiko Corp	5 700	<u>7 931 550</u>	<u>0,04</u>	Seven & i Holdings Co Ltd	2 600	19 188 000	0,11
		<u>243 302 050</u>	<u>1,34</u>	Yakult Honsha Co Ltd	3 000	<u>23 625 000</u>	<u>0,13</u>
<b>Équipement et instruments électroniques</b>						<u>450 918 850</u>	<u>2,49</u>
A&D Co Ltd	23 200	15 277 200	0,08	<b>Équipement et produits pour le secteur de la santé</b>			
Alps Electric Co Ltd	12 600	32 860 800	0,18				
Chiyoda Integre Co Ltd	12 100	30 086 650	0,17				
Furuno Electric Co Ltd	17 300	12 827 950	0,07	Olympus Corp	9 000	36 360 000	0,20
Hamamatsu Photonics KK	4 400	17 688 000	0,10	Shimadzu Corp	8 000	23 928 000	0,13
Horiba Ltd	17 900	147 406 500	0,81	Sysmex Corp	4 600	44 321 000	0,25
Hosiden Corp	46 100	62 649 900	0,34	Techno Medica Co Ltd	800	1 627 200	0,01
Hoya Corp	13 400	71 120 500	0,39	Terumo Corp	8 800	49 192 000	0,27
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	46 000	69 230 000	0,38			<u>155 428 200</u>	<u>0,86</u>
Kaga Electronics Co Ltd	8 000	22 068 000	0,12	<b>Services et prestataires de services pour le secteur de la santé</b>			
Keyence Corp	2 900	191 443 500	1,06				
Kyocera Corp	9 700	58 248 500	0,32	EPS Holdings Inc	22 600	49 414 900	0,27
Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	33 300	63 936 000	0,35	FALCO Holdings Co Ltd	7 300	<u>13 505 000</u>	<u>0,08</u>
MINEBEA MITSUMI Inc	12 000	27 276 000	0,15			<u>62 919 900</u>	<u>0,35</u>
Murata Manufacturing Co Ltd	6 200	90 334 000	0,50	<b>Constructeurs d'habitations</b>			
Nichicon Corp	60 200	72 360 400	0,40				
Nidec Corp	7 600	124 583 000	0,69	Daiwa House Industry Co Ltd	19 000	77 938 000	0,43
Omron Corp	5 700	35 682 000	0,20	Haseko Corp	106 100	171 722 850	0,95
Sodick Co Ltd	42 700	59 459 750	0,33	Sekisui Chemical Co Ltd	13 000	24 128 000	0,13
Sumida Corp	11 700	<u>16 081 650</u>	<u>0,09</u>	Sekisui House Ltd	101 000	<u>196 167 250</u>	<u>1,08</u>
		<u>1 220 620 300</u>	<u>6,73</u>			<u>469 956 100</u>	<u>2,59</u>
<b>Divertissements</b>							
Aeon Fantasy Co Ltd	9 500	50 445 000	0,28	<b>Hôtellerie, restauration et loisirs</b>			
Oriental Land Co Ltd	6 400	69 520 000	0,38				
		<u>119 965 000</u>	<u>0,66</u>	GLOBERIDE Inc	7 200	18 853 200	0,10
<b>Biens de consommation durables</b>				Shimano Inc	2 500	38 337 500	0,21
Foster Electric Co Ltd	22 500	58 398 750	0,32	Yamaha Corp	4 200	19 624 500	0,11
Hoshizaki Corp	1 800	16 812 000	0,09	Yamaha Motor Co Ltd	7 800	24 765 000	0,14
Janome Sewing Machine Co Ltd	20 200	14 554 100	0,08			<u>101 580 200</u>	<u>0,56</u>
Panasonic Corp	68 100	103 512 000	0,57	<b>Assurances</b>			
Sony Corp	39 600	203 801 400	1,13				
						<u>397 078 250</u>	<u>2,19</u>
<b>Assurances</b>							
Dai-ichi Life Holdings Inc	33 100	64 313 300	0,36	<b>Services et prestataires de services pour le secteur de la santé</b>			
Japan Post Holdings Co Ltd	11 000	14 080 000	0,08				
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	17 500	58 695 000	0,32	EPS Holdings Inc	22 600	49 414 900	0,27
Sompo Holdings Inc	12 200	52 222 100	0,29	FALCO Holdings Co Ltd	7 300	<u>13 505 000</u>	<u>0,08</u>
T&D Holdings Inc	22 300	37 636 825	0,21			<u>62 919 900</u>	<u>0,35</u>
Tokio Marine Holdings Inc	22 000	104 137 000	0,57	<b>Constructeurs d'habitations</b>			
				GLOBERIDE Inc	7 200	18 853 200	0,10
				Shimano Inc	2 500	38 337 500	0,21
				Yamaha Corp	4 200	19 624 500	0,11
				Yamaha Motor Co Ltd	7 800	24 765 000	0,14
						<u>101 580 200</u>	<u>0,56</u>
				<b>Hôtellerie, restauration et loisirs</b>			
				GLOBERIDE Inc	7 200	18 853 200	0,10
				Shimano Inc	2 500	38 337 500	0,21
				Yamaha Corp	4 200	19 624 500	0,11
				Yamaha Motor Co Ltd	7 800	24 765 000	0,14
						<u>101 580 200</u>	<u>0,56</u>
				<b>Assurances</b>			
				Dai-ichi Life Holdings Inc	33 100	64 313 300	0,36
				Japan Post Holdings Co Ltd	11 000	14 080 000	0,08
				MS&AD Insurance Group Holdings Inc	17 500	58 695 000	0,32
				Sompo Holdings Inc	12 200	52 222 100	0,29
				T&D Holdings Inc	22 300	37 636 825	0,21
				Tokio Marine Holdings Inc	22 000	104 137 000	0,57
						<u>331 084 225</u>	<u>1,83</u>

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Logiciels et services Internet</b>							
CyberAgent Inc	1 300	6 883 500	0,04				
M3 Inc	6 600	31 548 000	0,18				
Rakuten Inc	27 000	24 266 250	0,13				
Yahoo Japan Corp	41 700	<u>20 599 800</u>	<u>0,11</u>				
		<u>83 297 550</u>	<u>0,46</u>				
<b>Machines-outils</b>							
Daifuku Co Ltd	3 500	22 277 500	0,12				
FANUC Corp	5 600	151 074 000	0,83				
Fuji Corp	32 900	68 563 600	0,38				
Hitachi Ltd	175 000	134 872 500	0,74				
Juki Corp	30 000	44 880 000	0,25				
Komatsu Ltd	30 700	108 877 550	0,60				
Kubota Corp	28 000	52 115 000	0,29				
Makino Milling Machine Co Ltd	77 000	76 923 000	0,42				
Mitsubishi Electric Corp	154 000	261 915 500	1,45				
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	10 000	40 725 000	0,22				
Sumitomo Heavy Industries Ltd	39 000	157 462 500	0,87				
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	14 900	12 113 700	0,07				
Yaskawa Electric Corp	7 000	33 775 000	0,19				
		<u>1 165 574 850</u>	<u>6,43</u>				
<b>Médias</b>							
Amuse Inc	5 000	<u>15 087 500</u>	<u>0,08</u>				
<b>Métaux et exploitations minières</b>							
JFE Holdings Inc	16 000	34 288 000	0,19				
MISUMI Group Inc	6 900	20 165 250	0,11				
Nippon Filcon Co Ltd	15 600	10 381 800	0,06				
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	27 000	63 078 750	0,35				
NTN Corp	260 000	115 440 000	0,63				
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	6 000	<u>26 877 000</u>	<u>0,15</u>				
		<u>270 230 800</u>	<u>1,49</u>				
<b>Autres fabricants</b>							
FUJIFILM Holdings Corp	12 200	51 746 300	0,29				
FuKoKu Co Ltd	5 000	5 030 000	0,03				
Nikon Corp	9 700	<u>18 391 200</u>	<u>0,10</u>				
		<u>75 167 500</u>	<u>0,42</u>				
<b>Électronique de bureau</b>							
Canon Inc	83 900	323 224 750	1,78				
Konica Minolta Inc	165 500	150 936 000	0,83				
Ricoh Co Ltd	17 000	<u>17 850 000</u>	<u>0,10</u>				
		<u>492 010 750</u>	<u>2,71</u>				
<b>Pétrole et gaz</b>							
Idemitsu Kosan Co Ltd	5 600	22 652 000	0,12				
Inpex Corp	35 300	46 454 800	0,26				
JXTG Holdings Inc	94 450	60 788 020	0,34				
Osaka Gas Co Ltd	11 400	23 925 750	0,13				
Saibu Gas Co Ltd	9 500	26 172 500	0,14				
Tokyo Gas Co Ltd	12 000	<u>33 855 000</u>	<u>0,19</u>				
		<u>213 848 070</u>	<u>1,18</u>				
<b>Papier et produits forestiers</b>							
Oji Holdings Corp	31 000	<u>21 204 000</u>	<u>0,12</u>				
<b>Produits d'hygiène personnelle</b>							
Artnature Inc	40 700	29 039 450	0,16				
Kao Corp	14 600	116 471 500	0,64				
Kose Corp	9 800	218 246 000	1,21				
Pola Orbis Holdings Inc	39 500	172 121 250	0,95				
Shiseido Co Ltd	11 800	80 358 000	0,44				
Unicharm Corp	11 900	<u>36 045 100</u>	<u>0,20</u>				
		<u>652 281 300</u>	<u>3,60</u>				
<b>Produits pharmaceutiques</b>							
Astellas Pharma Inc	149 500	241 180 875	1,33				
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	5 800	31 204 000	0,17				
Daiichi Sankyo Co Ltd	18 300	64 489 200	0,36				
Eisai Co Ltd	7 300	49 479 400	0,27				
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	3 000	18 840 000	0,10				
Nippon Chemiphar Co Ltd	2 000	9 520 000	0,05				
Ono Pharmaceutical Co Ltd	14 100	46 438 350	0,26				
Otsuka Holdings Co Ltd	13 800	73 498 800	0,41				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	10 700	18 355 850	0,10				
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	19 600	91 483 000	0,51				
Shionogi & Co Ltd	21 100	115 817 900	0,64				
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	21 800	<u>113 065 700</u>	<u>0,62</u>				
		<u>873 373 075</u>	<u>4,82</u>				
<b>Immobilier</b>							
Anabuki Kosan Inc	1 500	4 593 750	0,03				
Daito Trust Construction Co Ltd	2 400	44 118 000	0,24				
FJ Next Co Ltd	22 700	19 476 600	0,11				
Mitsubishi Estate Co Ltd	43 000	77 303 250	0,43				
Mitsui Fudosan Co Ltd	29 000	74 870 750	0,41				
NAC Co Ltd	13 200	12 592 800	0,07				
Nisshin Fudosan Co	15 200	11 666 000	0,06				
Nomura Real Estate Holdings Inc	57 700	144 855 850	0,80				
Pressance Corp	33 000	53 328 000	0,29				
SAMTY Co Ltd	20 200	37 370 000	0,21				
Starts Corp Inc	27 500	79 488 750	0,44				
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	13 000	51 135 500	0,28				
Tokyo Tatemono Co Ltd	82 000	<u>131 446 000</u>	<u>0,73</u>				
		<u>742 245 250</u>	<u>4,10</u>				
<b>Détail</b>							
Adastria Co Ltd	4 400	9 545 800	0,05				
Aeon Co Ltd	120 700	229 148 950	1,26				
Belluna Co Ltd	18 300	23 094 600	0,13				
Don Quijote Holdings Co Ltd	4 200	25 641 000	0,14				
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	24 700	61 577 100	0,34				
EDION Corp	400	495 400	0,00				
Fast Retailing Co Ltd	900	38 902 500	0,22				
Geo Holdings Corp	38 300	65 320 650	0,36				
Himaraya Co Ltd	10 000	12 570 000	0,07				
Komatsu Wall Industry Co Ltd	600	1 683 300	0,01				
Konaka Co Ltd	26 300	15 398 650	0,09				
K's Holdings Corp	84 800	124 698 400	0,69				
Medical System Network Co Ltd	54 800	31 400 400	0,17				
Nitori Holdings Co Ltd	2 500	47 018 750	0,26				
Nojima Corp	31 200	78 483 600	0,43				
PAL GROUP Holdings Co Ltd	11 900	35 057 400	0,19				
Ryohin Keikaku Co Ltd	800	28 600 000	0,16				
Scroll Corp	33 500	14 120 250	0,08				
St Marc Holdings Co Ltd	15 300	47 124 000	0,26				

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>17 901 275 694</b>	<b>98,77</b>
Fonds en banque	175 110 588	0,97
Autre actif net	48 655 710	0,26
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b>18 125 041 992</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) couverte et de Catégorie M (€) couverte. La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	97,21
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,02
Actif à court terme	2,77
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
<b>Actions</b>							
<b>Pièces automobiles</b>							
JTEKT Corp	112 100	176 613 550	0,81	I-O Data Device Inc	15 800	17 585 400	0,08
Keihin Corp	49 700	107 749 600	0,49	JBCC Holdings Inc	7 500	7 980 000	0,04
NGK Spark Plug Co Ltd	75 000	192 300 000	0,88				
NOK Corp	61 500	127 089 750	0,58				
Sanoh Industrial Co Ltd	21 700	16 220 750	0,07	<b>Construction et ingénierie</b>			
Showa Corp	67 800	121 565 400	0,56	Asanuma Corp	40 000	16 000 000	0,07
Tokai Rika Co Ltd	50 900	110 962 000	0,51	Hazama Ando Corp	118 900	95 238 900	0,44
TS Tech Co Ltd	36 500	153 847 500	0,71	Nakano Corp	56 000	35 308 000	0,16
Unipres Corp	32 200	77 489 300	0,36	Nishimatsu Construction Co Ltd	35 400	93 349 800	0,43
		<u>1 083 837 850</u>	<u>4,97</u>	Seikitoku Kogyo Co Ltd	24 400	16 787 200	0,08
<b>Automobiles</b>				Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	147 400	92 935 700	0,42
Honda Motor Co Ltd	148 800	544 236 000	2,49	Taisei Oncho Co Ltd	3 000	6 198 000	0,03
Toyota Motor Corp	142 900	<u>975 221 050</u>	<u>4,47</u>	Toa Road Corp	6 400	26 016 000	0,12
		<u>1 519 457 050</u>	<u>6,96</u>	Yurtec Corp	62 000	<u>52 452 000</u>	<u>0,24</u>
<b>Banques</b>							
Japan Post Bank Co Ltd	140 000	199 850 000	0,92	<b>Conteneurs et emballages</b>			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	790 300	551 036 675	2,52	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	17 000	<u>26 902 500</u>	<u>0,12</u>
Mizuho Financial Group Inc	421 100	80 577 485	0,37	<b>Distribution et commerce de gros</b>			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	34 100	<u>152 000 750</u>	<u>0,70</u>	Canon Marketing Japan Inc	10 400	29 894 800	0,14
		<u>983 464 910</u>	<u>4,51</u>	Itochu Enex Co Ltd	57 500	57 500 000	0,26
<b>Boissons</b>				Marubeni Corp	381 000	293 160 450	1,34
Kirin Holdings Co Ltd	124 000	<u>351 292 000</u>	<u>1,61</u>	Mitsubishi Corp	143 100	409 409 100	1,88
<b>Biotechnologie</b>				Ohashi Technica Inc	35 400	61 330 500	0,28
UNIMAT Retirement Community Co Ltd	3 800	<u>6 589 200</u>	<u>0,03</u>	Parker Corp	27 000	16 969 500	0,08
<b>Produits de construction</b>				Sankyo Seiko Co Ltd	7 200	3 567 600	0,02
Krosaki Harima Corp	11 000	55,550,000	0,25	Toyota Tsusho Corp	74 200	267 491 000	1,22
Nozawa Corp	2 900	<u>3 536 550</u>	<u>0,02</u>	Tsuzuki Denki Co Ltd	2 300	<u>2 017 100</u>	<u>0,01</u>
		<u>59 086 550</u>	<u>0,27</u>				
<b>Produits chimiques</b>							
DIC Corp	47 000	167 672 500	0,77	<b>Services financiers diversifiés</b>			
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	294 500	303 335 000	1,39	Credit Saison Co Ltd	80 600	140 767 900	0,65
Mitsui Chemicals Inc	76 200	255 651 000	1,17	Daiwa Securities Group Inc	278 000	188 650 800	0,86
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	300	3 302 250	0,01	ORIX Corp	188 300	<u>353 250 800</u>	<u>1,62</u>
Sumitomo Chemical Co Ltd	402 000	249 240 000	1,14				
Tosoh Corp	101 000	<u>210 736 500</u>	<u>0,97</u>				
		<u>1 189 937 250</u>	<u>5,45</u>				
<b>Biens et services commerciaux</b>				<b>Équipement électrique</b>			
JAC Recruitment Co Ltd	10 500	23 877 000	0,11	HI-LEX Corp	13 700	39 065 550	0,18
Nihon M&A Center Inc	29 200	106 945 000	0,49	Kanefusa Corp	13 500	13 776 750	0,06
NJS Co Ltd	8 000	12 840 000	0,06	Nissin Electric Co Ltd	41 000	40 364 500	0,18
Outsourcing Inc	60 900	115 923 150	0,53	Noritake Co Ltd	6 700	30 920 500	0,14
Recruit Holdings Co Ltd	2 647	6 997 344	0,03	Origin Electric Co Ltd	8 400	14 280 000	0,07
Take And Give Needs Co Ltd	10 900	<u>12 905 600</u>	<u>0,06</u>	SMC Corp	7 900	340 095 000	1,56
		<u>279 488 094</u>	<u>1,28</u>	Yamabiko Corp	5 700	<u>7 931 550</u>	<u>0,04</u>
<b>Ordinateurs et périphériques</b>							
DTS Corp	12 800	47 072 000	0,22	<b>Équipement et instruments électroniques</b>			
Ferrotec Holdings Corp	28 100	75 153 450	0,34	A&D Co Ltd	9 400	6 189 900	0,03
Fujitsu Ltd	476 000	<u>311 684 800</u>	<u>1,43</u>	Alps Electric Co Ltd	66 800	174 214 400	0,80

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net	
<b>Actions (suite)</b>								
<b>Équipement et instruments électroniques (suite)</b>								
Nichicon Corp	59 400	71 398 800	0,33	Hitachi Ltd	522 000	402 305 400	1,84	
SK-Electronics Co Ltd	14 900	38 561 200	0,18	Makino Milling Machine Co Ltd	85 000	84 915 000	0,39	
Sodick Co Ltd	15 300	21 305 250	0,10	Mitsubishi Electric Corp	222 000	377 566 500	1,73	
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	3 800	8 703 900	0,04	Modec Inc	2 200	5 850 900	0,03	
		<u>865 499 250</u>	<u>3,97</u>	Sumitomo Heavy Industries Ltd	44 000	<u>177 650 000</u>	<u>0,81</u>	
						<u>1 492 821 100</u>	<u>6,84</u>	
<b>Divertissements</b>								
Aeon Fantasy Co Ltd	10 600	56 286 000	0,26	<b>Médias</b>		5 300	15 992 750	0,07
Avex Inc	6 800	10 155 800	0,05	Amuse Inc	2 700	<u>2 370 600</u>	<u>0,01</u>	
Gamecard-Joyco Holdings Inc	700	1 117 900	0,00				<u>18 363 350</u>	<u>0,08</u>
Resol Holdings Co Ltd	1 600	<u>6 928 000</u>	<u>0,03</u>	<b>Métaux et exploitations minières</b>				
		<u>74 487 700</u>	<u>0,34</u>	JFE Holdings Inc	86 400	185 155 200	0,85	
<b>Produits alimentaires</b>				Nippon Filcon Co Ltd	5 600	3 726 800	0,02	
Albis Co Ltd	4 600	16 077 000	0,07	NTN Corp	280 000	<u>124 320 000</u>	<u>0,57</u>	
Eco's Co Ltd	10 100	12 433 100	0,06				<u>313 202 000</u>	<u>1,44</u>
Heiwado Co Ltd	50 000	128 675 000	0,59	<b>Autres fabricants</b>				
Kadoya Sesame Mills Inc	300	1 939 500	0,01	Shoei Co Ltd	1 500	<u>6 225 000</u>	<u>0,03</u>	
Nippon Suisan Kaisha Ltd	172 900	95 354 350	0,44	<b>Électronique de bureau</b>				
Seven & i Holdings Co Ltd	1 700	7 757 100	0,03	Canon Inc	108 600	418 381 500	1,92	
United Super Markets Holdings Inc	2 300	2 601 300	0,01	Konica Minolta Inc	189 500	<u>172 824 000</u>	<u>0,79</u>	
Yuasa Funashoku Co Ltd	4 100	<u>15 477 500</u>	<u>0,07</u>				<u>591 205 500</u>	<u>2,71</u>
		<u>280 314 850</u>	<u>1,28</u>	<b>Pétrole et gaz</b>				
<b>Équipement et produits pour le secteur de la santé</b>				Cosmo Energy Holdings Co Ltd	26 000	89 570 000	0,41	
Fukuda Denshi Co Ltd	400	3 136 000	0,02	JXTG Holdings Inc	524 800	<u>337 761 280</u>	<u>1,55</u>	
Olympus Corp	22 000	88 880 000	0,41				<u>427 331 280</u>	<u>1,96</u>
Sysmex Corp	34 000	327 590 000	1,50	<b>Produits d'hygiène personnelle</b>				
Techno Medica Co Ltd	400	<u>813 600</u>	<u>0,00</u>	Artnature Inc	56 800	40 526 800	0,19	
		<u>420 419 600</u>	<u>1,93</u>	Kose Corp	14 500	322 915 000	1,48	
<b>Services et prestataires de services pour le secteur de la santé</b>				Pola Orbis Holdings Inc	58 600	<u>255 349 500</u>	<u>1,17</u>	
EPS Holdings Inc	2 535	5 542 778	0,02				<u>618 791 300</u>	<u>2,84</u>
FALCO Holdings Co Ltd	8 900	<u>16 465 000</u>	<u>0,08</u>	<b>Produits pharmaceutiques</b>				
		<u>22 007 778</u>	<u>0,10</u>	Astellas Pharma Inc	261 300	421 542 225	1,93	
<b>Constructeurs d'habitations</b>				HABA Laboratories Inc	2 100	16 380 000	0,08	
Haseko Corp	130 900	211 861 650	0,97	Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	7 700	12 882 100	0,06	
Sekisui House Ltd	164 000	<u>318 529 000</u>	<u>1,46</u>	Nippon Chemiphar Co Ltd	100	476 000	0,00	
		<u>530 390 650</u>	<u>2,43</u>	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	8 200	38 273 500	0,18	
<b>Biens de consommation durables</b>				Shionogi & Co Ltd	58 700	322 204 300	1,48	
Foster Electric Co Ltd	7 800	20 244 900	0,09	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	43 100	<u>223 538 150</u>	<u>1,02</u>	
Janome Sewing Machine Co Ltd	20 800	14 986 400	0,07				<u>1 035 296 275</u>	<u>4,75</u>
Sony Corp	74 400	<u>382 899 600</u>	<u>1,76</u>	<b>Immobilier</b>				
		<u>418 130 900</u>	<u>1,92</u>	Daii House Investment Corp (REIT)	591	150 232 200	0,69	
<b>Assurances</b>				FJ Next Co Ltd	11 500	9 867 000	0,04	
Tokio Marine Holdings Inc	2 200	<u>10 413 700</u>	<u>0,05</u>	Goldcrest Co Ltd	13 500	30 692 250	0,14	
<b>Logiciels et services Internet</b>				Heiwa Real Estate Inc (REIT)	84	8 626 800	0,04	
DA Consortium Holdings Inc en-japan Inc	6 200	15 841 000	0,07	Ichigo Hotel Investment Corp (REIT)	366	45 493 800	0,21	
	3 400	<u>20 944 000</u>	<u>0,10</u>	MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	70	5 411 000	0,02	
		<u>36 785 000</u>	<u>0,17</u>	NAC Co Ltd	13 000	12 402 000	0,06	
<b>Machines-outils</b>				Nissin Fudosan Co	25 700	19 724 750	0,09	
FANUC Corp	12 600	339 916 500	1,56	Nomura Real Estate Holdings Inc	76 400	191 802 200	0,88	
Fuji Corp	50 200	104 616 800	0,48	Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	1 257	184 276 200	0,84	
				Pressance Corp	43 200	69 811 200	0,32	

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Immobilier (suite)</b>							
SAMTY Co Ltd	27 300	50 505 000	0,23	Tokyo Electron Ltd	14 500	290 072 500	1,33
Samty Residential Investment Corp (REIT)	400	37 480 000	0,17	Ulvac Inc	2 900	17 313 000	0,08
Shinoken Group Co Ltd	25 200	83 475 000	0,38	V Technology Co Ltd	3 900	119 145 000	0,54
Star Asia Investment Corp (REIT)	459	47 116 350	0,22			712 024 500	3,26
Starts Corp Inc	34 400	99 433 200	0,46				
Tokyo Tatemono Co Ltd	95 000	152 285 000	0,70				
Tokyu Fudosan Holdings Corp	222 500	172 437 500	0,79				
		<u>1 371 071 450</u>	<u>6,28</u>				
<b>Détail</b>							
Aeon Co Ltd	169 700	322 175 450	1,48				
AOKI Holdings Inc	40 000	65 180 000	0,30				
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	30 500	76 036 500	0,35				
EDION Corp	28 100	34 801 850	0,16				
Geo Holdings Corp	51 500	87 833 250	0,40				
H2O Retailing Corp	42 300	82 231 200	0,38				
Himaraya Co Ltd	18 100	22 751 700	0,10				
K's Holdings Corp	95 000	139 697 500	0,64				
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	39 000	175 500 000	0,80				
Medical System Network Co Ltd	87 100	49 908 300	0,23				
Nojima Corp	37 100	93 325 050	0,43				
PAL GROUP Holdings Co Ltd	10 200	30 049 200	0,14				
Plenus Co Ltd	18 300	37 771 200	0,17				
Scroll Corp	41 700	17 576 550	0,08				
St Marc Holdings Co Ltd	19 700	60 676 000	0,28				
TSI Holdings Co Ltd	38 000	29 260 000	0,13				
Valor Holdings Co Ltd	1 900	5 472 000	0,02				
Xebio Holdings Co Ltd	3 800	8 018 000	0,04				
Yamada Denki Co Ltd	1 900	1 213 150	0,01				
Yellow Hat Ltd	6 000	18 945 000	0,09				
		<u>1 358 421 900</u>	<u>6,23</u>				
<b>Semi-conducteurs : équipement et produits</b>							
Rohm Co Ltd	26 200	265 406 000	1,22				
SUMCO Corp	7 200	20 088 000	0,09				
<b>Instruments financiers dérivés</b>							
<b>Contrats de change à terme ouverts*</b>							
<b>Devise vendue</b>		<b>Devise achetée</b>		<b>Date de règlement</b>		<b>Plus-value / (Moins-value) latente JPY</b>	<b>% de l'actif net</b>
EUR 3 802		JPY 497 110		25 juin 2018		(437)	(0,00)
EUR 3 191		JPY 417 313		25 juin 2018		(368)	(0,00)
EUR 2 562		JPY 335 024		25 juin 2018		(267)	(0,00)
JPY 10 325 252		EUR 78 953		25 juin 2018		8 216	0,00
JPY 8 029 101		EUR 61 395		25 juin 2018		6 388	0,00
JPY 243 226		EUR 1 860		25 juin 2018		194	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts						14 798	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts						(1 072)	(0,00)
<b>Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts</b>							
						<b>13 726</b>	<b>0,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Juste valeur JPY	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>21 490 163 213</b>	<b>98,50</b>
Avoirs en banque	175 222 564	0,80
Autre actif net	151 186 479	0,70
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b><u>21 816 572 256</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) couverte et de Catégorie B (€) couverte La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	98,16
Actif à court terme	1,84
<b>Actif total</b>	<b><u>100,00</u></b>

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net				
<b>Actions</b>											
<b>Pièces automobiles</b>											
Keihin Corp	25 000	54 200 000	0,34	Hazama Ando Corp	222 900	178 542 900	1,12				
NOK Corp	71 100	146 928 150	0,92	Kawagishi Bridge Works Co Ltd	3 400	15 776 000	0,10				
Showa Corp	9 000	16 137 000	0,10	Kumagai Gumi Co Ltd	21 000	71 820 000	0,45				
Tokai Rika Co Ltd	89 200	194 456 000	1,22	Nakano Corp	61 200	38 586 600	0,24				
TS Tech Co Ltd	46 300	195 154 500	1,22	Nippon Koei Co Ltd	5 000	16 200 000	0,10				
Unipres Corp	59 000	141 983 500	0,89	Nishimatsu Construction Co Ltd	64 000	168 768 000	1,06				
		<u>748 859 150</u>	<u>4,69</u>	Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	257 200	162 164 600	1,01				
<b>Banques</b>											
Gumma Bank Ltd	213 000	128 545 500	0,80	Taisei Oncho Co Ltd	6 800	14 048 800	0,09				
Hokuhoku Financial Group Inc	85 000	122 612 500	0,77	Techno Ryowa Ltd	19 200	15 897 600	0,10				
Hyakujushi Bank Ltd	264 000	95 040 000	0,59	Toa Road Corp	10 400	42 276 000	0,26				
Kiyo Bank Ltd	61 300	103 505 050	0,65	Yurtec Corp	132 700	<u>112 264 200</u>	<u>0,70</u>				
Shiga Bank Ltd	211 000	<u>113 096 000</u>	<u>0,71</u>			<u>836 344 700</u>	<u>5,23</u>				
		<u>562 799 050</u>	<u>3,52</u>	<b>Conteneurs et emballages</b>							
<b>Biotechnologie</b>											
UNIMAT Retirement Community Co Ltd	11 100	<u>19 247 400</u>	<u>0,12</u>	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	900	<u>1 424 250</u>	<u>0,01</u>				
<b>Produits de construction</b>											
Fujitec Co Ltd	30 000	41 985 000	0,26	<b>Distribution et commerce de gros</b>							
Krosaki Harima Corp	18 800	94 940 000	0,59	Canon Marketing Japan Inc	51 900	149 186 550	0,93				
Lonseal Corp	6 200	14 876 900	0,09	Itochu Enex Co Ltd	147 700	147 700 000	0,92				
Nihon Flush Co Ltd	11 000	27 010 500	0,17	Iwatani Corp	17 000	66 767 500	0,42				
Nozawa Corp	3 200	<u>3 902 400</u>	<u>0,03</u>	Nadex Co Ltd	18 200	23 587 200	0,15				
		<u>182 714 800</u>	<u>1,14</u>	Ohashi Technica Inc	28 600	49 549 500	0,31				
<b>Produits chimiques</b>				Parker Corp	41 000	25 768 500	0,16				
C Uyemura & Co Ltd	4 900	40 302 500	0,25	Sankyo Seiko Co Ltd	13 300	6 590 150	0,04				
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	4 000	17 600 000	0,11	Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	1 000	3 430 000	0,02				
DIC Corp	57 000	203 347 500	1,27	Yamazen Corp	137 600	<u>152 873 600</u>	<u>0,96</u>				
Hokko Chemical Industry Co Ltd	1 500	1 095 000	0,01			<u>625 453 000</u>	<u>3,91</u>				
Mitsui Chemicals Inc	32 800	110 044 000	0,69	<b>Services financiers diversifiés</b>							
Tosoh Corp	2 000	4 173 000	0,03	Credit Saison Co Ltd	24 300	<u>42 439 950</u>	<u>0,26</u>				
Ube Industries Ltd	33 200	<u>103 169 000</u>	<u>0,64</u>	<b>Équipement électrique</b>							
		<u>479 731 000</u>	<u>3,00</u>	Kanefusa Corp	26 800	27 349 400	0,17				
<b>Biens et services commerciaux</b>				Nissin Electric Co Ltd	132 000	129 954 000	0,81				
Ajis Co Ltd	4 100	12 371 750	0,08	Noritake Co Ltd	1 200	5 538 000	0,04				
Asahi Holdings Inc	69 300	137 352 600	0,86			<u>162 841 400</u>	<u>1,02</u>				
Heian Ceremony Service Co Ltd	9 900	8 949 600	0,06	<b>Équipement et instruments électroniques</b>							
JAC Recruitment Co Ltd	52 100	118 475 400	0,74	A&D Co Ltd	28 000	18 438 000	0,12				
NichiiGakkan Co Ltd	14 100	16 807 200	0,10	Chiyoda Integre Co Ltd	25 100	62 411 150	0,39				
Nihon M&A Center Inc	64 400	235 865 000	1,48	Fujii Sangyo Corp	18 300	29 774 100	0,19				
NJS Co Ltd	16 200	26 001 000	0,16	Furuno Electric Co Ltd	73 800	54 722 700	0,34				
Outsourcing Inc	105 400	200 628 900	1,25	Horiba Ltd	26 600	219 051 000	1,37				
Subaru Enterprise Co Ltd	4,400	29 084 000	0,18	Hosiden Corp	103 500	140 656 500	0,88				
TKC Corp	35 600	<u>154 326 000</u>	<u>0,97</u>	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	108 000	162 540 000	1,02				
		<u>939 861 450</u>	<u>5,88</u>	Kaga Electronics Co Ltd	22 500	62 066 250	0,39				
<b>Ordinateurs et périphériques</b>				Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	65 900	126 528 000	0,79				
DTS Corp	44 900	165 119 750	1,03	Nichicon Corp	109 700	131 859 400	0,82				
Ferrotec Holdings Corp	55 800	149 237 100	0,93	SK-Electronics Co Ltd	22 400	57 971 200	0,36				
I-O Data Device Inc	26 700	29 717 100	0,19	Sodick Co Ltd	91 900	127 970 750	0,80				
JBCC Holdings Inc	7 700	8 192 800	0,05	Sumida Corp	8 800	12 095 600	0,08				
Wacom Co Ltd	61 800	<u>33 155 700</u>	<u>0,21</u>	Taiyo Yuden Co Ltd	65 700	118 522 800	0,74				
		<u>385 422 450</u>	<u>2,41</u>	Togami Electric Manufacturing Co Ltd	9 200	<u>21 072 600</u>	<u>0,13</u>				
						<u>1 345 680 050</u>	<u>8,42</u>				

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Divertissements</b>					Makino Milling Machine Co Ltd	159 000	158 841 000 0,99
Aeon Fantasy Co Ltd	29 900	158 769 000 1,00			Sumitomo Heavy Industries Ltd	39 000	157 462 500 0,99
Resol Holdings Co Ltd	3 800	<u>16 454 000 0,10</u>			Takeuchi Manufacturing Co Ltd	37 200	88 275 600 0,55
		<u>175 223 000 1,10</u>			Toyo Machinery & Metal Co Ltd	32 900	26 747 700 0,17
					Tsubakimoto Chain Co	119 000	<u>102 935 000 0,64</u>
							<u>951 612 800 5,96</u>
<b>Produits alimentaires</b>							
Albis Co Ltd	12 000	41 940 000 0,26					
Heiwado Co Ltd	72 000	185 292 000 1,16					
Kadoya Sesame Mills Inc	3 100	20 041 500 0,12					
Kobe Bussan Co Ltd	2 900	13 941 750 0,09					
Morinaga Milk Industry Co Ltd	29 000	125 715 000 0,79					
Nippon Suisan Kaisha Ltd	324 000	178 686 000 1,12					
Showa Sangyo Co Ltd	4 800	13 284 000 0,08					
Tenmaya Store Co Ltd	900	1 102 950 0,01					
Yuasa Funashoku Co Ltd	6 600	<u>24 915 000 0,16</u>					
		<u>604 918 200 3,79</u>					
<b>Équipement et produits pour le secteur de la santé</b>							
Fukuda Denshi Co Ltd	6 000	47 040 000 0,29					
Techno Medica Co Ltd	3 700	<u>7 525 800 0,05</u>					
		<u>54 565 800 0,34</u>					
<b>Services et prestataires de services pour le secteur de la santé</b>							
BML Inc	6 100	16 573 700 0,10					
CMIC Holdings Co Ltd	5 000	13 487 500 0,09					
EPS Holdings Inc	64 600	141 247 900 0,89					
FALCO Holdings Co Ltd	1 200	<u>2 220 000 0,01</u>					
		<u>173 529 100 1,09</u>					
<b>Constructeurs d'habitations</b>							
Haseko Corp	156 100	252 647 850 1,58					
Token Corp	7 400	<u>79 180 000 0,50</u>					
		<u>331 827 850 2,08</u>					
<b>Hôtellerie, restauration et loisirs</b>							
GLOBERIDE Inc	11 600	30 374 600 0,19					
Round One Corp	29 000	48 807 000 0,31					
Sansei Technologies Inc	12 600	<u>15 239 700 0,09</u>					
		<u>94 421 300 0,59</u>					
<b>Biens de consommation durables</b>							
Foster Electric Co Ltd	17 500	45 421 250 0,28					
Janome Sewing Machine Co Ltd	25 500	18 372 750 0,12					
Zojirushi Corp	6 300	<u>9 613 800 0,06</u>					
		<u>73 407 800 0,46</u>					
<b>Logiciels et services Internet</b>							
en-japan Inc	14 700	90 552 000 0,57					
Kakaku.com Inc	5 500	10 249 250 0,06					
Proto Corp	7 400	<u>12 276 600 0,08</u>					
		<u>113 077 850 0,71</u>					
<b>Machines-outils</b>							
Aida Engineering Ltd	91 600	117 706 000 0,74					
Daihatsu Diesel Manufacturing Co Ltd	18 000	15 669 000 0,10					
Fuji Corp	86 200	179 640 800 1,13					
Hirata Corp	5 900	57 643 000 0,36					
Juki Corp	29 000	43 384 000 0,27					
Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	1 700	3 308 200 0,02					
<b>Métaux et exploitations minières</b>							
NTN Corp	424 000	188 256 000 1,18					
Yodogawa Steel Works Ltd	32 000	<u>91 824 000 0,57</u>					
		<u>280 080 000 1,75</u>					
<b>Autres fabricants</b>							
Shinagawa Refractories Co Ltd	13 000	<u>36 335 000 0,23</u>					
<b>Électronique de bureau</b>							
Konica Minolta Inc	173 500	<u>158 232 000 0,99</u>					
<b>Pétrole et gaz</b>							
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	28 000	96 460 000 0,60					
Saibu Gas Co Ltd	12 000	33 060 000 0,21					
TOKAI Holdings Corp	12 300	<u>13 271 700 0,08</u>					
		<u>142 791 700 0,89</u>					
<b>Papier et produits forestiers</b>							
Sumitomo Forestry Co Ltd	2 400	<u>4 093 200 0,03</u>					
<b>Produits d'hygiène personnelle</b>							
Artnature Inc	61 000	43 523 500 0,27					
Ci:z Holdings Co Ltd	7 450	<u>39 559 500 0,25</u>					
		<u>83 083 000 0,52</u>					
<b>Produits pharmaceutiques</b>							
Earth Corp	4 000	22 520 000 0,14					
HABA Laboratories Inc	3 200	24 960 000 0,16					
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	28 000	175 840 000 1,10					
Nippon Chemiphar Co Ltd	5 100	24 276 000 0,15					
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	40 100	187 166 750 1,17					
Towa Pharmaceutical Co Ltd	13 400	<u>89 110 000 0,56</u>					
		<u>523 872 750 3,28</u>					
<b>Immobilier</b>							
AEON Investment Corp (REIT)	1 685	189 309 750 1,18					
Daiwa House Investment Corp (REIT)		649	164 975 800 1,03				
FJ Next Co Ltd	19 300	16 559 400 0,10					
Goldcrest Co Ltd	49 500	112 538 250 0,70					
Heiwa Real Estate Inc (REIT)	102	10 475 400 0,07					
Ichigo Hotel Investment Corp (REIT)		575	71 472 500 0,45				
Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	13 152	199 252 800 1,25					
Kenedix Retail Corp (REIT)		698	161 063 500 1,01				
LaSalle Logiport (REIT)	1 517	172 255 350 1,08					
NAC Co Ltd	33 100	31 577 400 0,20					
Nomura Real Estate Holdings Inc	61 500	154 395 750 0,97					
Pressance Corp	90 600	146 409 600 0,92					
SAMTY Co Ltd	54 600	101 010 000 0,63					
Samty Residential Investment Corp (REIT)		632	59 218 400 0,37				
Star Asia Investment Corp (REIT)		890	91 358 500 0,57				
Starts Corp Inc	64 500	186 437 250 1,17					
Tokyo Tatemono Co Ltd	66 000	105 798 000 0,66					

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Juste valeur JPY	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>15 538 322 694</b>	<b>97,25</b>
Avoirs en banque	268 255 455	1,68
Autre actif net	171 824 007	1,07
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b>15 978 402 156</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) couverte. La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	96,37
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Actif à court terme	3,62
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net				
<b>Actions Australie</b>											
<b>Australie</b>											
Abacus Property Group (REIT)	66 600	177 522	0,11	Sims Metal Management Ltd	28 500	315 562	0,20				
Altium Ltd	19 600	299 105	0,19	South32 Ltd	497 100	1 225 881	0,76				
Alumina Ltd	651 900	1 182 594	0,74	St Barbara Ltd	88 400	270 212	0,17				
Ansell Ltd	24 700	478 958	0,30	Star Entertainment Grp Ltd	122 500	498 007	0,31				
Aristocrat Leisure Ltd	131 300	2 425 689	1,51	Super Retail Group Ltd	12 400	64 630	0,04				
ASX Ltd	40 500	1 743 397	1,09	Sydney Airport	343 300	1 768 249	1,10				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	255 000	5 255 711	3,27	Transurban Group	405 700	3 550 703	2,21				
Bank of Queensland Ltd	94 500	794 811	0,49	Wesfarmers Ltd	6 200	197 671	0,12				
Bellamy's Australia Ltd	17 300	263 409	0,16	Westpac Banking Corp	177 200	3 890 066	2,42				
BHP Billiton Ltd	158 500	3 429 699	2,14	WiseTech Global Ltd	33 800	244 226	0,15				
BlueScope Steel Ltd	124 600	1 442 218	0,90	Woodside Petroleum Ltd	137 500	3 081 288	1,92				
Brickworks Ltd	29 553	351 931	0,22	WorleyParsons Ltd	43 400	477 545	0,30				
BT Investment Management Ltd	46 800	361 133	0,22			77 912 229	48,50				
Cochlear Ltd	12 200	1 699 227	1,06								
Commonwealth Bank of Australia	111 300	6 174 151	3,84	<b>Chine</b>							
Computershare Ltd	109 300	1 451 665	0,90	Bank of Chongqing Co Ltd	413 000	321 526	0,20				
Costa Group Holdings Ltd	38 400	201 028	0,13	Central China Real Estate Ltd	361 000	165 130	0,10				
Crown Resorts Ltd	121 300	1 180 718	0,74	Chaowei Power Holdings Ltd	224 000	120 872	0,08				
CSL Ltd	68 600	8 178 932	5,09	China Cinda Asset Management Co Ltd	4 162 000	1 508 720	0,94				
Downer EDI Ltd	86 400	425 142	0,26	China Communications Services Corp Ltd	920 000	548 603	0,34				
Flight Centre Travel Group Ltd	20 900	913 306	0,57	China Lesso Group Holdings Ltd	633 000	481 104	0,30				
Folkestone Education Trust (REIT)	66 221	139 686	0,09	China National Building Material Co Ltd	932 000	1 008 203	0,63				
Fortescue Metals Group Ltd	160 407	532 149	0,33	China Railway Construction Corp Ltd	1 315 500	1 319 137	0,82				
G8 Education Ltd	75 800	153 787	0,10	China Suntien Green Energy Corp Ltd	601 000	168 087	0,11				
GUD Holdings Ltd	15 300	139 774	0,09	China Tian Lun Gas Holdings Ltd	36 000	25 687	0,02				
IDP Education Ltd	23 827	135 977	0,08	Chongqing Iron & Steel Co Ltd	756 000	143 527	0,09				
Iluka Resources Ltd	48 500	392 852	0,24	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	385 000	294 331	0,18				
Incitec Pivot Ltd	1 300	3 505	0,00	Dongfeng Motor Group Co Ltd	1 106 000	1 284 506	0,80				
Insurance Australia Group Ltd	456 600	2 621 509	1,63	FIH Mobile Ltd	1 065 000	230 008	0,14				
Investa Office Fund (REIT)	108 100	358 206	0,22	Fufeng Group Ltd	43 000	25 449	0,02				
InvoCare Ltd	13 300	132 572	0,08	Harbin Electric Co Ltd	244 000	85 185	0,05				
Link Administration Holdings Ltd	62 000	396 388	0,25	Huadian Fuxin Energy Corp Ltd	20 000	5 148	0,00				
Macquarie Group Ltd	59 100	4 665 637	2,90	Huishang Bank Corp Ltd	1 412 000	696 258	0,43				
Medibank Pvt Ltd	608 900	1 354 465	0,84	KWG Property Holding Ltd	295 000	401 813	0,25				
Metcash Ltd	213 600	513 644	0,32	Qingdao Port International Co Ltd	69 000	51 256	0,03				
Mineral Resources Ltd	40 900	533 330	0,33	Ronshine China Holdings Ltd	90 500	132 032	0,08				
Mirvac Group (REIT)	818 400	1 349 671	0,84	Shengjing Bank Co Ltd	279 000	208 851	0,13				
Monadelphous Group Ltd	16 700	194 452	0,12	Shenzhen Expressway Co Ltd	104 000	105 281	0,07				
National Australia Bank Ltd	109 500	2 393 351	1,49	Shui On Land Ltd	1 448 000	392 059	0,24				
Newcrest Mining Ltd	9 100	136 462	0,09	Tianneng Power International Ltd	200 000	236 867	0,15				
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	156 200	271 377	0,17	Yuzhou Properties Co Ltd	836 000	569 349	0,35				
Northern Star Resources Ltd	68 200	328 786	0,20			10 528 989	6,55				
Origin Energy Ltd	30 100	200 752	0,13								
Orocobre Ltd	38 400	158 025	0,10	<b>Hong Kong</b>							
Orora Ltd	186 000	470 102	0,29	AIA Group Ltd	1 510 200	12 772 132	7,95				
OZ Minerals Ltd	61 400	423 636	0,26	ASM Pacific Technology Ltd	77 900	1 086 370	0,68				
Perpetual Ltd	4 200	149 982	0,09	Bank of East Asia Ltd	39 000	155 661	0,10				
Platinum Asset Management Ltd	90 800	407 442	0,25	Cathay Pacific Airways Ltd	486 000	837 835	0,52				
Qantas Airways Ltd	274 400	1 224 985	0,76	Champion (REIT)	853 000	609 185	0,38				
REA Group Ltd	20 600	1 251 694	0,78	Chinese Estates Holdings Ltd	301 500	451 387	0,28				
Reece Ltd	19 318	158 922	0,10	Chong Hing Bank Ltd	116 000	233 085	0,15				
Regis Resources Ltd	72 080	250 183	0,16	CITIC Telecom International Holdings Ltd	47 000	13 564	0,01				
Resolute Mining Ltd	209 900	200 852	0,13	CNOOC Ltd	874 000	1 288 455	0,80				
Sandfire Resources NL	27 500	154 513	0,10	Dah Sing Banking Group Ltd	192 000	418 577	0,26				
Saracen Mineral Holdings Ltd	141 600	193 062	0,12	Emperor International Holdings Ltd	806 000	242 366	0,15				
SEEK Ltd	78 000	1 113 434	0,69								
Seven Group Holdings Ltd	42 700	573 833	0,36								
Seven West Media Ltd	269 600	112 187	0,07								
Sigma Healthcare Ltd	177 700	106 659	0,07								

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	
<b>Actions (suite)</b>								
<b>Hong Kong (suite)</b>								
Far East Consortium International Ltd	343 000	188 145	0,12		Air New Zealand Ltd	240 600	558 024	0,35
First Pacific Co Ltd	790 000	429 309	0,27		Auckland International Airport Ltd	249 000	1 108 308	0,69
Galaxy Entertainment Group Ltd	17 000	154 279	0,10		Chorus Ltd	54 372	157 680	0,10
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	2 998 000	368 624	0,23		Goodman Property Trust (REIT)	314 811	302 617	0,19
Great Eagle Holdings Ltd	100 000	506 798	0,32		Kiwi Property Group Ltd	123 300	119 636	0,07
Guoco Group Ltd	3 000	39 639	0,03		Metlifecare Ltd	17 142	72 466	0,05
HKR International Ltd	173 600	103 740	0,07		Precinct Properties New Zealand Ltd	113 317	104 432	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	197 600	6 422 762	4,00		SKY Network Television Ltd	100 300	169 676	0,11
Hongkong Land Holdings Ltd	334 000	2 299 590	1,43		SKYCITY Entertainment Group Ltd	110 000	310 274	0,19
Hopson Development Holdings Ltd	260 000	296 166	0,18		Spark New Zealand Ltd	424 100	1 023 388	0,64
Hysan Development Co Ltd	208 000	1 099 193	0,68		Summerset Group Holdings Ltd	38 600	192 834	0,12
Johnson Electric Holdings Ltd	148 500	557 705	0,35		Vital Healthcare Property Trust (REIT)	111 000	166 156	0,10
K Wah International Holdings Ltd	487 000	323 599	0,20				4 285 491	2,67
Kerry Logistics Network Ltd	295 000	435 642	0,27					
Kerry Properties Ltd	268 000	1 207 969	0,75					
Kowloon Development Co Ltd	167 000	188 421	0,12					
Lai Sun Development Co Ltd	84 300	137 917	0,09					
Melco International Development Ltd	218 000	631 920	0,39					
NewOcean Energy Holdings Ltd	450 000	103 207	0,06					
Poly Property Group Co Ltd	510 000	251 156	0,16					
Prosperity (REIT)	398 000	166 080	0,10					
Regal Real Estate Investment Trust (REIT)	318 000	97 041	0,06					
Shanghai Industrial Holdings Ltd	27 000	70 267	0,04					
Shun Tak Holdings Ltd	666 000	274 095	0,17					
Sino Land Co Ltd	676 000	1 093 032	0,68					
SJM Holdings Ltd	38 000	33 118	0,02					
Skyworth Digital Holdings Ltd	320 000	143 725	0,09					
Sun Hung Kai & Co Ltd	340 000	212 059	0,13					
Sun Hung Kai Properties Ltd	331 000	5 227 559	3,25					
TCL Multimedia Technology Holdings Ltd	383 365	179 024	0,11					
Tianjin Port Development Holdings Ltd	1 085 000	151 380	0,09					
Transport International Holdings Ltd	48 000	141 126	0,09					
United Laboratories International Holdings Ltd	98 000	101 455	0,06					
VSTECs Holdings Ltd	254 000	134 471	0,08					
Wheelock & Co Ltd	275 000	2 006 008	1,25					
Xinyi Glass Holdings Ltd	684 000	1 029 273	0,64					
Yuexiu Property Co Ltd	1 380 000	324 414	0,20					
		45 238 525	28,16					

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme ouverts\*

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value / (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
EUR 90	USD 112	25 juin 2018	1	0,00
USD 2 670	EUR 2 150	25 juin 2018	(9)	(0,00)
USD 70	EUR 57	25 juin 2018	-	0,00
			1	0,00
			(9)	(0,00)

Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts

Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts

#### Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts

**Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés**

**159 992 440 99,59**

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2018

	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>159 992 432</b>	<b>99,59</b>
Avoirs en banque	227 017	0,14
Autre actif net	434 782	0,27
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b>160 654 231</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) couverte. La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	99,39
Actif à court terme	0,61
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Actions</b>							
<b>Autriche</b>							
Andritz AG	4 600	208 886	0,51	Valeo SA	3 800	203 794	0,50
				Vinci SA	2 200	175 802	0,43
				Vivendi SA	4 200	88 221	0,22
					6 376 422	15,57	
<b>Belgique</b>				<b>Allemagne</b>			
Anheuser-Busch InBev SA NV	3 200	285 664	0,70	1&1 Drillisch AG	1 900	104 548	0,26
KBC Group NV	900	63 675	0,15	adidas AG	840	165 144	0,40
Solvay SA	1 400	157 955	0,39	Allianz SE	4 300	791 200	1,93
		507 294	1,24	BASF SE	9 700	800 201	1,95
				Bayer AG	3 420	314 452	0,77
				Bayerische Motoren Werke AG	1 700	150 144	0,37
				Continental AG	500	112 325	0,28
				Covestro AG	4 200	335 160	0,82
				Daimler AG	3 900	268 749	0,66
				Deutsche Bank AG	9 000	102 222	0,25
				Deutsche Boerse AG	1 350	149 344	0,37
				Deutsche Lufthansa AG	13 000	338 260	0,83
				Deutsche Post AG	3 900	139 035	0,34
				Deutsche Telekom AG	14 400	191 340	0,47
				E.ON SE	10 000	90 240	0,22
				Evonik Industries AG	900	25 898	0,06
				Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3 400	273 292	0,67
				Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	900	74 745	0,18
				Fresenius SE & Co KGaA	1 800	111 960	0,27
				Henkel AG & Co KGaA	312	32 058	0,08
				Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	932	99 631	0,24
				HUGO BOSS AG	1 000	70 840	0,17
				Infineon Technologies AG	4 000	86 940	0,21
				MTU Aero Engines AG	370	50 746	0,12
				Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	700	132 212	0,32
				ProSiebenSat.1 Media SE	9 600	269 472	0,66
				SAP SE	6 700	570 438	1,39
				Schaeffler AG (Preference Shares)	15 400	193 501	0,47
				Siemens AG	7 800	810 576	1,98
				TUI AG (UK listing)	20 000	348 461	0,85
				United Internet AG	4 800	245 808	0,60
				Vonovia SE	1 800	72 459	0,18
				Wirecard AG	3 420	328 525	0,80
					7 849 926	19,17	
<b>France</b>				<b>Irlande</b>			
Aeroports de Paris	120	21 246	0,05	CRH PLC	3 637	100 472	0,24
Air Liquide SA	1 870	186 009	0,45				
Arkema SA	3 000	318 225	0,78	<b>Italie</b>			
Atos SE	2 970	329 818	0,81	Assicurazioni Generali SpA	25 900	404 752	0,99
AXA SA	27 200	587 588	1,43	Atlantia SpA	12 800	322 112	0,79
BNP Paribas SA	7 400	445 332	1,09	Enel SpA	34 000	168 963	0,41
Capgemini SE	700	70 823	0,17	Eni SpA	11 200	160 037	0,39
Cie de Saint-Gobain	2 200	94 265	0,23	Intesa Sanpaolo SpA	60 000	177 225	0,43
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	800	95 940	0,23	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	9 000	85 923	0,21
Credit Agricole SA	4 800	63 396	0,15	UniCredit SpA	8 100	137 643	0,34
Danone SA	2 600	170 937	0,42		1 456 655	3,56	
Dassault Systemes SE	810	89 384	0,22				
Engie SA	6 300	85 412	0,21				
Essilor International Cie	720	78 930	0,19				
Generale d'Optique SA	800	12 868	0,03				
Eutelsat Communications SA	1 350	226 969	0,55				
Iliad SA	320	124 448	0,30				
Kering SA	8 000	185 560	0,45				
Lagardere SCA	1 000	63 730	0,16				
Legrand SA	1 020	187 042	0,46				
L'Oreal SA	1 240	310 310	0,76				
LMVH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17 000	113 152	0,28				
Natixis SA	8 400	115 773	0,28				
Orange SA	800	108 220	0,26				
Pernod Ricard SA	800	78 808	0,19				
Renault SA	5 600	481 376	1,18				
Safran SA	4 700	307 027	0,75				
Sanofi	2 300	164 036	0,40				
Schneider Electric SE	3 800	167 808	0,41				
Societe Generale SA	10 000	461 375	1,13				
TOTAL SA	1 400	95 928	0,23				
Ubisoft Entertainment SA	260	48 295	0,12				
Unibail-Rodamco SE (REIT) (France listing)	100	18 575	0,05				
Unibail-Rodamco SE (REIT) (Netherlands listing)				<b>Luxembourg</b>			
				ArcelorMittal	2 700	69 397	0,17

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>						
<b>Pays-Bas</b>						
Airbus SE	2 300	215 763	0,53	Credit Suisse Group AG	8 800	119 499
Akzo Nobel NV	1 224	93 979	0,23	Ferguson PLC	1 000	61 046
ASML Holding NV	1 840	294 630	0,72	Givaudan SA	30	55 443
Fiat Chrysler Automobiles NV	9 600	158 467	0,39	Glencore PLC	50 000	201 791
Heineken NV	1 000	87 320	0,21	LafargeHolcim Ltd	2 000	88 834
ING Groep NV	15 000	205 500	0,50	Lonza Group AG	300	57 404
Koninklijke Ahold Delhaize NV	24 500	471 404	1,15	Nestle SA	13 800	886 210
Koninklijke DSM NV	700	56 427	0,14	Roche Holding AG	6 060	1 127 659
Koninklijke Philips NV	3 600	112 203	0,27	Sika AG	8	50 828
NN Group NV	6 600	237 831	0,58	Swatch Group AG	180	64 414
Randstad NV	5 400	288 414	0,71	Swiss Re AG	1 300	107 393
Unilever NV	6 800	311 933	0,76	UBS Group AG	28 000	399 361
	<u>2 533 871</u>	<u>6,19</u>		Zurich Insurance Group AG	2 360	628 122
						<u>4 733 924</u>
						<u>11,56</u>
<b>Norvège</b>				<b>Royaume-Uni</b>		
DNB ASA	4 000	63 000	0,16	3i Group PLC	30 600	300 342
Marine Harvest ASA	200	3 259	0,01	Anglo American PLC	13 500	255 784
Statoil ASA	5 400	103 213	0,25	AstraZeneca PLC	5 100	284 766
Telenor ASA	3 200	58 586	0,14	Aviva PLC	18 000	101 825
		<u>228 058</u>	<u>0,56</u>	Babcock International Group PLC	8 100	61 782
<b>Espagne</b>				BAE Systems PLC	13 600	90 174
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	8 700	275 529	0,67	Barclays PLC	76 000	179 032
Amadeus IT Group SA	2 000	120 000	0,29	Barratt Developments PLC	10 800	65 376
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	31 000	199 315	0,49	BHP Billiton PLC	9 300	148 881
Banco de Sabadell SA	36 000	59 805	0,15	BP PLC	76 000	415 385
Banco Santander SA	110 000	582 505	1,42	BT Group PLC	168 000	435 995
CaixaBank SA	14 000	54 215	0,13	Compass Group PLC	5 769	95 809
Iberdrola SA	24 000	143 304	0,35	Diageo PLC	29 200	803 514
Industria de Diseño Textil SA	4 800	122 040	0,30	Dixons Carphone PLC	75 000	159 545
Mapfre SA	10 000	27 005	0,07	Experian PLC	3 600	63 144
Repsol SA	28 000	403 690	0,98	GlaxoSmithKline PLC	20 000	318 052
Telefonica SA	67 000	537 909	1,31	HSBC Holdings PLC	98 700	749 050
		<u>2 525 317</u>	<u>6,16</u>	Johnson Matthey PLC	5 000	173 432
<b>Suède</b>				Legal & General Group PLC	140 000	411 755
Assa Abloy AB	4 800	84 037	0,21	Lloyds Banking Group PLC	408 000	301 028
Atlas Copco AB	4 500	157 416	0,38	London Stock Exchange Group PLC	1 300	61 196
Boliden AB	10 000	284 036	0,69	Marks & Spencer Group PLC	74 000	228 235
Electrolux AB	9 500	242 486	0,59	Meggitt PLC	43 000	212 005
Getinge AB	2 600	24 080	0,06	Micro Focus International PLC	9 000	101 322
Husqvarna AB	26 000	204 648	0,50	National Grid PLC	20 800	190 346
Nordea Bank AB	13 000	112 270	0,27	Next PLC	1 200	65 125
Sandvik AB	5 000	74 116	0,18	Old Mutual PLC	20 000	54 625
Securitas AB	16 000	220 433	0,54	Prudential PLC	11 400	231 358
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 000	50 984	0,12	Reckitt Benckiser Group PLC	2 800	192 663
SKF AB	16 000	265 637	0,65	Rio Tinto PLC	5 600	230 669
Svenska Handelsbanken AB	6 000	60 715	0,15	Rolls-Royce Holdings PLC	10 600	105 358
Swedbank AB	3 500	63 843	0,16	Royal Dutch Shell PLC	12 900	335 113
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	14 000	71 714	0,18	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (Netherlands listing)	23 423	604 021
Volvo AB	28 800	425 439	1,04	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (UK listing)	88	2 242
		<u>2 341 854</u>	<u>5,72</u>	Royal Mail PLC	53 000	326 991
<b>Suisse</b>				SSE PLC	4 000	58 229
ABB Ltd	8 000	154 368	0,38	Standard Chartered PLC	14 700	119 492
Adecco Group AG	5 000	288 655	0,71	Tate & Lyle PLC	3 200	19 863
Baloise Holding AG	2 070	256 881	0,63	Tesco PLC	30 000	70 439
Clariant AG	9 600	186 016	0,45	Travis Perkins PLC	10 000	140 839
				Unilever PLC	5 200	234 626
				Vodafone Group PLC	108 000	239 157
						0,58

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Royaume-Uni (suite)</b>			
Whitbread PLC	4 100	173 080	0,42
WPP PLC	26 800	<u>346 115</u>	<u>0,85</u>
		<u>9 757 780</u>	<u>23,83</u>
<b>États-Unis</b>			
Shire PLC	4 000	<u>162 927</u>	<u>0,40</u>
	Juste valeur EUR	% de l'actif net	
<b>Total des actifs financiers</b>			
à la juste valeur par le biais du compte de résultat	<b>40 610 612</b>	<b>99,17</b>	
<b>Avoirs en banque</b>	<b>203 598</b>	<b>0,50</b>	
<b>Autre actif net</b>	<b>137 058</b>	<b>0,33</b>	
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>			
	<b><u>40 951 268</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	

### **Abréviations :**

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	
Actif à court terme	96,29
<b>Actif total</b>	<b>3,71</b>
	<b><u>100,00</u></b>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Actions</b>							
<b>Autriche</b>							
AMS AG	1 200	101 740	0,16		United Internet AG	13 400	686 214
OMV AG	5 000	235 950	0,37		Wirecard AG	5 040	484 142
		337 690	0,53				10 607 882
<b>Belgique</b>							
Bekaert SA	8 800	304 568	0,48			69 300	1 082 986
bpost SA	5 500	101 008	0,16			17 426	357 233
KBC Group NV	800	56 600	0,09			38 800	976 402
Solvay SA	6 900	778 492	1,22			144 000	715 608
		1 240 668	1,95			52 000	153 595
<b>Danemark</b>							
Danske Bank A/S	2 400	72 718	0,11			7 500	127 447
Novo Nordisk A/S	30 000	1 197 545	1,89				3 413 271
Pandora A/S	7 000	610 410	0,96				5,37
		1 880 673	2,96				
<b>Finlande</b>							
Citycon OYJ	175 000	320 863	0,51				
Kemira OYJ	6 691	69 720	0,11				
Kone OYJ	24 000	974 880	1,53				
		1 365 463	2,15				
<b>France</b>							
Arkema SA	6 800	721 310	1,14				
Atos SE	7 280	808 444	1,27				
AXA SA	56 000	1 209 740	1,90				
BNP Paribas SA	12 200	734 196	1,16				
Credit Agricole SA	37 200	491 319	0,77				
Danone SA	1 000	65 745	0,10				
Iliad SA	4 050	680 906	1,07				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3 760	940 940	1,48				
Natixis SA	28 000	186 368	0,29				
Nexans SA	3 400	142 749	0,23				
Orange SA	56 700	781 468	1,23				
Peugeot SA	3 800	74 195	0,12				
Renault SA	7 100	699 421	1,10				
Safran SA	13 300	1 143 268	1,80				
Societe Generale SA	9 200	406 272	0,64				
TOTAL SA	2 200	101 503	0,16				
		9 187 844	14,46				
<b>Allemagne</b>							
Allianz SE	8 600	1 582 400	2,49				
BASF SE	18 700	1 542 656	2,43				
Covestro AG	11 200	893 760	1,41				
Deutsche Bank AG	2 000	22 716	0,03				
Deutsche Lufthansa AG	28 800	749 376	1,18				
Evonik Industries AG	2 100	60 428	0,09				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	7 400	594 812	0,94				
Leoni AG	7 600	395 580	0,62				
SAP SE	2 800	238 392	0,37				
Schaeffler AG (Preference Shares)	48 400	608 146	0,96				
Siemens AG	15 210	1 580 623	2,49				
Siltronics AG	3 920	544 880	0,86				
TUI AG (Germany listing)	5 300	92 353	0,14				
TUI AG (UK listing)	30 500	531 404	0,84				
<b>Italie</b>							
Assicurazioni Generali SpA	69 300	1 082 986	1,70				
ASTM SpA	17 426	357 233	0,56				
Atlantia SpA	38 800	976 402	1,54				
Enel SpA	144 000	715 608	1,13				
Intesa Sanpaolo SpA	52 000	153 595	0,24				
UniCredit SpA	7 500	127 447	0,20				
		3 413 271	5,37				
<b>Pays-Bas</b>							
Akzo Nobel NV	7 000	537 460	0,85				
ASML Holding NV	1 320	211 365	0,33				
ING Groep NV	42 600	583 620	0,92				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	57 500	1 106 358	1,74				
PostNL NV	111 000	337 995	0,53				
Randstad NV	14 200	758 422	1,19				
Unilever NV	21 600	990 846	1,56				
		4 526 066	7,12				
<b>Norvège</b>							
Leroy Seafood Group ASA	3 000	15 052	0,03				
Statoil ASA	18 400	351 688	0,55				
		366 740	0,58				
<b>Espagne</b>							
Amadeus IT Group SA	8 400	504 000	0,79				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	59 000	379 341	0,60				
Banco Santander SA	168 000	889 644	1,40				
Bolsas y Mercados Espanoles							
SHMSF SA	16 500	452 430	0,71				
Merlin Properties Socimi SA (REIT)	12 800	159 168	0,25				
Repsol SA	73 800	1 064 012	1,68				
Telefonica SA	153 000	1 228 360	1,93				
		4 676 955	7,36				
<b>Suède</b>							
Boliden AB	28 800	818 024	1,29				
Electrolux AB	27 000	689 172	1,08				
Fingerprint Cards AB	88 000	68 394	0,11				
Nordea Bank AB	9 000	77 725	0,12				
Sandvik AB	13 000	192 701	0,30				
SKF AB	40 500	672 395	1,06				
Volvo AB	75 600	1 116 778	1,76				
		3 635 189	5,72				
<b>Suisse</b>							
Adecco Group AG	13 800	796 687	1,26				
Baloise Holding AG	5 220	647 788	1,02				
Credit Suisse Group AG	10 400	141 225	0,22				
Nestle SA	11 800	757 774	1,19				
Oriflame Holding AG	12 000	465 448	0,73				
Roche Holding AG	10 740	1 998 524	3,15				
Schindler Holding AG	360	62 939	0,10				
UBS Group AG	40 100	571 943	0,90				
Zurich Insurance Group AG	4 800	1 277 536	2,01				
		6 719 864	10,58				

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Royaume-Uni</b>			
Si Group PLC	23 400	229 673	0,36
Anglo American PLC	56 500	1 070 502	1,68
BAE Systems PLC	123 300	817 536	1,29
Barclays PLC	87 000	204 944	0,32
BT Group PLC	406 000	1 053 655	1,66
Diageo PLC	54 000	1 485 951	2,34
Ferrexpo PLC	59 618	166 095	0,26
GlaxoSmithKline PLC	60 000	954 157	1,50
HSBC Holdings PLC	177 100	1 344 040	2,11
Johnson Matthey PLC	4 000	138 746	0,22
Legal & General Group PLC	356 000	1 047 033	1,65
Lloyds Banking Group PLC	829 000	611 648	0,96
Marks & Spencer Group PLC	200 000	616 851	0,97
Meggitt PLC	7 160	35 301	0,06
Micro Focus International PLC	12 000	135 096	0,21
National Grid PLC	136 200	1 246 400	1,96
Rentokil Initial PLC	36 000	111 608	0,18
Rolls-Royce Holdings PLC	95 400	948 221	1,49
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (Netherlands listing)	30 103	776 281	1,22
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (UK listing)	697	17 759	0,03
Standard Chartered PLC	6 400	52 023	0,08
Thomas Cook Group PLC	144 000	194 062	0,31
Unilever PLC	21 400	965 575	1,52
WPP PLC	73 600	950 525	1,50
		<u>15 173 682</u>	<u>23,88</u>
<b>États-Unis</b>			
Shire PLC	2 800	114 049	0,18

	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
	<b>63 246 036</b>	<b>99,53</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>196 149</b>	<b>0,31</b>
<b>Autre actif net</b>	<b>100 858</b>	<b>0,16</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b><u>63 543 043</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	94,63
Actif à court terme	5,37
<b>Actif total</b>	<b><u>100,00</u></b>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements

Au 31 mars 2018

	<b>Nombre de parts</b>	<b>Juste valeur EUR</b>	<b>% de l'actif net</b>		<b>Nombre de parts</b>	<b>Juste valeur EUR</b>	<b>% de l'actif net</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Actions</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
<b>Autriche</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
AMS AG	600	50 870	0,48	Elmos Semiconductor AG	400	10 010	0,09																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Andritz AG	1 700	77 197	0,72	Evotec AG	6 000	95 010	0,89																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
S IMMO AG	5 200	83 824	0,78	Heidelberger Druckmaschinen AG	24 000	73 392	0,69																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
UNIQA Insurance Group AG	10 500	98 831	0,93	HUGO BOSS AG	1 300	92 092	0,86																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
		310 722	2,91	Leoni AG	1 600	83 280	0,78																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Belgique</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
AGFA-Gevaert NV	16 000	50 448	0,47	MTU Aero Engines AG	360	49 374	0,46																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Barco NV	300	30 015	0,28	PNE Wind AG	16 000	42 120	0,39																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Bekaert SA	2 400	83 064	0,78	Siltronic AG	720	100 080	0,94																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
bpost SA	4 000	73 460	0,69	TUI AG	4 500	78 412	0,73																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Cie d'Entreprises CFE	100	11 050	0,10	Uniper SE	1 700	42 373	0,40																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
D'ieteren SA	1 500	49 440	0,46	United Internet AG	1 600	81 936	0,77																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Econocom Group SA	12 000	71 370	0,67	Wacker Neuson SE	1 200	33 828	0,32																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
EVS Broadcast Equipment SA	555	14 638	0,14			1 287 966	12,07																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Galapagos NV	600	48 804	0,46	<b>Irlande</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
Melexis NV	800	64 780	0,61	Ontex Group NV	700	15 211	0,14	Cpl Resources PLC	26	161	0,00			512 280	4,80	Independent News & Media PLC	154 000	14 014	0,13	<b>Danemark</b>								Dfds A/S	900	40 943	0,38	Tarsus Group PLC	12 000	40 447	0,38	GN Store Nord A/S	1 200	34 306	0,32			54 622	0,51	Per Aarsleff Holding A/S	600	18 252	0,17	<b>Italie</b>								Schouw & Co A/S	200	16 052	0,15	Sydbank A/S	3 000	89 429	0,84	A2A SpA	16 000	24 856	0,23			198 982	1,86	ACEA SpA	2 700	37 179	0,35	<b>Finlande</b>				ASTM SpA	3 500	71 750	0,67	Atria Oyj	4 200	51 912	0,49	Banca Mediolanum SpA	8 000	56 660	0,53	Citycon OYJ	40 000	73 340	0,69	Esprinet SpA	8 000	34 820	0,33	Cramo OYJ	4 000	67 820	0,64	Fincantieri SpA	50 000	59 525	0,56	Kemira OYJ	6 400	66 688	0,62	FNM SpA	81 000	51 354	0,48	Konecranes OYJ	3 000	105 705	0,99	Iren SpA	20 000	50 880	0,48	Outokumpu OYJ	7 000	38 934	0,36	Italiaonline SpA	16 000	45 840	0,43	Tieto OYJ	3 000	80 940	0,76	Leonardo SpA	7 000	65 653	0,61			485 339	4,55	Maire Tecnimont SpA	18 000	75 222	0,70	<b>France</b>				Reno de Medici SpA	30 000	24 345	0,23	ABC arbitrage	2 344	15 728	0,15	Sabaf SpA	807	14 356	0,13	Air France-KLM	8 700	78 430	0,74	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	4 200	63 672	0,60	Alten SA	600	46 935	0,44			676 112	6,33	Arkema SA	100	10 608	0,10	<b>Luxembourg</b>								Atos SE	800	88 840	0,83	Gaztransport Et Technigaz SA	400	20 370	0,19	Eurofins Scientific SE	200	85 840	0,80	Iliad SA	440	73 975	0,69	<b>Malte</b>								Lagardere SCA	3 600	83 502	0,78	Kindred Group PLC	2 000	22 127	0,21	Nexans SA	1 600	67 176	0,63	<b>Pays-Bas</b>										485 564	4,55	ASM International NV	1 800	106 578	1,00	<b>Allemagne</b>				ASR Nederland NV	3 000	104 250	0,98	ADO Properties SA	1 400	64 260	0,60	BE Semiconductor Industries NV	1 300	107 997	1,01	Aurubis AG	1 400	96 012	0,90	KAS Bank NV	2 700	28 188	0,26	Bauer AG	1 800	34 794	0,33	PostNL NV	18 000	54 810	0,51	CENTROTEC Sustainable AG	1 800	25 200	0,24	Randstad NV	1 200	64 092	0,60	Deutsche EuroShop AG	3 000	89 520	0,84			465 915	4,36	Deutsche Lufthansa AG	3 300	85 866	0,80	<b>Norvège</b>								Duerr AG	1 120	100 117	0,94	ABG Sundal Collier Holding ASA	72 000	47 538	0,44	Eckert & Ziegler AG	300	10 290	0,10	Aker ASA	488	22 251	0,21
Ontex Group NV	700	15 211	0,14	Cpl Resources PLC	26	161	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
		512 280	4,80	Independent News & Media PLC	154 000	14 014	0,13																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Danemark</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Dfds A/S	900	40 943	0,38	Tarsus Group PLC	12 000	40 447	0,38																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
GN Store Nord A/S	1 200	34 306	0,32			54 622	0,51																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Per Aarsleff Holding A/S	600	18 252	0,17	<b>Italie</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
Schouw & Co A/S	200	16 052	0,15	Sydbank A/S	3 000	89 429	0,84	A2A SpA	16 000	24 856	0,23			198 982	1,86	ACEA SpA	2 700	37 179	0,35	<b>Finlande</b>				ASTM SpA	3 500	71 750	0,67	Atria Oyj	4 200	51 912	0,49	Banca Mediolanum SpA	8 000	56 660	0,53	Citycon OYJ	40 000	73 340	0,69	Esprinet SpA	8 000	34 820	0,33	Cramo OYJ	4 000	67 820	0,64	Fincantieri SpA	50 000	59 525	0,56	Kemira OYJ	6 400	66 688	0,62	FNM SpA	81 000	51 354	0,48	Konecranes OYJ	3 000	105 705	0,99	Iren SpA	20 000	50 880	0,48	Outokumpu OYJ	7 000	38 934	0,36	Italiaonline SpA	16 000	45 840	0,43	Tieto OYJ	3 000	80 940	0,76	Leonardo SpA	7 000	65 653	0,61			485 339	4,55	Maire Tecnimont SpA	18 000	75 222	0,70	<b>France</b>				Reno de Medici SpA	30 000	24 345	0,23	ABC arbitrage	2 344	15 728	0,15	Sabaf SpA	807	14 356	0,13	Air France-KLM	8 700	78 430	0,74	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	4 200	63 672	0,60	Alten SA	600	46 935	0,44			676 112	6,33	Arkema SA	100	10 608	0,10	<b>Luxembourg</b>								Atos SE	800	88 840	0,83	Gaztransport Et Technigaz SA	400	20 370	0,19	Eurofins Scientific SE	200	85 840	0,80	Iliad SA	440	73 975	0,69	<b>Malte</b>								Lagardere SCA	3 600	83 502	0,78	Kindred Group PLC	2 000	22 127	0,21	Nexans SA	1 600	67 176	0,63	<b>Pays-Bas</b>										485 564	4,55	ASM International NV	1 800	106 578	1,00	<b>Allemagne</b>				ASR Nederland NV	3 000	104 250	0,98	ADO Properties SA	1 400	64 260	0,60	BE Semiconductor Industries NV	1 300	107 997	1,01	Aurubis AG	1 400	96 012	0,90	KAS Bank NV	2 700	28 188	0,26	Bauer AG	1 800	34 794	0,33	PostNL NV	18 000	54 810	0,51	CENTROTEC Sustainable AG	1 800	25 200	0,24	Randstad NV	1 200	64 092	0,60	Deutsche EuroShop AG	3 000	89 520	0,84			465 915	4,36	Deutsche Lufthansa AG	3 300	85 866	0,80	<b>Norvège</b>								Duerr AG	1 120	100 117	0,94	ABG Sundal Collier Holding ASA	72 000	47 538	0,44	Eckert & Ziegler AG	300	10 290	0,10	Aker ASA	488	22 251	0,21																																																								
Sydbank A/S	3 000	89 429	0,84	A2A SpA	16 000	24 856	0,23																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
		198 982	1,86	ACEA SpA	2 700	37 179	0,35																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Finlande</b>				ASTM SpA	3 500	71 750	0,67																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Atria Oyj	4 200	51 912	0,49	Banca Mediolanum SpA	8 000	56 660	0,53																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Citycon OYJ	40 000	73 340	0,69	Esprinet SpA	8 000	34 820	0,33																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Cramo OYJ	4 000	67 820	0,64	Fincantieri SpA	50 000	59 525	0,56																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Kemira OYJ	6 400	66 688	0,62	FNM SpA	81 000	51 354	0,48																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Konecranes OYJ	3 000	105 705	0,99	Iren SpA	20 000	50 880	0,48																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Outokumpu OYJ	7 000	38 934	0,36	Italiaonline SpA	16 000	45 840	0,43																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Tieto OYJ	3 000	80 940	0,76	Leonardo SpA	7 000	65 653	0,61																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
		485 339	4,55	Maire Tecnimont SpA	18 000	75 222	0,70																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
<b>France</b>				Reno de Medici SpA	30 000	24 345	0,23																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
ABC arbitrage	2 344	15 728	0,15	Sabaf SpA	807	14 356	0,13																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Air France-KLM	8 700	78 430	0,74	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	4 200	63 672	0,60																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Alten SA	600	46 935	0,44			676 112	6,33																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Arkema SA	100	10 608	0,10	<b>Luxembourg</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
Atos SE	800	88 840	0,83	Gaztransport Et Technigaz SA	400	20 370	0,19	Eurofins Scientific SE	200	85 840	0,80	Iliad SA	440	73 975	0,69	<b>Malte</b>								Lagardere SCA	3 600	83 502	0,78	Kindred Group PLC	2 000	22 127	0,21	Nexans SA	1 600	67 176	0,63	<b>Pays-Bas</b>										485 564	4,55	ASM International NV	1 800	106 578	1,00	<b>Allemagne</b>				ASR Nederland NV	3 000	104 250	0,98	ADO Properties SA	1 400	64 260	0,60	BE Semiconductor Industries NV	1 300	107 997	1,01	Aurubis AG	1 400	96 012	0,90	KAS Bank NV	2 700	28 188	0,26	Bauer AG	1 800	34 794	0,33	PostNL NV	18 000	54 810	0,51	CENTROTEC Sustainable AG	1 800	25 200	0,24	Randstad NV	1 200	64 092	0,60	Deutsche EuroShop AG	3 000	89 520	0,84			465 915	4,36	Deutsche Lufthansa AG	3 300	85 866	0,80	<b>Norvège</b>								Duerr AG	1 120	100 117	0,94	ABG Sundal Collier Holding ASA	72 000	47 538	0,44	Eckert & Ziegler AG	300	10 290	0,10	Aker ASA	488	22 251	0,21																																																																																																																																																																																																
Gaztransport Et Technigaz SA	400	20 370	0,19	Eurofins Scientific SE	200	85 840	0,80																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Iliad SA	440	73 975	0,69	<b>Malte</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
Lagardere SCA	3 600	83 502	0,78	Kindred Group PLC	2 000	22 127	0,21																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Nexans SA	1 600	67 176	0,63	<b>Pays-Bas</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
		485 564	4,55	ASM International NV	1 800	106 578	1,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Allemagne</b>				ASR Nederland NV	3 000	104 250	0,98																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
ADO Properties SA	1 400	64 260	0,60	BE Semiconductor Industries NV	1 300	107 997	1,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Aurubis AG	1 400	96 012	0,90	KAS Bank NV	2 700	28 188	0,26																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Bauer AG	1 800	34 794	0,33	PostNL NV	18 000	54 810	0,51																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
CENTROTEC Sustainable AG	1 800	25 200	0,24	Randstad NV	1 200	64 092	0,60																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Deutsche EuroShop AG	3 000	89 520	0,84			465 915	4,36																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Deutsche Lufthansa AG	3 300	85 866	0,80	<b>Norvège</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
Duerr AG	1 120	100 117	0,94	ABG Sundal Collier Holding ASA	72 000	47 538	0,44																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Eckert & Ziegler AG	300	10 290	0,10	Aker ASA	488	22 251	0,21																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>						
<b>Portugal</b>						
Navigator Co SA	17 000	81 447	0,76			
Sonae Industria SGPS SA	8 000	<u>23 960</u>	<u>0,23</u>			
		<u>105 407</u>	<u>0,99</u>			
<b>Espagne</b>						
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	4 200	115 164	1,08			
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	8 000	27 568	0,26			
Ebro Foods SA	5 500	113 740	1,06			
Ercros SA	13 000	55 523	0,52			
Indra Sistemas SA	7 200	80 748	0,76			
Sacyr SA	24 000	52 200	0,49			
Talgo SA	6 000	<u>31 470</u>	<u>0,29</u>			
		<u>476 413</u>	<u>4,46</u>			
<b>Suède</b>						
AcadeMedia AB	8 000	41 982	0,39			
Bulten AB	3 000	32 768	0,31			
Capio AB	12 000	49 283	0,46			
Castellum AB	8 000	106 100	0,99			
Dios Fastigheter AB	9 000	49 108	0,46			
Dometic Group AB	12 000	88 895	0,83			
Evolution Gaming Group AB	1 000	44 351	0,42			
Getinge AB	7 000	64 830	0,61			
Hemfosa Fastigheter AB	8 000	78 681	0,74			
Husqvarna AB	12 000	94 453	0,88			
Intrum Justitia AB	4 000	92 255	0,86			
Inwido AB	2 000	14 462	0,14			
KappAhl AB	16 000	40 117	0,38			
Klovern AB	78 000	78 456	0,73			
Know IT AB	3 000	48 962	0,46			
Paradox Interactive AB	2 000	24 175	0,23			
Proact IT Group AB	1 400	19 886	0,19			
SAS AB	4 000	7 697	0,07			
Scandic Hotels Group AB	4 000	31 059	0,29			
Securitas AB	3 000	41 331	0,39			
Tethys Oil AB	8 000	52 467	0,49			
Victoria Park AB	20 000	<u>61 749</u>	<u>0,58</u>			
		<u>1 163 067</u>	<u>10,90</u>			
<b>Suisse</b>						
Adecco Group AG	1 400	80 823	0,76			
Baloise Holding AG	720	89 350	0,84			
Basellandschaftliche Kantonalbank	78	60 137	0,56			
Bobst Group SA	800	71 767	0,67			
GAM Holding AG	5 660	77 184	0,72			
Leonteq AG	600	27 753	0,26			
Mobilezone Holding AG	4 000	41 572	0,39			
Oriflame Holding AG	2 800	108 605	1,02			
Rieter Holding AG	80	12 706	0,12			
Sunrise Communications Group AG	1 600	108 788	1,02			
Tecan Group AG	210	36 037	0,34			
Thurgauer Kantonalbank	682	59 647	0,56			
Vetropack Holding AG	11	17 700	0,17			
Wizz Air Holdings PLC	1 800	<u>66 798</u>	<u>0,62</u>			
		<u>858 867</u>	<u>8,05</u>			
<b>Royaume-Uni</b>						
ASOS PLC		320	25 393	0,24		
Bellway PLC		3 800	132 307	1,24		
BGEO Group PLC		2 200	89 208	0,84		
boohoo.com PLC		48 000	81 263	0,76		
Britvic PLC		12 000	93 383	0,87		
Clinigen Healthcare Ltd		300	3 052	0,03		
CMC Markets PLC		33 000	63 763	0,60		
Computacenter PLC		2 500	32 765	0,31		
Debenhams PLC		148 000	35 214	0,33		
Dixons Carphone PLC		42 000	89 345	0,84		
Enterprise Inns PLC		52 000	68 447	0,64		
Eurocell PLC		20 000	48 591	0,46		
Ferrexpo PLC		28 000	78 008	0,73		
Fevertree Drinks PLC		2 400	72 133	0,68		
Genel Energy PLC		12 000	22 940	0,21		
Greene King PLC		17 000	91 388	0,86		
Hays PLC		51 000	109 567	1,03		
IG Group Holdings PLC		13 300	121 059	1,13		
International Personal Finance PLC		30 000	78 532	0,74		
Keller Group PLC		2 800	27 850	0,26		
Lookers PLC		50 000	49 988	0,47		
LSL Property Services PLC		14 019	35 739	0,33		
Marks & Spencer Group PLC		28 000	86 359	0,81		
Marshall's PLC		5 000	23 839	0,22		
McCarthy & Stone PLC		16 000	26 426	0,25		
Meggitt PLC		18 000	88 746	0,83		
Michael Page International PLC		16 000	97 820	0,92		
Micro Focus International PLC		1 945	21 897	0,20		
Mitchells & Butlers PLC		7 061	20 038	0,19		
Numis Corp PLC		14 000	58 246	0,55		
PayPoint PLC		1 200	10 964	0,10		
Pendragon PLC		187 000	49 858	0,47		
Petropavlovsk PLC		414 000	33 646	0,32		
Premier Foods PLC		104 000	44 662	0,42		
Redrow PLC		13 600	92 416	0,87		
Renishaw PLC		500	25 693	0,24		
Rentokil Initial PLC		16 000	49 604	0,46		
Rightmove PLC		1 100	54 535	0,51		
RM PLC		21 000	47 906	0,45		
Royal Mail PLC		10 000	61 697	0,58		
RPC Group PLC		14 700	129 594	1,21		
Saga PLC		7 000	9 010	0,08		
Savills PLC		8 400	94 016	0,88		
Severfield PLC		64 000	53 071	0,50		
Smiths News PLC		40 000	25 892	0,24		
Spirax-Sarco Engineering PLC		2 070	135 940	1,27		
SThree PLC		14 000	51 779	0,48		
Telit Communications PLC		9 000	15 429	0,14		
Thomas Cook Group PLC		68 000	91 640	0,86		
Travis Perkins PLC		5 600	78 870	0,74		
Trinity Mirror PLC		65 000	59 053	0,55		
Vesuvius PLC		6 800	45 238	0,42		
William Hill PLC		14 000	52 729	0,49		
Wincanton PLC		18 000	46 093	0,43		
				<u>3 232 641</u>	<u>30,28</u>	

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Juste valeur EUR	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>10 643 948</b>	<b>99,71</b>
Avoirs en banque	46 999	0,44
Autre actif net	(15 952)	(0,15)
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		
	<b>10 674 995</b>	<b>100,00</b>

### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	94,26
Autres valeurs mobilières du type mentionné dans le Règlement 68(1)(a), (b) et (c)	0,21
Actif à court terme	5,53
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	
<b>Actions</b>								
<b>Aérospatiale et défense</b>								
Boeing Co	54 700	17 932 027	0,64		Accenture PLC	59 200	8 913 152	0,32
Northrop Grumman Corp	21 100	7 363 900	0,26		Apple Inc	569 900	95 680 511	3,42
Raytheon Co	34 500	7 426 988	0,27		Cognizant Technology Solutions Corp	65 700	5 289 179	0,19
United Technologies Corp	79 900	10 055 415	0,36		DXC Technology Co	23 674	2 380 776	0,09
		42 778 330	1,53		HP Inc	166 000	3 639 550	0,13
<b>Agriculture</b>								
Archer-Daniels-Midland Co	164 300	7 126 513	0,26		International Business Machines Corp	259 100	39 757 599	1,42
<b>Automobiles</b>								
Ford Motor Co	1 830 600	20 292 201	0,73					
General Motors Co	593 700	21 578 027	0,77					
		41 870 228	1,50					
<b>Banques</b>								
Bank of America Corp	1 253 500	37 573 662	1,35					
Bank of New York Mellon Corp	165 900	8 549 657	0,31					
BB&T Corp	413 900	21 545 564	0,77					
Capital One Financial Corp	56 400	5 402 838	0,19					
Citigroup Inc	238 500	16 469 618	0,59					
Goldman Sachs Group Inc	32 800	8 258 548	0,30					
JPMorgan Chase & Co	569 900	62 657 655	2,24					
Morgan Stanley	128 000	6 907 520	0,25					
PNC Financial Services Group Inc	47 000	7 107 105	0,25					
State Street Corp	36 800	3 667 856	0,13					
US Bancorp	162 800	8 222 214	0,29					
		186 362 237	6,67					
<b>Boissons</b>								
Coca-Cola Co	380 300	16 522 133	0,59					
Constellation Brands Inc	18 300	4 192 256	0,15					
PepsiCo Inc	384 200	41 937 351	1,50					
		62 651 740	2,24					
<b>Biotechnologie</b>								
Amgen Inc	63 600	10 841 892	0,39					
Biogen Inc	20 700	5 667 660	0,20					
Celgene Corp	73 900	6 592 989	0,23					
Gilead Sciences Inc	124 700	9 401 756	0,34					
Vertex Pharmaceuticals Inc	100 900	16 445 691	0,59					
		48 949 988	1,75					
<b>Produits chimiques</b>								
DowDuPont Inc	220 100	14 023 672	0,50					
LyondellBasell Industries NV	173 500	18 332 877	0,66					
PPG Industries Inc	155 600	17 368 850	0,62					
Praxair Inc	37 800	5 453 784	0,19					
		55 179 183	1,97					
<b>Biens et services commerciaux</b>								
Automatic Data Processing Inc	138 200	15 683 627	0,56					
Ecolab Inc	121 400	16 639 691	0,59					
H&R Block Inc	330 400	8 393 812	0,30					
PayPal Holdings Inc	128 300	9 745 668	0,35					
Robert Half International Inc	186 400	10 791 628	0,39					
S&P Global Inc	24 000	4 572 000	0,16					
United Rentals Inc	53 000	9 153 365	0,33					
Western Union Co	577 800	11 113 983	0,40					
		86 093 774	3,08					
<b>Ordinateurs et périphériques</b>								
Accenture PLC	59 200	8 913 152	0,32					
Apple Inc	569 900	95 680 511	3,42					
Cognizant Technology Solutions Corp	65 700	5 289 179	0,19					
DXC Technology Co	23 674	2 380 776	0,09					
HP Inc	166 000	3 639 550	0,13					
International Business Machines Corp	259 100	39 757 599	1,42					
		155 660 767	5,57					
<b>Conteneurs et emballages</b>								
Packaging Corp of America	103 500	11 666 003	0,42					
<b>Services financiers diversifiés</b>								
American Express Co	296 500	27 762 777	0,99					
Ameriprise Financial Inc	106 900	15 834 028	0,57					
BlackRock Inc	12 000	6 498 300	0,23					
Charles Schwab Corp	116 400	6 055 128	0,22					
CME Group Inc	34 900	5 626 055	0,20					
Franklin Resources Inc	212 500	7 370 562	0,26					
Intercontinental Exchange Inc	54 000	3 915 810	0,14					
Invesco Ltd	286 700	9 175 833	0,33					
Mastercard Inc	114 000	19 963 110	0,72					
Nasdaq Inc	130 800	11 278 230	0,40					
T Rowe Price Group Inc	35 500	3 833 113	0,14					
Visa Inc	203 000	24 282 860	0,87					
		141 595 806	5,07					
<b>Services publics d'électricité</b>								
Dominion Energy Inc	73 800	4 977 441	0,18					
Duke Energy Corp	75 500	5 849 362	0,21					
Eversource Energy	206 200	12 152 397	0,43					
Exelon Corp	211 400	8 243 543	0,30					
NextEra Energy Inc	52 800	8 625 408	0,31					
PG&E Corp	317 700	13 954 972	0,50					
Southern Co	108 300	4 837 220	0,17					
Xcel Energy Inc	165 200	7 512 470	0,27					
		66 152 813	2,37					
<b>Équipement électrique</b>								
Emerson Electric Co	67 600	4 618 094	0,17					
Snap-on Inc	70 700	10 432 139	0,37					
		15 050 233	0,54					
<b>Équipement et instruments électroniques</b>								
Honeywell International Inc	74 500	10 768 230	0,39					
PerkinElmer Inc	89 700	6 792 533	0,24					
		17 560 763	0,63					
<b>Produits alimentaires</b>								
Campbell Soup Co	174 900	7 575 793	0,27					
General Mills Inc	335 200	15 102 436	0,54					
Kellogg Co	210 000	13 648 950	0,49					
Kraft Heinz Co	65 200	4 060 982	0,14					
Mondelez International Inc	164 700	6 872 108	0,25					
		47 260 269	1,69					
<b>Équipement et produits pour le secteur de la santé</b>								
Abbott Laboratories	183 700	11 008 222	0,39					
Align Technology Inc	58 800	14 767 914	0,53					

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net	
<b>Actions (suite)</b>								
<b>Équipement et produits pour le secteur de la santé (suite)</b>								
Becton Dickinson and Co	22 200	4 810 962	0,17		Caterpillar Inc	58 200	8 577 225	0,31
Boston Scientific Corp	127 600	3 486 670	0,12		Cummins Inc	98 400	15 952 116	0,57
Danaher Corp	69 700	6 822 236	0,24		Deere & Co	30 200	4 678 131	0,17
Henry Schein Inc	160 600	10 793 123	0,39				29 207 472	1,05
Intuitive Surgical Inc	12 000	4 954 020	0,18					
Medtronic PLC	135 400	10 859 757	0,39					
Stryker Corp	33 400	5 375 062	0,19					
Thermo Fisher Scientific Inc	37 300	7 701 145	0,28					
		80 579 111	2,88					
<b>Services et prestataires de services pour le secteur de la santé</b>								
Aetna Inc	34 000	5 735 630	0,21		CBS Corp	265 000	13 622 325	0,49
Anthem Inc	24 600	5 405 112	0,19		Charter Communications Inc	19 800	6 162 354	0,22
Centene Corp	99 700	10 650 452	0,38		Comcast Corp	459 500	15 694 222	0,56
Cigna Corp	27 300	4 579 575	0,16		Time Warner Inc	83 600	7 913 158	0,28
Humana Inc	14 400	3 870 360	0,14		Twenty-First Century Fox Inc	170 100	6 233 315	0,22
UnitedHealth Group Inc	95 300	20 953 611	0,75		Viacom Inc	321 100	9 974 971	0,36
		51 194 740	1,83		Walt Disney Co	149 400	15 005 736	0,54
							74 606 081	2,67
<b>Constructeurs d'habitations</b>								
DR Horton Inc	107 900	4 730 876	0,17					
<b>Hôtellerie, restauration et loisirs</b>								
Marriott International Inc	28 800	3 916 512	0,14					
<b>Biens de consommation durables</b>								
Avery Dennison Corp	92 500	9 829 513	0,35					
Kimberly-Clark Corp	98 400	10 837 776	0,39					
Whirlpool Corp	68 700	10 519 344	0,38					
		31 186 633	1,12					
<b>Assurances</b>								
Allstate Corp	35 400	3 360 876	0,12					
American International Group Inc	181 800	9 894 465	0,35					
Assurant Inc	87 000	7 952 235	0,28					
Berkshire Hathaway Inc	184 400	36 794 254	1,32					
Chubb Ltd	53 200	7 278 824	0,26					
Loews Corp	247 000	12 287 015	0,44					
Marsh & McLennan Cos Inc	55 600	4 592 282	0,16					
MetLife Inc	106 800	4 902 120	0,18					
Prudential Financial Inc	50 600	5 240 642	0,19					
Travelers Cos Inc	35 200	4 888 224	0,18					
Unum Group	235 800	11 229 975	0,40					
		108 420 912	3,88					
<b>Logiciels et services Internet</b>								
Alphabet Inc	65 610	68 020 839	2,43					
Amazon.com Inc	48 300	69 792 775	2,50					
Booking Holdings Inc	4 700	9 775 601	0,35					
eBay Inc	484 600	19 502 727	0,70					
Facebook Inc	312 600	49 958 169	1,79					
Netflix Inc	48 600	14 329 224	0,51					
Symantec Corp	482 700	12 475 382	0,45					
		243 854 717	8,73					
<b>Machines-outils</b>								
Caterpillar Inc	58 200	8 577 225	0,31					
Cummins Inc	98 400	15 952 116	0,57					
Deere & Co	30 200	4 678 131	0,17					
		29 207 472	1,05					
<b>Médias</b>								
CBS Corp	265 000	13 622 325	0,49					
Charter Communications Inc	19 800	6 162 354	0,22					
Comcast Corp	459 500	15 694 222	0,56					
Time Warner Inc	83 600	7 913 158	0,28					
Twenty-First Century Fox Inc	170 100	6 233 315	0,22					
Viacom Inc	321 100	9 974 971	0,36					
Walt Disney Co	149 400	15 005 736	0,54					
		74 606 081	2,67					
<b>Autres fabricants</b>								
3M Co	61 400	13 484 975	0,48					
Dover Corp	28 800	2 829 024	0,10					
Eaton Corp PLC	235 900	18 851 948	0,67					
General Electric Co	861 200	11 613 282	0,42					
Illinois Tool Works Inc	28 500	4 465 238	0,16					
Parker-Hannifin Corp	71 581	12 244 646	0,44					
Pentair PLC	63 800	4 347 013	0,16					
		67 836 126	2,43					
<b>Électronique de bureau</b>								
Xerox Corp	356 225	10 253 937	0,37					
<b>Pétrole et gaz</b>								
Chevron Corp	178 400	20 349 196	0,73					
ConocoPhillips	119 300	7 075 087	0,25					
Devon Energy Corp	418 700	13 316 753	0,48					
EOG Resources Inc	67 700	7 127 456	0,25					
Exxon Mobil Corp	393 200	29 342 550	1,05					
Halliburton Co	109 400	5 135 783	0,18					
Newfield Exploration Co	330 500	8 075 768	0,29					
NiSource Inc	380 400	9 093 462	0,33					
Occidental Petroleum Corp	82 500	5 359 613	0,19					
ONEOK Inc	56 000	3 186 960	0,11					
Phillips 66	39 400	3 780 036	0,14					
Schlumberger Ltd	132 700	8 596 969	0,31					
TechnipFMC PLC	302 900	8 924 948	0,32					
Valero Energy Corp	240 200	22 274 947	0,80					
		151 639 528	5,43					
<b>Produits d'hygiène personnelle</b>								
Colgate-Palmolive Co	102 900	7 377 416	0,27					
Procter & Gamble Co	233 900	18 544 761	0,66					
		25 922 177	0,93					
<b>Produits pharmaceutiques</b>								
AbbVie Inc	358 600	33 930 732	1,22					
Allergan PLC	34 500	5 805 315	0,21					
Bristol-Myers Squibb Co	162 900	10 304 240	0,37					
CVS Health Corp	113 800	7 081 205	0,25					
Eli Lilly & Co	313 900	24 291 151	0,87					
Express Scripts Holding Co	57 600	3 979 296	0,14					
Johnson & Johnson	406 300	52 069 376	1,86					
Merck & Co Inc	766 400	41 749 640	1,49					

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Produits pharmaceutiques (suite)</b>							
Pfizer Inc	560 000	19 885 600	0,71		84 400	5 691 092	0,20
Zoetis Inc	46 500	3 864 383	0,14		110 500	23 877 392	0,85
		<u>202 960 938</u>	<u>7,26</u>		383 600	12 998 286	0,47
<b>Immobilier</b>							
American Tower Corp (REIT)	47 400	6 886 272	0,25		29 600	3 588 852	0,13
CBRE Group Inc	99 100	4 677 025	0,17		28 300	4 905 098	0,18
Crown Castle International Corp (REIT)	46 300	5 074 017	0,18		885 400	80 788 323	2,89
Duke Realty Corp (REIT)	383 100	10 140 657	0,36		442 000	20 228 130	0,72
Kimco Realty Corp (REIT)	525 300	7 561 693	0,27		244 000	28 371 100	1,02
Simon Property Group Inc (REIT)	34 500	5 323 695	0,19		108 610	9 041 239	0,32
		<u>39 663 359</u>	<u>1,42</u>			<u>189 489 512</u>	<u>6,78</u>
<b>Détail</b>							
Best Buy Co Inc	199 100	13 934 013	0,50				
Costco Wholesale Corp	45 100	8 471 584	0,30				
Darden Restaurants Inc	135 200	11 524 448	0,41				
Gap Inc	253 800	7 919 829	0,28				
Home Depot Inc	111 400	19 833 099	0,71				
Lowe's Cos Inc	329 200	28 888 946	1,04				
McDonald's Corp	74 000	11 734 920	0,42				
Starbucks Corp	130 400	7 548 204	0,27				
Target Corp	147 600	10 219 086	0,37				
TJX Cos Inc	76 000	6 199 700	0,22				
Walgreens Boots Alliance Inc	94 600	6 192 989	0,22				
Walmart Inc	139 700	12 427 712	0,45				
		<u>144 894 530</u>	<u>5,19</u>				
<b>Semi-conducteurs : équipement et produits</b>							
Advanced Micro Devices Inc	276 200	2 777 191	0,10				
Applied Materials Inc	108 100	6 011 982	0,21				
Broadcom Ltd	42 800	10 087 104	0,36				
Intel Corp	567 800	29 412 040	1,05				
Lam Research Corp	59 500	12 088 913	0,43				
Micron Technology Inc	529 300	27 584 469	0,99				
NVIDIA Corp	163 300	37 935 406	1,36				
QUALCOMM Inc	316 200	17 519 061	0,63				
Texas Instruments Inc	94 400	9 806 272	0,35				
		<u>153 222 438</u>	<u>5,48</u>				
<b>Instruments financiers dérivés</b>							
<b>Contrats de change à terme ouverts*</b>							
<b>Devise vendue</b>		<b>Devise achetée</b>		<b>Date de règlement</b>		<b>Plus-value/(Moins-value) latente</b>	
EUR 597 244		USD 743 091		3 avril 2018		8 570	
EUR 92 610		USD 114 790		4 avril 2018		894	
USD 597 653		EUR 482 172		4 avril 2018		(4 653)	
EUR 10 778 607		USD 13 498 480		25 juin 2018		161 613	
EUR 7 668 414		USD 9 603 461		25 juin 2018		114 980	
EUR 505 829		USD 629 385		25 juin 2018		3 500	
EUR 482 172		USD 601 245		25 juin 2018		4 631	
EUR 453 159		USD 563 787		25 juin 2018		3 073	
EUR 208 186		USD 258 426		25 juin 2018		828	
EUR 77 723		USD 96 479		25 juin 2018		309	
EUR 16 152		USD 20 097		25 juin 2018		112	
EUR 10 000		USD 12 441		25 juin 2018		68	
USD 224 811 126		EUR 181 070 037		25 juin 2018		(764 825)	
<b>Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés</b>							
						<b>2 772 416 002</b>	<b>99,23</b>

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2018

### Instruments Financiers dérivés (suite)

#### Contrats de change à terme ouverts \* (suite)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/(Moins-value) latente USD	% de l'actif net
USD 158 717 960	EUR 127 836 498	25 juin 2018	(539 971)	(0,02)
USD 12 583 946	EUR 10 135 511	25 juin 2018	(42 812)	(0,00)
USD 4 750 414	EUR 3 826 135	25 juin 2018	(16 161)	(0,00)
USD 4 251 498	EUR 3 424 292	25 juin 2018	(14 464)	(0,00)
USD 1 257 715	EUR 1 017 770	25 juin 2018	1 619	0,00
USD 903 373	EUR 730 339	25 juin 2018	308	0,00
USD 747 619	EUR 597 244	25 juin 2018	(8 621)	(0,00)
USD 429 555	EUR 345 977	25 juin 2018	(1 461)	(0,00)
USD 300 763	EUR 242 244	25 juin 2018	(1 023)	(0,00)
USD 138 568	EUR 111 274	25 juin 2018	(884)	(0,00)
USD 127 020	EUR 102 000	25 juin 2018	(810)	(0,00)
USD 115 480	EUR 92 610	25 juin 2018	(890)	(0,00)
USD 97 853	EUR 79 241	25 juin 2018	195	0,00
USD 70 168	EUR 56 782	25 juin 2018	90	0,00
USD 7 685	EUR 6 203	25 juin 2018	(10)	0,00
USD 5 869	EUR 4 728	25 juin 2018	(20)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			300 790	0,01
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(1 396 605)	(0,05)
<b>Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts</b>			<b>(1 095 815)</b>	<b>(0,04)</b>

	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>2 771 320 187</b>	<b>99,19</b>
Avoirs en banque	15 005 731	0,54
Autre actif net	7 740 865	0,27
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>2 794 066 783</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) couverte, de Catégorie B (€) couverte, de Catégorie E (€) couverte et de Catégorie M (€) couverte. La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

#### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

	% de l'actif total
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>	
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	98,66
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Actif à court terme	1,33
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions</b>							
<b>Aérospatiale et défense</b>							
Boeing Co	2 300	753 998	0,10	Conduent Inc	118 100	2 201 974	0,29
Raytheon Co	23 400	5 037 435	0,65	International Business Machines Corp	87 200	13 380 404	1,74
Spirit AeroSystems Holdings Inc	54 900	4 595 679	0,60	Teradata Corp	75 200	2 983 560	0,39
		<u>10 387 112</u>	<u>1,35</u>			<u>47 454 351</u>	<u>6,17</u>
<b>Agriculture</b>							
Archer-Daniels-Midland Co	28 500	1 236 188	0,16	<b>Conteneurs et emballages</b>			
<b>Pièces automobiles</b>				Packaging Corp of America	75 100	8 464 897	1,10
Lear Corp	34 900	6 496 112	0,84	Sonoco Products Co	46 400	2 250 632	0,29
		<u>6 496 112</u>	<u>0,84</u>			<u>10 715 529</u>	<u>1,39</u>
<b>Automobiles</b>							
Ford Motor Co	864 100	9 578 549	1,25	<b>Services financiers diversifiés</b>			
General Motors Co	283 500	10 303 807	1,34	American Express Co	128 300	12 013 370	1,56
		<u>19 882 356</u>	<u>2,59</u>	Ameriprise Financial Inc	68 800	10 190 656	1,33
<b>Banques</b>				FNF Group	130 900	5 239 927	0,68
Bank of America Corp	473 700	14 199 157	1,85	Invesco Ltd	239 900	7 678 000	1,00
Bank of New York Mellon Corp	43 700	2 252 080	0,29	Nasdaq Inc	112 000	9 657 200	1,26
BB&T Corp	210 100	10 936 756	1,42	Visa Inc	18 900	2 260 818	0,29
Citigroup Inc	13 400	925 337	0,12			<u>47 039 971</u>	<u>6,12</u>
Citizens Financial Group Inc	1 600	67 032	0,01				
JPMorgan Chase & Co	181 100	19 911 039	2,59	<b>Services publics d'électricité</b>			
		<u>48 291 401</u>	<u>6,28</u>	Eversource Energy	164 600	9 700 701	1,26
<b>Boissons</b>				Exelon Corp	78 600	3 065 007	0,40
Coca-Cola European Partners PLC	230 400	9 601 920	1,25	PG&E Corp	181 400	7 967 995	1,03
PepsiCo Inc	133 000	14 517 615	1,89	Xcel Energy Inc	23 100	1 050 472	0,14
		<u>24 119 535</u>	<u>3,14</u>			<u>21 784 175</u>	<u>2,83</u>
<b>Biotechnologie</b>							
Amgen Inc	80 200	13 671 694	1,78	<b>Équipement électrique</b>			
Vertex Pharmaceuticals Inc	43 139	7 031 226	0,91	Stanley Black & Decker Inc	36 800	5 638 680	0,73
		<u>20 702 920</u>	<u>2,69</u>				
<b>Produits de construction</b>				<b>Divertissements</b>			
Cree Inc	37 700	1 519 499	0,20	Cinemark Holdings Inc	75 400	2 839 941	0,37
		<u>1 519 499</u>	<u>0,20</u>	Marriott Vacations Worldwide Corp	10 400	1 385 488	0,18
<b>Produits chimiques</b>						<u>4 225 429</u>	<u>0,55</u>
Air Products & Chemicals Inc	31 900	5 072 578	0,66	<b>Produits alimentaires</b>			
Chemours Co	28 700	1 397 834	0,18	Campbell Soup Co	195 100	8 450 756	1,10
Huntsman Corp	28 800	842 256	0,11	Kellogg Co	65 100	4 231 175	0,55
LyondellBasell Industries NV	77 200	8 157 338	1,06			<u>12 681 931</u>	<u>1,65</u>
PPG Industries Inc	48 700	5 436 137	0,71				
		<u>20 906 143</u>	<u>2,72</u>	<b>Équipement et produits pour le secteur de la santé</b>			
<b>Biens et services commerciaux</b>				Align Technology Inc	24 800	6 228 644	0,81
Deluxe Corp	4 400	325 556	0,04				
Ecolab Inc	11 000	1 507 715	0,20	<b>Services et prestataires de services pour le secteur de la santé</b>			
ManpowerGroup Inc	37 200	4 283 022	0,56	UnitedHealth Group Inc	6 700	1 473 129	0,19
Moody's Corp	11 500	1 854 260	0,24				
Square Inc	64 300	3 162 596	0,41	<b>Hôtellerie, restauration et loisirs</b>			
Western Union Co	173 100	3 329 578	0,43	Extended Stay America Inc	126 400	2 499 560	0,33
		<u>14 462 727</u>	<u>1,88</u>				
<b>Ordinateurs et périphériques</b>				<b>Biens de consommation durables</b>			
Amdocs Ltd	44 600	2 975 266	0,39	Avery Dennison Corp	18 600	1 976 529	0,26
Apple Inc	136 700	22 950 563	2,98	Whirlpool Corp	9 600	1 469 952	0,19
Cognizant Technology Solutions Corp	36 800	2 962 584	0,38			<u>3 446 481</u>	<u>0,45</u>
		<u>2 962 584</u>	<u>0,38</u>	<b>Assurances</b>			
				Assured Guaranty Ltd	400	14 492	0,00
				Berkshire Hathaway Inc	35 500	7 083 492	0,92
				Loews Corp	224 700	11 177 701	1,46
				MGIC Investment Corp	15 300	198 824	0,03
				Travelers Cos Inc	5 700	791 559	0,10
						<u>19 266 068</u>	<u>2,51</u>

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net					
<b>Actions (suite)</b>												
<b>Logiciels et services Internet</b>												
Alphabet Inc	14 800	15 343 826	2,00	Gap Inc	60 000	1 872 300	0,24					
Amazon.com Inc	13 100	18 929 303	2,46	Home Depot Inc	7 500	1 335 262	0,17					
Booking Holdings Inc	4 800	9 983 592	1,30	Lowe's Cos Inc	109 200	9 582 846	1,25					
eBay Inc	291 200	11 719 344	1,52			32 689 877	4,25					
Facebook Inc	78 100	12 481 551	1,62	<b>Semi-conducteurs : équipement et produits</b>								
IAC/InterActiveCorp	6 300	985 383	0,13	Intel Corp	353 600	18 316 480	2,38					
Symantec Corp	191 100	4 938 980	0,64	IPG Photonics Corp	24 369	5 687 603	0,74					
		<u>74 381 979</u>	<u>9,67</u>	Lam Research Corp	18 200	3 697 785	0,48					
<b>Machines-outils</b>				Marvell Technology Group Ltd	201 400	4 228 393	0,55					
Cummins Inc	62 800	<u>10 180 822</u>	<u>1,32</u>	Micron Technology Inc	212 200	11 058 803	1,44					
<b>Médias</b>				MKS Instruments Inc	32 400	3 746 250	0,49					
AMC Networks Inc	8 400	434 238	0,06	NVIDIA Corp	55 850	12 974 234	1,69					
Liberty Interactive Corp	136 300	3 429 990	0,44	ON Semiconductor Corp	200 000	4 891 000	0,63					
Viacom Inc	328 300	<u>10 198 639</u>	<u>1,33</u>	QUALCOMM Inc	28 300	<u>1 567 962</u>	<u>0,20</u>					
		<u>14 062 867</u>	<u>1,83</u>			<u>66 168 510</u>	<u>8,60</u>					
<b>Autres fabricants</b>												
Eaton Corp PLC	89 800	7 176 367	0,93	<b>Logiciels</b>								
Parker-Hannifin Corp	47 900	8 193 774	1,07	CA Inc	271 600	9 203 166	1,20					
Pentair PLC	125 100	<u>8 523 688</u>	<u>1,11</u>	Dun & Bradstreet Corp	13 475	1 576 642	0,21					
		<u>23 893 829</u>	<u>3,11</u>	Microsoft Corp	194 100	17 710 655	2,30					
<b>Électronique de bureau</b>				Oracle Corp	296 600	13 573 899	1,76					
Xerox Corp	16 450	<u>473 513</u>	<u>0,06</u>	salesforce.com Inc	31 000	3 604 525	0,47					
<b>Pétrole et gaz</b>				Synopsys Inc	48 800	4 062 356	0,53					
Chevron Corp	10 500	1 197 683	0,16			<u>49 731 243</u>	<u>6,47</u>					
Devon Energy Corp	165 300	5 257 366	0,68	<b>Télécommunications</b>								
Exxon Mobil Corp	56 900	4 246 162	0,55	AT&T Inc	46 100	1 643 695	0,21					
Murphy Oil Corp	83 400	2 154 639	0,28	Cisco Systems Inc	31 800	1 358 496	0,18					
Valero Energy Corp	89 800	<u>8 327 603</u>	<u>1,08</u>	Juniper Networks Inc	1 300	<u>31 623</u>	<u>0,00</u>					
		<u>21 183 453</u>	<u>2,75</u>			<u>3 033 814</u>	<u>0,39</u>					
<b>Produits pharmaceutiques</b>				<b>Textiles et habillement</b>								
AbbVie Inc	135 700	12 839 934	1,67	PVH Corp	61 400	9 299 030	1,21					
Johnson & Johnson	163 600	20 966 158	2,73	Ralph Lauren Corp	53 300	<u>5 959 206</u>	<u>0,77</u>					
Merck & Co Inc	267 000	14 544 825	1,89			<u>15 258 236</u>	<u>1,98</u>					
Pfizer Inc	253 500	<u>9 001 785</u>	<u>1,17</u>	<b>Transports</b>								
		<u>57 352 702</u>	<u>7,46</u>	CH Robinson Worldwide Inc	111 100	10 410 070	1,35					
<b>Immobilier</b>				Kansas City Southern	29 000	3 185 215	0,42					
Apple Hospitality Inc (REIT)	79 300	1 392 508	0,18	XPO Logistics Inc	15 100	<u>1 537 256</u>	<u>0,20</u>					
Equity Commonwealth (REIT)	4 400	134 926	0,02			<u>15 132 541</u>	<u>1,97</u>					
Hospitality Properties Trust (REIT)	11 400	288 819	0,04	Total - Actions		<u>739 769 344</u>	<u>96,19</u>					
Medical Properties Trust Inc (REIT)	49 700	645 852	0,08	<b>Fonds d'investissement</b>								
Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	58 900	1 590 595	0,21	AXA Rosenberg US Small Cap	2 773 192	<u>28 952 127</u>	<u>3,76</u>					
Senior Housing Properties Trust (REIT)	109 500	<u>1 715 317</u>	<u>0,22</u>	Alpha Fund		<u>28 952 127</u>	<u>3,76</u>					
		<u>5 768 017</u>	<u>0,75</u>	Total - Fonds d'investissement								
<b>Détail</b>												
Best Buy Co Inc	139 400	9 755 909	1,27	<b>Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés</b>								
Darden Restaurants Inc	119 000	10 143 560	1,32								<u>768 721 471</u>	<u>99,95</u>

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme ouverts\*

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/(Moins-value) latente USD	% de l'actif net
EUR 12 748	USD 15 860	3 avril 2018	183	0,00
USD 34 435	EUR 27 676	3 avril 2018	(397)	(0,00)
EUR 22 037	USD 27 314	4 avril 2018	213	0,00
EUR 200	USD 248	4 avril 2018	2	0,00
USD 6 628	EUR 5 347	4 avril 2018	(52)	(0,00)
EUR 2 983 521	USD 3 712 291	25 juin 2018	20 643	0,00
EUR 215 266	USD 267 848	25 juin 2018	1 489	0,00
EUR 63 991	USD 79 022	25 juin 2018	(158)	(0,00)
EUR 27 676	USD 34 644	25 juin 2018	400	0,00
EUR 10 567	USD 13 117	25 juin 2018	42	0,00
EUR 5 347	USD 6 668	25 juin 2018	51	0,00
EUR 4 469	USD 5 597	25 juin 2018	67	0,00
USD 91 766 538	EUR 73 911 691	25 juin 2018	(312 197)	(0,04)
USD 6 570 800	EUR 5 292 331	25 juin 2018	(22 354)	(0,00)
USD 1 921 139	EUR 1 547 346	25 juin 2018	(6 536)	(0,00)
USD 176 523	EUR 142 177	25 juin 2018	(601)	(0,00)
USD 121 672	EUR 98 203	25 juin 2018	(161)	(0,00)
USD 100 337	EUR 80 815	25 juin 2018	(341)	(0,00)
USD 85 164	EUR 68 453	25 juin 2018	(464)	(0,00)
USD 44 625	EUR 35 949	25 juin 2018	(143)	(0,00)
USD 30 409	EUR 24 544	25 juin 2018	(40)	(0,00)
USD 27 479	EUR 22 037	25 juin 2018	(212)	(0,00)
USD 25 792	EUR 20 852	25 juin 2018	9	0,00
USD 25 524	EUR 20 669	25 juin 2018	51	0,00
USD 23 006	EUR 18 475	25 juin 2018	(147)	(0,00)
USD 22 266	EUR 18 001	25 juin 2018	8	0,00
USD 15 957	EUR 12 748	25 juin 2018	(184)	(0,00)
USD 2 896	EUR 2 332	25 juin 2018	(10)	(0,00)
USD 1 526	EUR 1 235	25 juin 2018	2	0,00
USD 309	EUR 250	25 juin 2018	-	0,00
USD 249	EUR 200	25 juin 2018	(2)	0,00
			23 160	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(343 999)	(0,04)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts				
			<b>(320 839)</b>	<b>(0,04)</b>

#### Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts

	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>768 400 632</b>	<b>99,91</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1 240 587</b>	<b>0,16</b>
<b>Autres passifs nets</b>	<b>(578 841)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>769 062 378</b>	<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) couverte, de Catégorie B (€) couverte et de Catégorie E (€) couverte. La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

#### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

Analyse de l'actif total (non audité)	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle	95,93
Fonds d'investissement	3,76
Actif à court terme	0,31
<b>Actif total</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net				
<b>Actions</b>											
<b>Pièces automobiles</b>											
Cooper-Standard Holdings Inc	5 400	663 147	0,49	Bluebird Bio Inc	4 300	734 010	0,54				
Meritor Inc	36 000	739 980	0,54	Blueprint Medicines Corp	5 400	494 802	0,37				
Modine Manufacturing Co	18 500	390 813	0,29	Celldex Therapeutics Inc	78 500	182 512	0,14				
Standard Motor Products Inc	10 800	513 378	0,38	CTI BioPharma Corp	18 500	72 058	0,05				
		2 307 318	1,70	Emergent BioSolutions Inc	2 500	131 587	0,10				
<b>Automobiles</b>											
Wabash National Corp	7 900	164 439	0,12	Esperion Therapeutics Inc	4 200	303 639	0,22				
<b>Banques</b>											
ACNB Corp	3 800	110 960	0,08	Exact Sciences Corp	13 300	536 522	0,40				
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	12 900	367 843	0,27	FibroGen Inc	1 200	55 410	0,04				
Bank of Commerce Holdings	2 300	26 680	0,02	Harvard Bioscience Inc	24 000	120 600	0,09				
Bar Harbor Bankshares	4 700	132 329	0,10	Immunomedics Inc	5 900	86 229	0,06				
Berkshire Hills Bancorp Inc	18 500	702 537	0,52	Loxo Oncology Inc	2 900	334 355	0,25				
BofI Holding Inc	15 500	628 215	0,46	Molecular Templates Inc	2 761	22 171	0,02				
Boston Private Financial Holdings Inc	30 800	462 000	0,34	Myriad Genetics Inc	8 900	262 861	0,19				
Central Pacific Financial Corp	12 900	367 198	0,27	NewLink Genetics Corp	15 700	113 747	0,08				
Central Valley Community Bancorp	5 600	109 284	0,08	OncMed Pharmaceuticals Inc	25 600	81 280	0,06				
Century Bancorp Inc	585	46 347	0,03	PDL BioPharma Inc	20 700	60 962	0,05				
Charter Financial Corp	9 302	189 947	0,14	Puma Biotechnology Inc	4 900	333 322	0,25				
Chemung Financial Corp	1 200	55 464	0,04	Sage Therapeutics Inc	2 300	370 334	0,27				
Civista Bancshares Inc	7 100	162 235	0,12	United Therapeutics Corp	1 200	134 796	0,10				
Community Trust Bancorp Inc	6 800	306 850	0,23	Verastem Inc	23 700	70 745	0,05				
Dime Community Bancshares Inc	10 000	184 250	0,14	Vericel Corp	6 700	66 498	0,05				
Fidelity Southern Corp	3 800	87 628	0,07	XOMA Corp	5 200	105 274	0,08				
Financial Institutions Inc	4 700	138 885	0,10			5 361 312	3,96				
First Bancorp	12 900	459 691	0,34	<b>Produits de construction</b>							
First United Corp	800	15 200	0,01	Builders FirstSource Inc	46 700	926 294	0,68				
Flagstar Bancorp Inc	17 200	608 966	0,45	Cree Inc	16 300	656 972	0,49				
FNB Corp	45 400	610 403	0,45			1 583 266	1,17				
Great Southern Bancorp Inc	2 400	119 760	0,09	<b>Produits chimiques</b>							
Hope Bancorp Inc	6 400	116 352	0,09	Cabot Corp	14 600	813 658	0,60				
Lakeland Bancorp Inc	1 300	25 773	0,02	Ferro Corp	13 800	320 505	0,24				
Landmark Bancorp Inc	1 365	39 687	0,03	GCP Applied Technologies Inc	4 200	122 115	0,09				
New York Community Bancorp Inc	1 700	22 126	0,02	Huntsman Corp	33 800	988 481	0,73				
Northeast Bancorp	5 900	120 655	0,09	Innophos Holdings Inc	10 000	402 150	0,30				
Northrim BanCorp Inc	3 300	113 933	0,08	Koppers Holdings Inc	8 000	328 800	0,24				
Old National Bancorp	16 500	278 438	0,21	Kronos Worldwide Inc	29 500	666 552	0,49				
Parke Bancorp Inc	5 600	116 480	0,09	Valhi Inc	52 200	316 071	0,23				
Premier Financial Bancorp Inc	3 200	59 696	0,04			3 958 332	2,92				
Southern Missouri Bancorp Inc	2 300	84 468	0,06	<b>Biens et services commerciaux</b>							
Summit Financial Group Inc	4 100	102 336	0,08	Aaron's Inc	28 000	1 304 940	0,96				
Timberland Bancorp Inc	5 100	154 913	0,11	Adtalem Global Education Inc	21 900	1 040 797	0,77				
TriCo Bancshares	10 500	390 915	0,29	Advanced Emissions Solutions Inc	14 600	166 659	0,12				
Trustmark Corp	24 300	757 309	0,56	AMN Healthcare Services Inc	10 800	612 900	0,45				
Umpqua Holdings Corp	21 400	458 067	0,34	ARC Document Solutions Inc	9 200	20 194	0,01				
Valley National Bancorp	20 800	259 064	0,19	Booz Allen Hamilton Holding Corp	1 400	54 201	0,04				
Walker & Dunlop Inc	11 500	683 272	0,50	Bridgepoint Education Inc	9 200	61 962	0,05				
WesBanco Inc	13 600	575 144	0,42	Career Education Corp	9 200	120 842	0,09				
West Bancorporation Inc	2 839	72 607	0,05	Deluxe Corp	18 200	1 346 618	0,99				
		10 323 907	7,62	EVERTEC Inc	33 800	551 785	0,41				
<b>Biotechnologie</b>				FTI Consulting Inc	18 800	909 826	0,67				
Adverum Biotechnologies Inc	17 900	103 373	0,08	Graham Holdings Co	1 300	782 730	0,58				
Alder Biopharmaceuticals Inc	14 300	181 967	0,13	ICF International Inc	6 700	391 783	0,29				
Arrowhead Pharmaceuticals Inc	21 000	151 305	0,11	Information Services Group Inc	15 300	63 954	0,05				
Avaxis Inc	1 800	222 435	0,16	K12 Inc	17 200	243 982	0,18				
Avid Bioservices Inc	9 800	28 518	0,02	Kelly Services Inc	19 000	551 665	0,41				

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
<b>Actions (suite)</b>							
<b>Biens et services commerciaux (suite)</b>							
ManpowerGroup Inc	12 400	1 427 674	1,05				
Resources Connection Inc	18 000	291 150	0,21				
Robert Half International Inc	800	46 316	0,03				
RPX Corp	27 300	291 701	0,22				
Travelport Worldwide Ltd	55 300	903 325	0,67				
TriNet Group Inc	11 300	523 246	0,39				
TrueBlue Inc	18 900	489 037	0,36				
Vectrus Inc	7 000	260 750	0,19				
Western Union Co	83 800	1 611 893	1,19				
		<u>16 164 887</u>	<u>11,93</u>				
<b>Ordinateurs et périphériques</b>							
CACI International Inc	9 600	1 453 200	1,07				
Conduent Inc	54 500	1 016 152	0,75				
Convergys Corp	14 700	332 588	0,25				
Leidos Holdings Inc	4 400	287 738	0,21				
NetScout Systems Inc	36 500	960 862	0,71				
Presidio Inc	28 900	451 852	0,33				
Quantum Corp	24 100	87 604	0,06				
Sykes Enterprises Inc	20 500	592 962	0,44				
TTEC Holdings Inc	2 900	88 885	0,07				
		<u>5 271 843</u>	<u>3,89</u>				
<b>Construction et ingénierie</b>							
Hill International Inc	10 200	<u>57 885</u>	<u>0,04</u>				
<b>Conteneurs et emballages</b>							
Crown Holdings Inc	15 000	761 100	0,56				
Greif Inc	20 200	1 055 753	0,78				
Sonoco Products Co	20 900	<u>1 013 755</u>	<u>0,75</u>				
		<u>2 830 608</u>	<u>2,09</u>				
<b>Distribution et commerce de gros</b>							
Anixter International Inc	200	<u>15 145</u>	<u>0,01</u>				
<b>Services financiers diversifiés</b>							
BrightSphere Investment Group PLC	35 200	555 280	0,41				
California First National Bancorp	157	2 536	0,00				
Enova International Inc	17 100	376 627	0,28				
Federated Investors Inc	10 900	364 114	0,27				
GAIN Capital Holdings Inc	20 500	138 273	0,10				
Horizon Technology Finance Corp	2 000	20 790	0,01				
Legg Mason Inc	900	36 590	0,03				
New Mountain Finance Corp	7 900	104 083	0,08				
Newtek Business Services Corp	2 000	36 160	0,03				
OFS Capital Corp	9 000	101 025	0,07				
Rafael Holdings Inc	5 750	28 031	0,02				
Solar Capital Ltd	12 500	253 937	0,19				
Solar Senior Capital Ltd	9 600	161 376	0,12				
THL Credit Inc	5 800	45 095	0,03				
Triangle Capital Corp	1 634	18 203	0,01				
Waddell & Reed Financial Inc	36 100	729 400	0,54				
WhiteHorse Finance Inc	5 500	68 338	0,05				
World Acceptance Corp	3 700	<u>389 462</u>	<u>0,29</u>				
		<u>3 429 320</u>	<u>2,53</u>				
<b>Équipement électrique</b>							
Hardinge Inc	5 500	100 733	0,08				
Kennametal Inc	13 200	529 914	0,39				
Regal Beloit Corp	13 700	<u>1 004 552</u>	<u>0,74</u>				
		<u>1 635 199</u>	<u>1,21</u>				
<b>Équipement et instruments électroniques</b>							
Applied Optoelectronics Inc	3 200	80 176	0,06				
Bel Fuse Inc	7 200	136 260	0,10				
Coherent Inc	3 500	655 900	0,48				
Electro Scientific Industries Inc	14 200	274 273	0,20				
II-VI Inc	1 300	53 138	0,04				
Jabil Inc	32 100	922 393	0,68				
KEMET Corp	25 000	453 125	0,34				
Kimball Electronics Inc	7 478	120 209	0,09				
Knowles Corp	42 400	534 028	0,39				
OSI Systems Inc	6 900	450 225	0,33				
PerkinElmer Inc	1 000	75 725	0,06				
Stoneridge Inc	11 400	314 640	0,23				
TTM Technologies Inc	31 700	484 535	0,36				
Vishay Intertechnology Inc	58 700	1 090 352	0,81				
Vishay Precision Group Inc	4 400	<u>137 170</u>	<u>0,10</u>				
		<u>5 782 149</u>	<u>4,27</u>				
<b>Équipement et services énergétiques</b>							
SolarEdge Technologies Inc	6 600	<u>346 995</u>	<u>0,25</u>				
<b>Divertissements</b>							
Cinemark Holdings Inc	35 300	1 329 574	0,98				
International Speedway Corp	12 000	529 500	0,39				
Marriott Vacations Worldwide Corp	7 200	959 184	0,71				
Penn National Gaming Inc	31 600	829 974	0,61				
RCI Hospitality Holdings Inc	6 200	175 646	0,13				
Red Rock Resorts Inc	22 300	652 832	0,48				
Speedway Motorsports Inc	19 300	<u>344 216</u>	<u>0,26</u>				
		<u>4 820 926</u>	<u>3,56</u>				
<b>Produits alimentaires</b>							
Village Super Market Inc	4 000	105 360	0,08				
Weis Markets Inc	8 500	<u>348 160</u>	<u>0,25</u>				
		<u>453 520</u>	<u>0,33</u>				
<b>Équipement et produits pour le secteur de la santé</b>							
AngioDynamics Inc	14 000	241 430	0,18				
Bruker Corp	8 400	251 370	0,19				
Fonar Corp	3 200	95 520	0,07				
Foundation Medicine Inc	5 700	448 732	0,33				
Integer Holdings Corp	14 400	812 520	0,60				
Intersect ENT Inc	10 800	424 170	0,31				
MiMedx Group Inc	23 700	164 597	0,12				
Novocure Ltd	5 400	117 585	0,09				
Orthofix International NV	9 400	552 579	0,41				
Patterson Cos Inc	30 800	<u>684 530</u>	<u>0,50</u>				
		<u>3 793 033</u>	<u>2,80</u>				
<b>Services et prestataires de services pour le secteur de la santé</b>							
Magellan Health Inc	10 000	<u>1 070 750</u>	<u>0,79</u>				

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net				
<b>Actions (suite)</b>											
<b>Constructeurs d'habitations</b>											
LGI Homes Inc	8 400	592 746	0,44	Gannett Co Inc	6 900	68 897	0,05				
M/I Homes Inc	12 000	382 140	0,28	Nexstar Media Group Inc	13 700	910 707	0,67				
		974 886	0,72	Saga Communications Inc	1 740	65 511	0,05				
<b>Hôtellerie, restauration et loisirs</b>											
Extended Stay America Inc	27 600	545 790	0,40	Tegna Inc	73 800	840 213	0,62				
Town Sports International Holdings Inc	7 886	60 131	0,05	TiVo Corp	51 500	699 112	0,52				
		605 921	0,45			3 589 264	2,65				
<b>Biens de consommation durables</b>											
CSS Industries Inc	4 500	78 705	0,06	<b>Métaux et exploitations minières</b>							
Lifetime Brands Inc	5 900	73 455	0,05	Alcoa Corp	9 600	431 568	0,32				
Tupperware Brands Corp	12 700	614 363	0,45	CIRCOR International Inc	3 700	157 879	0,12				
		766 523	0,56	Eastern Co	101	2 876	0,00				
<b>Assurances</b>				Global Brass & Copper Holdings Inc	11 300	377 137	0,28				
Crawford & Co (Class A Shares)	28 200	231 663	0,17	Park-Ohio Holdings Corp	400	15 550	0,01				
Donegal Group Inc	8 900	140 709	0,10	Schnitzer Steel Industries Inc	14 700	475 912	0,35				
Essent Group Ltd	23 500	1 000 982	0,74	US Silica Holdings Inc	5 300	135 230	0,10				
Greenlight Capital Re Ltd	19 400	310 885	0,23			1 596 152	1,18				
Health Insurance Innovations Inc	2 200	63 525	0,05	<b>Autres fabricants</b>							
Independence Holding Co	5 300	188 547	0,14	NL Industries Inc	18 600	146 475	0,11				
MGIC Investment Corp	138 600	1 801 107	1,33	Sturm Ruger & Co Inc	6 900	362 077	0,27				
Radian Group Inc	7 600	144 742	0,11	Tredegar Corp	12 500	224 063	0,16				
Stewart Information Services Corp	3 500	153 808	0,11			732 615	0,54				
Third Point Reinsurance Ltd	40 600	567 385	0,42	<b>Pétrole et gaz</b>							
Universal Insurance Holdings Inc	12 400	395 560	0,29	Bonanza Creek Energy Inc	8 600	238 263	0,18				
		4 998 913	3,69	Carrizo Oil & Gas Inc	28 600	457 457	0,34				
<b>Logiciels et services Internet</b>				Exterran Corp	12 400	331 018	0,24				
Endurance International Group Holdings Inc	6 500	47 938	0,04	Forum Energy Technologies Inc	35 000	385 875	0,28				
Groupon Inc	160 400	695 334	0,51	Halcon Resources Corp	59 100	288 112	0,21				
Leaf Group Ltd	4 141	29 401	0,02	ION Geophysical Corp	6 600	178 695	0,13				
Meet Group Inc	20 400	42 534	0,03	Laredo Petroleum Inc	7 100	61 805	0,05				
Overstock.com Inc	2 500	90 687	0,07	Murphy Oil Corp	52 600	1 358 921	1,00				
RealNetworks Inc	26 500	81 223	0,06	PBF Energy Inc	6 200	210 211	0,16				
RingCentral Inc	2 100	133 350	0,10	PrimeEnergy Corp	300	15 458	0,01				
Stamps.com Inc	5 500	1 105 362	0,82	Southwest Gas Holdings Inc	7 200	486 792	0,36				
Travelzoo	2 400	17 460	0,01	Ultra Petroleum Corp	46 000	192 050	0,14				
Wayfair Inc	9 100	614 568	0,45			4 204 657	3,10				
Web.com Group Inc	23 400	424 125	0,31	<b>Produits pharmaceutiques</b>							
XO Group Inc	3 100	64 341	0,05	Catalyst Biosciences Inc	2 600	67 067	0,05				
		3 346 323	2,47	Chimerix Inc	32 400	168 156	0,12				
<b>Machines-outils</b>				Corcept Therapeutics Inc	7 300	120 049	0,09				
AGCO Corp	11 000	713 240	0,53	Global Blood Therapeutics Inc	5 100	246 202	0,18				
Briggs & Stratton Corp	16 300	348 902	0,26	Madrigal Pharmaceuticals Inc	400	46 724	0,04				
Greenbrier Cos Inc	12 800	643 520	0,47	Melinta Therapeutics Inc	5 900	43 513	0,03				
Hurco Cos Inc	2 400	110 100	0,08	MyoKardia Inc	4 700	229 477	0,17				
Hyster-Yale Materials Handling Inc	7 500	524 512	0,39	Nature's Sunshine Products Inc	7 235	79 042	0,06				
Terex Corp	11 800	441 497	0,32	Nektar Therapeutics	7 400	786 287	0,58				
		2 781 771	2,05	Tetraphase Pharmaceuticals Inc	26 500	81 223	0,06				
						1 867 740	1,38				
<b>Médias</b>											
AMC Networks Inc	14 400	744 408	0,55	<b>Immobilier</b>							
Beasley Broadcast Group Inc	8 010	90 713	0,07	Apple Hospitality Inc (REIT)	22 000	386 320	0,29				
Entravision Communications Corp	36 300	169 703	0,12	Chatham Lodging Trust (REIT)	20 600	394 387	0,29				
				Chesapeake Lodging Trust (REIT)	19 100	531 075	0,39				
				CoreCivic Inc (REIT)	16 000	312 320	0,23				
				CorEnergy Infrastructure Trust Inc (REIT)	5 000	187 675	0,14				
				DiamondRock Hospitality Co (REIT)	52 000	543 140	0,40				
				Franklin Street Properties Corp (REIT)	46 600	392 372	0,29				

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net				
<b>Actions (suite)</b>											
<b>Immobilier (suite)</b>											
GEO Group Inc (REIT)	23 000	470 695	0,35	Photronics Inc	2 800	23 030	0,02				
Griffin Industrial Realty Inc	1 607	60 303	0,04	Pixelworks Inc	20 709	80 247	0,06				
Hospitality Properties Trust (REIT)	14 500	367 358	0,27	Rambus Inc	51 500	691 902	0,51				
InfraREIT Inc (REIT)	22 300	433 066	0,32	Synaptics Inc	11 100	507 659	0,37				
Kimco Realty Corp (REIT)	29 500	424 652	0,31	Ultra Clean Holdings Inc	17 000	327 165	0,24				
Kite Realty Group Trust (REIT)	26 400	401 940	0,30			7 993 704	5,90				
LaSalle Hotel Properties (REIT)	17 400	505 035	0,37	<b>Logiciels</b>							
Medical Properties Trust Inc (REIT)	31 700	411 942	0,30	ACI Worldwide Inc	18 900	448 403	0,33				
One Liberty Properties Inc (REIT)	10 600	234 207	0,17	Allscripts Healthcare Solutions Inc	67 500	833 287	0,62				
Outfront Media Inc (REIT)	19 200	359 712	0,27	Appfolio Inc	1 100	44 880	0,03				
Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	13 300	359 167	0,27	Computer Programs & Systems Inc	8 300	242 775	0,18				
Quality Care Properties Inc (REIT)	11 200	217 560	0,16	CSG Systems International Inc	16 000	724 400	0,53				
Ramco-Gershenson Properties Trust (REIT)	37 100	458 741	0,34	Donnelley Financial Solutions Inc	12 800	219 712	0,16				
RLJ Lodging Trust (REIT)	27 500	534 875	0,39	Dun & Bradstreet Corp	7 900	924 339	0,68				
RMR Group Inc	4 700	329 000	0,24	Ebix Inc	190	14 165	0,01				
Sabra Health Care Inc (REIT)	35 000	617 575	0,46	Five9 Inc	1 400	41 699	0,03				
Spirit Realty Capital Inc (REIT)	49 500	383 873	0,28	Glu Mobile Inc	49 100	184 862	0,14				
Summit Hotel Properties Inc (REIT)	26 700	363 788	0,27	Hortonworks Inc	9 900	201 713	0,15				
Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	32 500	494 487	0,37	Magic Software Enterprises Ltd	13 000	109 525	0,08				
Whitestone (REIT)	22 600	235 153	0,17	Nuance Communications Inc	24 000	377 880	0,28				
Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	26 700	526 657	0,39	Progress Software Corp	15 500	595 665	0,44				
		<u>10 937 075</u>	<u>8,07</u>	Quality Systems Inc	31 700	432 705	0,32				
<b>Détail</b>				Rosetta Stone Inc	10 400	136 812	0,10				
Big Lots Inc	18 100	788 074	0,58	Verint Systems Inc	26 300	1 119 722	0,83				
Bloomin' Brands Inc	44 000	1 067 660	0,79	Zynga Inc	286 500	1 047 157	0,77				
BMC Stock Holdings Inc	30 400	595 080	0,44			<u>7 699 701</u>	<u>5,68</u>				
Brinker International Inc	22 600	815 973	0,60	<b>Télécommunications</b>							
Caleres Inc	15 700	527 598	0,39	Aviat Networks Inc	1 000	16 830	0,01				
Chico's FAS Inc	47 100	426 490	0,31	Aware Inc	4 200	17 535	0,01				
CompX International Inc	2 539	35 609	0,03	Extreme Networks Inc	46 100	510 096	0,38				
Conn's Inc	7 300	248 565	0,18	Harmonic Inc	55 400	211 905	0,16				
Cracker Barrel Old Country Store Inc	8 700	1 385 475	1,02	IDT Corp	11 500	72 048	0,05				
Dave & Buster's Entertainment Inc	13 500	563 557	0,42	KVH Industries Inc	5 241	53 982	0,04				
El Pollo Loco Holdings Inc	16 600	158 115	0,12	RigNet Inc	8 700	118 103	0,09				
Express Inc	17 900	128 433	0,09	Telenav Inc	14 200	77 035	0,06				
Finish Line Inc	14 600	197 611	0,15	UTStarcom Holdings Corp	15 200	74 708	0,05				
Haverty Furniture Cos Inc	9 300	187 163	0,14			<u>1 152 242</u>	<u>0,85</u>				
Kirkland's Inc	7 800	75 621	0,06	<b>Textiles et habillement</b>							
Sonic Corp	14 800	373 330	0,27	Deckers Outdoor Corp	9 600	864 336	0,64				
Tailored Brands Inc	5 000	125 325	0,09	Oxford Industries Inc	7 600	566 618	0,42				
Tuesday Morning Corp	19 800	78 705	0,06	Perry Ellis International Inc	9 800	252 987	0,18				
Vera Bradley Inc	22 900	243 084	0,18	Ralph Lauren Corp	15 000	1 677 075	1,24				
		<u>8 021 468</u>	<u>5,92</u>	Rocky Brands Inc	3 692	79 193	0,06				
<b>Semi-conducteurs : équipement et produits</b>				Weyco Group Inc	5 200	175 006	0,13				
Amkor Technology Inc	67 500	683 438	0,50	Wolverine World Wide Inc	18 400	531 484	0,39				
Amtech Systems Inc	5 000	36 550	0,03			<u>4 146 699</u>	<u>3,06</u>				
Cirrus Logic Inc	19 900	808 636	0,60	<b>Transports</b>							
Diodes Inc	19 100	581 691	0,43	Echo Global Logistics Inc	10 900	300 568	0,22				
EMCORE Corp	18 800	106 690	0,08	USA Truck Inc	3 600	91 818	0,07				
FormFactor Inc	23 199	316 086	0,23			<u>392 386</u>	<u>0,29</u>				
GSI Technology Inc	10 300	76 581	0,06	<b>Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés</b>							
Kulicke & Soffa Industries Inc	28 100	702 640	0,52	<b>135 178 874</b>	<b>99,75</b>						
Lattice Semiconductor Corp	50 400	280 980	0,21								
MKS Instruments Inc	16 600	1 919 375	1,41								
ON Semiconductor Corp	34 800	851 034	0,63								

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2018

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme ouverts\*

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
USD 11 779	EUR 9 467	3 avril 2018	(136)	(0,00)
EUR 82 687	USD 103 552	25 juin 2018	1 240	0,00
EUR 19 719	USD 24 532	25 juin 2018	134	0,00
EUR 9 467	USD 11 850	25 juin 2018	136	0,00
EUR 134	USD 168	25 juin 2018	2	0,00
USD 1 773 701	EUR 1 428 595	25 juin 2018	(6 034)	(0,00)
USD 48 520	EUR 39 080	25 juin 2018	(165)	(0,00)
USD 24 745	EUR 20 024	25 juin 2018	32	0,00
USD 2 892	EUR 2 330	25 juin 2018	(10)	(0,00)
USD 79	EUR 64	25 juin 2018	-	0,00
			1 544	0,00
			(6 345)	(0,00)
			<b>(4 801)</b>	<b>(0,00)</b>

Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts

Moins-values latentes sur contrats à terme ouverts

#### Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts

	Juste valeur USD	% de l'actif net	% de l'actif total
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>135 174 073</b>	<b>99,75</b>	
Avoirs en banque	220 957	0,16	
Autre actif net	123 647	0,09	
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>	<b>135 518 677</b>	<b>100,00</b>	
<b>Analyse de l'actif total (non audité)</b>			
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle			99,71
Actif à court terme			0,29
<b>Actif total</b>			<b>100,00</b>

\* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) couverte et de Catégorie B (€) couverte La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

#### Abréviations :

REIT (Real Estate Investment Trust) - Société d'investissement immobilier

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

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût USD</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits USD</b>
Commonwealth Bank of Australia	22 100	1 392 006	Commonwealth Bank of Australia	22 800	1 381 103
AIA Group Ltd	149 000	1 105 837	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	337 200	1 125 787
CSL Ltd	8 400	1 024 402	Samsung Electronics Co Ltd	490	1 069 455
Reliance Industries Ltd	72 190	1 000 300	Tencent Holdings Ltd	20 400	969 430
National Australia Bank Ltd	37 300	861 862	China Overseas Land & Investment Ltd	278 000	923 439
Tata Motors Ltd	146 260	853 915	CK Hutchison Holdings Ltd	70 000	903 972
Tencent Holdings Ltd	22 000	819 752	National Australia Bank Ltd	39 000	902 088
Baidu Inc - ADR	3 400	800 801	SK Hynix Inc	11 190	853 952
LG Electronics Inc	10 140	771 352	Baidu Inc - ADR	3 600	757 733
Samsung Electronics Co Ltd	350	702 253	Rio Tinto Ltd	13 100	743 231
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	85 000	697 638	Hana Financial Group Inc	18 220	722 687
Galaxy Entertainment Group Ltd	112 000	683 432	LG Electronics Inc	7 360	705 154
China Overseas Land & Investment Ltd	192 000	663 725	PTT Exploration & Production PCL	191 000	687 074
China Construction Bank Corp	581 000	623 413	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4 000	659 231
Postal Savings Bank of China Co Ltd	1 024 000	597 765	Fortescue Metals Group Ltd	144 300	552 403
China Railway Construction Corp Ltd	495 000	595 629	Vedanta Ltd	105 540	526 224
SK Hynix Inc	9 250	591 615	Oil & Natural Gas Corp Ltd	197 590	508 180
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	16 800	591 476	Siam Cement PCL	32 000	501 428
Aristocrat Leisure Ltd	34 900	576 263	DBS Group Holdings Ltd	27 000	495 844
Macquarie Group Ltd	8 000	553 516	Lotte Chemical Corp	1 250	493 447
Cathay Financial Holding Co Ltd	306 000	492 548	AIA Group Ltd	59 800	490 178
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	3 495	468 776	Reliance Industries Ltd	27 790	490 074
China Railway Group Ltd	598 000	468 106	CITIC Ltd	325 000	484 657
PTT Exploration & Production PCL	154 000	468 057	Indian Oil Corp Ltd	77 990	480 925
CITIC Ltd	325 000	467 693	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	72 000	478 113
			Pegatron Corp	170 000	469 716

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

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût USD</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits USD</b>
Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	1 328 000	24 759 713	Epistar Corp	2 474 000	4 072 221
Yuzhou Properties Co Ltd	6 785 000	3 977 107	China Petrochemical Development Corp	7 360 000	3 731 895
KWG Property Holding Ltd	3 547 500	3 889 848	Ansell Ltd	203 900	3 715 529
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	5 196 000	3 736 388	Sims Metal Management Ltd	308 200	3 591 340
Wistron Corp	3 733 000	3 544 939	CSR Ltd	934 100	3 503 526
China Life Insurance Co Ltd	3 342 000	3 404 725	KWG Property Holding Ltd	2 601 000	3 373 521
SKYCITY Entertainment Group Ltd	1 151 100	3 339 452	McMillan Shakespeare Ltd	240 900	3 301 153
Huaxin Cement Co Ltd	3 993 096	3 262 626	Unimicron Technology Corp	4 880 000	3 096 910
Flight Centre Travel Group Ltd	87 800	3 169 332	nib Holdings Ltd	660 020	3 046 761
CJ Corp	20 290	3 104 628	Champion (REIT)	4 499 000	3 044 161
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	11 413 000	3 100 016	Seven Group Holdings Ltd	301 700	2 984 905
Epistar Corp	3 194 000	3 089 182	Hi-P International Ltd	2 684 000	2 923 420
Abacus Property Group (REIT)	996 800	3 054 385	Kingboard Chemical Holdings Ltd	512 000	2 869 299
Shanghai Industrial Holdings Ltd	1 017 000	3 053 892	Melco International Development Ltd	1 174 000	2 868 279
China Petrochemical Development Corp	7 360 000	3 014 430	Metcash Ltd	1 364 186	2 848 230
Fufeng Group Ltd	5 294 000	2 911 288	Nufarm Ltd	385 400	2 810 335
Unimicron Technology Corp	4 880 000	2 910 994	Towngas China Co Ltd	3 317 000	2 805 853
Thanachart Capital PCL - NVDR	1 650 000	2 886 364	Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	145 000	2 762 674
Yuexiu Property Co Ltd	14 138 000	2 734 867	LCY Chemical Corp	1 939 000	2 749 929
LCY Chemical Corp	1 939 000	2 700 585	Far East Consortium International Ltd	5 092 000	2 721 434
Thai Airways International PCL - NVDR	5 277 000	2 691 457			
St Barbara Ltd	858 888	2 673 824			

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions	Parts	Coût EUR	Principales ventes	Parts	Produits EUR
Allianz SE	43 547	8 024 219	Allianz SE	34 467	6 395 110
SAP SE	69 800	6 398 504	SAP SE	57 020	5 265 630
OMV AG	102 200	4 829 405	Bayer AG	45 880	4 637 940
AXA SA	178 400	4 469 054	Kering SA	12 030	4 458 498
Koninklijke Ahold Delhaize NV	204 700	3 804 740	Gas Natural SDG SA	216 300	4 357 437
Kering SA	11 830	3 503 083	OMV AG	91 700	3 962 876
Amadeus IT Group SA	57 000	3 493 274	Danone SA	53 400	3 531 330
Atlantia SpA	127 900	3 406 841	Unilever NV	71 000	3 328 987
Peugeot SA	178 600	3 373 980	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	17 450	3 248 931
Valeo SA	57 000	3 262 700	Volkswagen AG	24 010	3 242 480
Akzo Nobel NV	38 700	2 902 368	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	12 940	3 208 675
NN Group NV	77 921	2 793 045	ArcelorMittal	129 933	2 988 530
Renault SA	32 100	2 735 497	Neste OYJ	60 600	2 624 786
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	11 320	2 731 691	Atlantia SpA	101 000	2 610 527
Unilever NV	55 200	2 719 195	Carrefour SA	125 300	2 350 067
Deutsche Boerse AG	29 300	2 644 102	Evonik Industries AG	78 600	2 258 263
Kone OYJ	54 400	2 521 125	NN Group NV	72 000	2 257 507
Solvay SA	21 200	2 482 724	Koninklijke Philips NV	68 752	2 231 283
Wirecard AG	31 080	2 428 850	Heineken NV	25 700	2 210 883
Infineon Technologies AG	121 900	2 407 403	L'Oreal SA	11 580	2 136 858
United Internet AG	43 800	2 353 655	STMicroelectronics NV	136 600	2 134 241
Schaeffler AG (Preference Shares)	163 700	2 344 193	Kone OYJ	47 800	2 123 305
Deutsche Post AG	72 900	2 291 588	Solvay SA	17 700	2 113 330
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	75 000	2 269 581	Suez	132 800	2 112 492
Gas Natural SDG SA	122 500	2 263 428	UPM-Kymmene OYJ	84 000	2 088 817
bpost SA	83 800	2 244 491	MTU Aero Engines AG	15 610	2 082 984
Siemens AG	19 260	2 220 696	Smurfit Kappa Group PLC	69 100	2 028 737
Covestro AG	31 900	2 183 406	SES SA	134 000	2 027 312
Telefonica SA	231 000	2 167 407	Sanofi	28 000	2 017 270
Koninklijke Philips NV	68 700	2 155 754	United Internet AG	40 800	1 999 273
Bayer AG	19 610	2 150 309	Mapfre SA	716 000	1 982 466
STMicroelectronics NV	126 800	2 132 653	Deutsche Boerse AG	17 700	1 943 716
Nokia OYJ	456 000	2 020 282	Fiat Chrysler Automobiles NV	140 400	1 880 104
Lagardère SCA	74 400	2 003 897	ASML Holding NV	15 260	1 862 239
MTU Aero Engines AG	15 610	1 957 380	TUI AG	105 500	1 838 982
Deutsche Lufthansa AG	101 400	1 950 306	Enel SpA	350 000	1 769 733
ProSiebenSat.1 Media SE	72 000	1 927 377	CRH PLC	56 000	1 763 188
Neste OYJ	54 600	1 900 773	CECONOMY AG	58 500	1 720 255
Randstad NV	34 600	1 850 404	Eutelsat Communications SA	70 400	1 690 802
Credit Agricole SA	126 400	1 841 276	Banco Santander SA	294 000	1 673 696
Banco Santander SA	322 000	1 823 163	Andritz AG	35 300	1 659 797
Siemens Gamesa Renewable Energy	86 500	1 784 054	Siemens Gamesa Renewable Energy	86 500	1 585 544
Andritz AG	33 500	1 771 037			

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND\*

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût USD</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits USD</b>
Southern Co	5 400	271 734	Johnson & Johnson	3 400	495 556
Lowe's Cos Inc	3 200	254 932	Pfizer Inc	10 700	389 315
Apple Inc	1 600	229 959	Intel Corp	8 400	363 166
Daimler AG	2 600	214 947	General Motors Co	9 700	361 288
NVIDIA Corp	1 400	195 368	Home Depot Inc	2 300	351 221
Public Storage	900	193 813	AbbVie Inc	3 400	341 131
Zurich Insurance Group AG	640	193 733	American Express Co	3 200	323 081
Anthem Inc	900	188 912	Lowe's Cos Inc	3 200	322 729
PG&E Corp	2 700	178 124	International Business Machines Corp	2 000	319 075
Becton Dickinson and Co	800	167 027	NVIDIA Corp	1 500	308 401
Ameriprise Financial Inc	1 000	165 999	Alphabet Inc	270	305 267
Ford Motor Co	12 400	155 482	Siemens AG	2 000	297 384
PPG Industries Inc	1 400	154 127	Raytheon Co	1 500	296 176
Air Products & Chemicals Inc	1 000	144 449	Automatic Data Processing Inc	2 500	296 156
Legal & General Group PLC	40 000	137 168	Gilead Sciences Inc	3 700	293 830
Intel Corp	3 100	134 232	Ford Motor Co	24 200	292 222
General Motors Co	3 800	132 487	United Technologies Corp	2 400	292 210
Micron Technology Inc	4 500	124 698	Canadian National Railway Co	3 600	290 757
Iqvia Holdings Inc	1 100	112 341	Apple Inc	1 600	283 329
CGI Group Inc	2 100	108 765	Southern Co	5 400	280 968
Twenty-First Century Fox Inc	3 900	107 064			
Colgate-Palmolive Co	1 400	105 764			
3i Group PLC	8 400	103 430			
AT&T Inc	2 400	95 301			
FUJIFILM Holdings Corp	2 500	91 938			
Campbell Soup Co	1 900	89 531			
FirstEnergy Corp	2 900	88 859			
Viacom Inc	2 900	81 641			
Duke Realty Corp	2 700	77 356			
Humana Inc	300	77 120			
National Grid PLC	6 000	76 247			

\*Le Compartiment a été liquidé le 18 janvier 2018.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût USD</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits USD</b>
Tencent Holdings Ltd	34 000	1 576 489	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3 410	854 202
Samsung Electronics Co Ltd	600	1 344 494	Samsung Electronics Co Ltd	320	737 224
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1 254 000	1 120 746	Banco Bradesco SA (Preference Shares)	67 800	673 257
Naspers Ltd	4 390	1 110 351	CITIC Ltd	421 000	644 105
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	5 900	1 034 385	Baidu Inc - ADR	2 700	590 946
Cathay Financial Holding Co Ltd	594 000	1 027 123	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	164 000	543 434
Agricultural Bank of China Ltd	1 950 000	1 022 056	Gazprom PJSC - ADR	119 500	542 251
Baidu Inc - ADR	3 700	898 231	Hindustan Zinc Ltd	117 100	523 066
China Minsheng Banking Corp Ltd	869 500	880 413	Standard Bank Group Ltd	32 600	513 721
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3 410	830 103	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	30 000	485 764
Postal Savings Bank of China Co Ltd	1 346 000	790 533	Hana Financial Group Inc	12 270	480 732
Gazprom PJSC - ADR	176 200	787 749	Postal Savings Bank of China Co Ltd	768 000	469 610
Turkiye Garanti Bankasi A/S	226 000	662 535	America Movil SAB de CV	553 460	469 184
Celltrion Inc	2 770	656 620	Cathay Financial Holding Co Ltd	245 000	459 429
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	77 000	626 017	PTT Exploration & Production PCL	154 000	451 212
CITIC Ltd	421 000	621 404	Advanced Semiconductor Engineering Inc	338 000	443 097
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	38 900	577 634	Turkiye Garanti Bankasi A/S	138 000	412 868
Infosys Ltd	38 820	570 688	China Minsheng Banking Corp Ltd	401 000	407 663
HCL Technologies Ltd	41 020	554 832	China CITIC Bank Corp Ltd	597 000	404 855
Credicorp Ltd	2 600	553 446	PTT PCL - NVDR	35 000	401 070
			China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	96 000	397 915
			Geely Automobile Holdings Ltd	140 000	396 712
			Agricultural Bank of China Ltd	841 000	393 929
			Nine Dragons Paper Holdings Ltd	224 000	390 560

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût USD</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits USD</b>
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	1 923 919	19 200 105	Pfizer Inc	229 100	8 000 304
Automatic Data Processing Inc	64 100	7 113 742	Exelon Corp	212 200	7 812 599
Mastercard Inc	42 200	6 067 040	Symantec Corp	246 600	7 623 444
Amazon.com Inc	4 000	5 759 036	Gilead Sciences Inc	86 000	6 487 563
Exelon Corp	144 300	5 487 274	Bank of America Corp	264 200	6 270 337
Symantec Corp	187 800	5 246 011	Intel Corp	126 390	6 023 364
Telefonica SA	481 000	5 199 855	Booking Holdings Inc	3 200	6 015 261
Lowe's Cos Inc	62 700	5 136 944	Amgen Inc	31 400	5 922 222
Oracle Corp	110 095	5 073 688	AbbVie Inc	60 400	5 631 141
AT&T Inc	129 600	5 058 114	AT&T Inc	142 100	5 305 985
Facebook Inc	27 600	5 039 820	Marriott International Inc	39 200	5 173 175
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	124 200	4 862 379	PepsiCo Inc	43 500	5 025 421
Merck & Co Inc	75 800	4 644 572	Hewlett Packard Enterprise	308 700	4 971 663
UBS Group AG	272 400	4 491 713	Wells Fargo & Co	89 200	4 903 641
American International Group Inc	72 900	4 406 094	United Technologies Corp	37 800	4 571 314
Emerson Electric Co	71 500	4 297 966	Bank of Montreal	61 200	4 525 273
PepsiCo Inc	38 200	4 286 284	Lowe's Cos Inc	51 900	4 382 297
Adobe Systems Inc	19 600	4 135 831	Emerson Electric Co	71 500	4 372 325
Eversource Energy	67 900	4 065 860	Moody's Corp	25 700	4 359 419
AXA SA	142 800	4 032 111			

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions	Parts	Coût USD	Principales ventes	Parts	Produits USD
ON Semiconductor Corp	538 300	10 505 197	Cree Inc	189 800	7 224 606
Booz Allen Hamilton Holding Corp	184 100	6 551 861	ON Semiconductor Corp	318 300	6 528 606
Leonardo SpA	502 100	6 331 504	Iac Interactivecorp	56 800	6 472 604
Cree Inc	189 800	5 821 460	Synopsys Inc	81 100	6 433 685
Extended Stay America Inc	306 500	5 753 934	MTU Aero Engines AG	36 820	6 164 758
NCR Corp	137 800	5 597 563	Deutsche Lufthansa AG	210 400	5 781 830
RPM International Inc	102 600	5 506 327	DST Systems Inc	61 200	4 999 101
Magellan Health Inc	54 900	5 236 373	TDC A	594 000	4 925 905
Merlin Properties Socimi SA (REIT)	343 200	5 165 223	GungHo Online Entertainment Inc	1 573 400	4 870 481
LogMeln Inc	42 300	4 990 101	Packaging Corp of America	42 000	4 774 746
ASR Nederland NV	117 300	4 967 880	Paramount Group Inc	301 500	4 641 771
Wolverine World Wide Inc	175 300	4 953 029	Ingredion Inc	36 100	4 612 367
Paramount Group Inc	301 500	4 848 367	Leonardo SpA	312 100	4 589 196
Crown Holdings Inc	83 400	4 831 379	Chemours Co	91 800	4 423 020
Chemours Co	91 800	4 737 321	Crown Holdings Inc	77 500	4 354 717
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	81 800	4 537 664	Darden Restaurants Inc	47 200	4 303 311
Sonoco Products Co	88 100	4 526 597	Dana Inc	132 500	4 209 904
Ralph Lauren Corp	49 800	4 333 730	Hill-Rom Holdings Inc	54 600	4 191 010
Southwestern Energy Co	623 800	4 190 358	Adecco Group AG	55 000	4 133 456
Uniper SE	164 400	4 136 199	Avery Dennison Corp	40 100	4 044 289

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions	Parts	Coût JPY	Produits		
			Principales ventes	Parts	JPY
Astellas Pharma Inc	302 200	440 305 258	Astellas Pharma Inc	253 400	384 194 271
Mitsubishi Electric Corp	192 000	351 991 846	Mitsubishi Materials Corp	97 000	376 928 768
Mitsubishi Materials Corp	88 000	346 898 928	Hoya Corp	61 300	350 754 294
Hoya Corp	57 000	327 639 963	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	53 900	336 788 234
Canon Inc	80 100	324 926 526	TDK Corp	33 500	328 375 487
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	51 000	312 872 933	SUMCO Corp	133 700	320 768 975
KDDI Corp	98 200	290 818 204	NGK Spark Plug Co Ltd	123 000	318 620 182
NTN Corp	516 000	280 887 276	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	373 500	310 046 570
NGK Spark Plug Co Ltd	109 000	257 266 552	Iida Group Holdings Co Ltd	146 500	283 911 764
SUMCO Corp	133 700	244 544 112	SMC Corp	6 000	266 189 121
DIC Corp	61 000	233 745 646	Toyota Tsusho Corp	71 300	265 727 857
Square Enix Holdings Co Ltd	55 300	228 213 117	Tosoh Corp	174 500	258 189 599
Shionogi & Co Ltd	37 500	228 182 947	Honda Motor Co Ltd	73 200	254 739 508
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	312 700	223 916 384	Mitsubishi Electric Corp	135 000	241 574 508
Iida Group Holdings Co Ltd	114 200	215 345 227	H2O Retailing Corp	110 100	239 948 775
SMC Corp	5 100	205 938 428	Laser tec Corp	78 200	226 773 329
Tosoh Corp	150 000	196 644 724	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	48 900	216 159 132
H2O Retailing Corp	95 100	195 685 871	ITOCHU Corp	103 700	213 031 820
Rohm Co Ltd	19 000	184 917 455	KDDI Corp	71 200	209 091 346
Credit Saison Co Ltd	91 600	184 442 181	AEON Financial Service Co Ltd	73 100	195 432 021
MINEBEA MITSUMI Inc	84 000	179 947 883			

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions	Coût		Principales ventes	Produits	
	Parts	JPY		Parts	JPY
Toyota Motor Corp	99 800	706 466 125	Asahi Kasei Corp	499 000	665 790 631
Toyota Tsusho Corp	143 000	556 197 824	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	157 000	637 711 355
Sony Corp	124 500	541 366 425	Toyota Tsusho Corp	150 900	566 306 293
Japan Post Bank Co Ltd	367 000	523 229 943	SUMCO Corp	168 800	511 666 009
JFE Holdings Inc	211 300	476 239 569	ITOCHU Corp	249 500	496 200 463
Central Japan Railway Co	22 300	460 778 489	Toyota Motor Corp	74 900	489 499 635
SMC Corp	11 300	452 665 909	Hoya Corp	77 400	435 643 170
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	617 100	446 529 248	Brother Industries Ltd	167 400	431 752 138
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	74 200	443 032 164	Nippon Telegraph & Telephone Corp	86 700	421 062 422
Mitsubishi Corp	137 500	406 778 006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	99 200	415 379 220
Asahi Kasei Corp	316 000	398 889 905	Sony Corp	75 200	408 820 461
SUMCO Corp	176 000	389 642 078	Nissan Motor Co Ltd	362 600	408 224 232
Canon Inc	96 700	375 896 010	Iida Group Holdings Co Ltd	199 700	407 936 023
Shionogi & Co Ltd	58 700	374 207 653	East Japan Railway Co	36 400	402 730 013
Kirin Holdings Co Ltd	124 000	369 854 084	Mizuho Financial Group Inc	1 894 700	386 272 676
JXTG Holdings Inc	524 800	349 140 927	Daiichi Sankyo Co Ltd	143 600	372 354 464
Mizuho Financial Group Inc	1 783 700	348 688 607	Teijin Ltd	168 000	369 972 690
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	92 100	341 239 834	TDK Corp	36 200	366 978 968
Mitsubishi Electric Corp	208 000	340 549 957	Resona Holdings Inc	531 400	363 082 652
Resona Holdings Inc	531 400	338 318 008	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	102 200	353 757 014
Daiichi Sankyo Co Ltd	137 500	335 180 955	NTT DoCoMo Inc	129 600	336 908 852
Sekisui House Ltd	164 000	316 155 946	JFE Holdings Inc	124 900	335 839 126
Sysmex Corp	34 000	310 156 120	Nexon Co Ltd	99 300	334 837 460
East Japan Railway Co	28 600	296 613 749	Nomura Holdings Inc	518 700	334 786 233
Marubeni Corp	381 000	296 390 113	Japan Post Bank Co Ltd	227 000	334 417 809
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	76 000	293 947 606	Sumitomo Corp	209 400	331 773 746
FANUC Corp	10 500	286 978 538	Daiwa Securities Group Inc	502 000	325 674 262
Horiba Ltd	38 200	284 041 006	MINEBEA MITSUMI Inc	127 000	307 771 206
Japan Airlines Co Ltd	66 300	283 088 619	Central Japan Railway Co	15 600	307 021 453
NTN Corp	525 000	282 177 704			
Honda Motor Co Ltd	71 200	280 886 409			

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions	Parts	Coût JPY	Produits		
			Principales ventes	Parts	JPY
Gunma Bank Ltd	610 000	421 818 726	Maruha Nichiro Corp	128 000	413 168 841
Maruha Nichiro Corp	128 000	407 314 520	Lasertec Corp	136 100	411 419 238
Sodick Co Ltd	275 400	399 533 911	SUMCO Corp	147 900	375 201 440
DIC Corp	94 000	379 265 397	Nippon Ceramic Co Ltd	108 800	316 245 670
Starts Corp Inc	109 700	305 159 874	GungHo Online Entertainment Inc	952 600	309 398 296
Horiba Ltd	41 300	294 701 256	Ci:z Holdings Co Ltd	63 150	296 690 138
Tokyu Fudosan Holdings Corp	394 600	289 017 842	Yumeshin Holdings Co Ltd	275 900	278 162 860
SUMCO Corp	147 900	262 889 177	DIC Corp	64 000	273 369 314
NTN Corp	497 000	253 558 802	Tokyu Fudosan Holdings Corp	374 000	265 272 488
Outsourcing Inc	121 700	252 035 688	Leopalace21 Corp	368 100	259 783 674
LaSalle Logiport (REIT)	2 223	250 566 547	Gunma Bank Ltd	397 000	258 109 735
Square Enix Holdings Co Ltd	68 600	248 784 611	Sodick Co Ltd	183 500	251 762 926
H2O Retailing Corp	127 000	243 171 682	Fujikura Ltd	250 000	248 539 394
NHK Spring Co Ltd	196 200	237 023 208	Taiyo Yuden Co Ltd	135 800	245 699 013
Sumitomo Forestry Co Ltd	133 200	233 684 814	Tokyo Seimitsu Co Ltd	48 800	243 511 427
Nippon Suisan Kaisha Ltd	351 000	225 561 998	Fuji Corp	140 500	243 119 357
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	40 100	216 618 201	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	31 100	240 526 117
Tokyo Tatemono Co Ltd	141 000	212 798 791	NHK Spring Co Ltd	196 200	239 631 155
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	128 000	208 548 794	United Super Markets Holdings Inc	209 200	238 308 839
Morinaga Milk Industry Co Ltd	130 000	207 424 287	Heiwa Corp	110 600	228 203 698

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût USD</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits USD</b>
CSL Ltd	71 500	8 702 952	Commonwealth Bank of Australia	202 100	11 802 387
DBS Group Holdings Ltd	427 000	8 591 998	Rio Tinto Ltd	159 400	8 739 139
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	335 000	7 632 074	DBS Group Holdings Ltd	455 000	8 013 848
Sun Hung Kai Properties Ltd	439 000	7 059 955	CK Hutchison Holdings Ltd	505 680	6 501 314
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	197 600	6 393 879	National Australia Bank Ltd	251 800	5 845 414
Commonwealth Bank of Australia	94 500	5 827 860	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	234 600	5 307 645
Insurance Australia Group Ltd	932 000	5 247 121	Link (REIT)	634 000	4 968 190
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	617 000	5 077 301	South32 Ltd	2 145 900	4 608 411
AIA Group Ltd	648 000	4 968 626	Galaxy Entertainment Group Ltd	508 000	4 547 944
CK Asset Holdings Ltd	489 500	4 134 779	BHP Billiton Ltd	262 900	4 500 700
Macquarie Group Ltd	59 100	4 017 647	CK Asset Holdings Ltd	489 500	4 132 742
Woodside Petroleum Ltd	144 800	3 771 008	Westpac Banking Corp	139 500	3 482 039
Rio Tinto Ltd	68 600	3 596 283	Aurizon Holdings Ltd	889 600	3 404 409
Transurban Group	405 700	3 462 012	AGL Energy Ltd	175 100	3 355 717
AGL Energy Ltd	175 100	3 319 547	Woodside Petroleum Ltd	134 400	3 229 386
Mirvac Group (REIT)	1 619 600	2 906 424	Macquarie Group Ltd	45 700	2 975 500
Amcor Ltd	225 200	2 804 242	New World Development Co Ltd	1 816 000	2 668 455
Westpac Banking Corp	109 900	2 756 113	Amcor Ltd	225 200	2 457 664
South32 Ltd	1 062 600	2 679 504	AMP Ltd	594 600	2 372 205
Cochlear Ltd	21 900	2 557 888	Insurance Australia Group Ltd	475 400	2 365 110
National Australia Bank Ltd	112 400	2 556 857	Wynn Macau Ltd	627 600	2 217 951
Galaxy Entertainment Group Ltd	355 000	2 356 110	Mirvac Group (REIT)	1 242 400	2 207 035
AMP Ltd	594 600	2 338 430	AIA Group Ltd	269 000	2 171 079
Hongkong Land Holdings Ltd	280 000	2 123 437	CSL Ltd	21 200	2 157 583
Computershare Ltd	157 000	2 008 174	QBE Insurance Group Ltd	225 800	2 103 487
REA Group Ltd	35 700	1 999 977	People's Insurance Co Group of China Ltd	3 720 000	2 020 221
Singapore Airlines Ltd	253 000	1 962 067	Techtronic Industries Co Ltd	371 000	1 958 878
Wharf Holdings Ltd	214 000	1 914 844	Wilmar International Ltd	790 000	1 920 011
Wynn Macau Ltd	627 600	1 911 631			

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût EUR</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits EUR</b>
AXA SA	29 200	734 724	GlaxoSmithKline PLC	49 300	894 484
Atlantia SpA	28 800	728 944	UPM-Kymmene OYJ	30 000	742 645
Roche Holding AG	3 060	717 248	Novartis AG	10 000	656 494
Telefonica SA	62 000	626 012	Roche Holding AG	2 640	631 852
GlaxoSmithKline PLC	34 200	621 822	OMV AG	13 200	594 037
Covestro AG	8 100	614 913	Atlantia SpA	23 200	571 827
Pandora A/S	6 700	565 713	Unilever NV	12 100	536 668
UPM-Kymmene OYJ	24 500	560 457	Boliden AB	18 500	531 270
National Grid PLC	47 300	559 617	Telia Co AB	136 000	524 651
Novo Nordisk A/S	13 500	555 381	Volkswagen AG	3 730	516 836
Unilever NV	11 600	554 560	British American Tobacco PLC	8 300	458 262
Banco Santander SA	98 000	554 255	Anglo American PLC	24 900	457 744
Boliden AB	17 700	524 998	Safran SA	5 500	451 127
Diageo PLC	17 300	498 165	Unilever PLC	9 500	437 533
Allianz SE	2 600	473 406	Telenor ASA	25 000	436 364
BT Group PLC	132 000	413 784	National Grid PLC	41 900	431 946
Deutsche Boerse AG	4 140	387 215	STMicroelectronics NV	24 500	412 980
SKF AB	21 600	381 538	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 660	400 286
Volkswagen AG	2 750	379 502	GKN PLC	80 000	397 513
Baloise Holding AG	2 880	373 867	BASF SE	4 160	391 226
Volvo AB	22 800	369 324	3i Group PLC	36 800	382 066
Orange SA	26 600	368 494	ArcelorMittal	16 729	381 389
Lloyds Banking Group PLC	478 000	363 083	Orange SA	26 600	374 759
BASF SE	3 960	361 847	Swiss Re AG	4 500	358 481
STMicroelectronics NV	24 500	351 410	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	50 000	348 701
Safran SA	4 300	351 389	Swiss Life Holding AG	1 120	342 331
WPP PLC	21 100	345 831	Solvay SA	2 800	339 089
Assicurazioni Generali SpA	22 300	343 309	Genmab A	2 070	329 778
Valeo SA	5 600	330 398	United Internet AG	6 600	325 155
Wirecard AG	3 420	329 794	Kone OYJ	7 600	322 783
3i Group PLC	30 600	327 773	TDC A	48 000	321 601
Koninklijke Ahold Delhaize NV	19 000	323 672	Enel SpA	65 000	316 921
Andritz AG	5 900	308 378	Proximus SADP	10 000	316 763
MTU Aero Engines AG	1 980	302 313			
Securitas AB	21 000	301 052			
Peugeot SA	15 500	294 904			
Kone OYJ	7 000	292 814			
Randstad NV	5 400	291 240			
TUI AG	22 500	290 549			

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions	Parts	Coût EUR	Principales ventes	Parts	Produits EUR
Allianz SE	12 050	2 196 401	Deutsche Boerse AG	16 740	1 772 182
Atlantia SpA	72 600	1 869 711	Telia Co AB	424 000	1 640 171
Deutsche Boerse AG	16 740	1 639 421	Bayer AG	16 400	1 592 840
Telefonica SA	163 000	1 629 568	Gas Natural SDG SA	77 000	1 580 442
National Grid PLC	136 200	1 628 271	Allianz SE	8 000	1 466 577
BT Group PLC	452 000	1 512 817	ArcelorMittal	58 800	1 397 882
AXA SA	56 000	1 397 740	Volkswagen AG	9 170	1 266 358
Koninklijke Ahold Delhaize NV	79 500	1 364 400	Nestle SA	18 000	1 262 089
WPP PLC	73 600	1 348 636	Unilever NV	26 400	1 259 114
Bayer AG	12 350	1 332 881	Securitas AB	86 000	1 246 307
Securitas AB	86 000	1 298 474	TDC A	204 000	1 236 477
Novo Nordisk A/S	30 000	1 277 696	Novartis AG	17 400	1 216 617
BAE Systems PLC	189 000	1 243 937	OMV AG	26 600	1 184 773
ABB Ltd	50 500	1 112 015	Novo Nordisk A/S	32 400	1 182 410
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4 780	1 104 212	Cie de Saint-Gobain	23 200	1 130 460
Pandora A/S	12 800	1 084 651	Enel SpA	222 000	1 116 615
Cie Financiere Richemont SA	14 800	1 080 045	Cie Financiere Richemont SA	14 800	1 116 609
Bekaert SA	26 100	1 057 403	Kone OYJ	24 600	1 099 960
Kone OYJ	24 000	1 034 640	Swiss Re AG	13 800	1 091 138
Unilever NV	21 200	1 033 166	Muenchener Rueckversicherungs-		
Schaeffler AG (Preference Shares)	76 000	1 025 673	Gesellschaft AG in Muenchen	5 500	1 074 869
Orange SA	69 300	975 992	ABB Ltd	50 500	1 065 898
MTU Aero Engines AG	7 380	961 315	Telenor ASA	56 000	1 037 022
Rolls-Royce Holdings PLC	95 400	955 275	MTU Aero Engines AG	7 380	1 020 732
Assicurazioni Generali SpA	58 600	901 495	Atlantia SpA	38 600	1 003 302
United Internet AG	16 600	873 604	Royal Dutch Shell PLC	40 762	996 191
Covestro AG	12 200	859 714	Swisscom AG	2 340	989 349
Telia Co AB	216 000	845 048	British American Tobacco PLC	17 000	926 392
Peugeot SA	43 300	832 020	3i Group PLC	88 000	915 101
Renault SA	9 400	814 977	GKN PLC	182 000	904 343
Volkswagen AG	6 020	808 909	Evonik Industries AG	30 300	887 641
Electrolux AB	27 000	797 897	Carrefour SA	43 500	810 410

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût EUR</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits EUR</b>
Uniper SE	8 800	182 332	BE Semiconductor Industries NV	5 000	268 383
IG Group Holdings PLC	23 300	176 703	William Hill PLC	78 000	259 247
UBM PLC	20 300	173 014	Swiss Life Holding AG	800	247 635
William Hill PLC	51 000	169 901	United Internet AG	4 800	243 929
Saga PLC	69 000	163 325	Howden Joinery Group PLC	50 000	242 604
Daily Mail & General Trust PLC	20 800	158 602	IG Group Holdings PLC	35 000	236 840
Intrum Justitia AB	5 000	150 498	Tieto OYJ	8 200	236 376
NCC AB	6 000	149 514	Banca IFIS SpA	6 000	229 753
QinetiQ Group PLC	44 000	146 732	Arkema SA	2 200	222 742
ASR Nederland NV	4 500	145 699	Royal Unibrew A/S	4 400	203 077
RPC Group PLC	14 700	143 681	MTU Aero Engines AG	1 390	201 603
BE Semiconductor Industries NV	3 000	140 725	Ubisoft Entertainment SA	3 600	198 054
Navigator Co SA	36 000	138 247	Clariant AG	9 100	192 094
Michael Page International PLC	25 000	136 670	Inchcape PLC	19 100	189 478
Spirax-Sarco Engineering PLC	2 070	136 146	Georg Fischer AG	190	187 506
Tieto OYJ	4 800	133 965	Deutsche Lufthansa AG	8 600	185 975
Premier Foods PLC	286 000	133 888	Societa Iniziative Autostradali e Servizi		
Otakumpu OYJ	19 000	133 605	SpA	15 547	185 367
GAM Holding AG	9 660	131 493	Indivior PLC	44 000	184 693
Evolution Gaming Group AB	2 200	130 902	Wizz Air Holdings PLC	6 000	184 560
			Sponda OYJ	36 000	182 508

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND\*

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions**	Parts	Coût USD	Principales ventes	Produits USD	
				Parts	USD
Automatic Data Processing Inc	10 000	1 013 218	Johnson & Johnson	17 900	2 376 977
PPG Industries Inc	7 200	795 170	Home Depot Inc	12 400	1 875 621
Micron Technology Inc	22 400	598 770	PepsiCo Inc	16 100	1 867 810
PepsiCo Inc	4 700	553 708	Raytheon Co	10 900	1 831 375
Altria Group Inc	5 100	374 520	Pfizer Inc	53 500	1 781 317
Wyndham Worldwide Corp	3 700	369 579	Altria Group Inc	25 000	1 726 080
Scripps Networks Interactive Inc	4 300	329 046	Alphabet Inc	1 690	1 604 620
Applied Materials Inc	7 800	317 677	Nvidia Corp	9 500	1 501 752
MercadoLibre Inc	1 100	250 401	Automatic Data Processing Inc	12 900	1 462 153
Packaging Corp of America	2 400	244 731	United Technologies Corp	11 700	1 436 522
Priceline Group Inc	100	186 223	International Business Machines Corp	9 600	1 427 874
American Express Co	2 400	185 839	American Express Co	15 800	1 343 372
Aramark	4 700	172 266	Abbott Laboratories	26 600	1 302 489
Cinemark Holdings Inc	4 000	160 580	Priceline Group Inc	600	1 175 791
DST Systems Inc	1 300	155 126	Amgen Inc	6 700	1 166 807
NCR Corp	2 700	111 356	eBay Inc	32 900	1 153 612
Apple Inc	700	107 617	Travelers Cos Inc	9 000	1 147 287
Eversource Energy	1 300	79 801	JPMorgan Chase & Co	12 000	1 105 147
Leidos Holdings Inc	1 100	60 369	AbbVie Inc	15 600	1 103 321
			LyondellBasell Industries NV	12 600	1 096 092
			Qualcomm Inc	19 900	1 090 574
			Valero Energy Corp	16 000	1 088 869
			Ecolab Inc	8 200	1 082 162
			Gilead Sciences Inc	14 400	1 052 170
			AutoZone Inc	1 700	1 039 833
			Intel Corp	29 800	1 035 875
			Xcel Energy Inc	21 600	983 263
			HCA Healthcare Inc	11 300	941 788
			Dr Pepper Snapple Group Inc	9 400	848 247
			Marriott International Inc	8 100	830 299
			Bank of America Corp	33 500	810 471
			Wells Fargo & Co	14 500	794 033
			PPG Industries Inc	7 200	774 110
			Apple Inc	5 200	773 352
			Symantec Corp	25 500	749 434
			General Mills Inc	13 100	726 919
			Baxter International Inc	11 500	696 937
			Best Buy Co Inc	12 000	694 935

\*Le Compartiment a été liquidé le 30 août 2017.

\*\*Il n'y a pas eu d'autres acquisitions au cours de l'exercice.

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions	Parts	Coût USD	Produits	
			Principales ventes	Parts USD
JPMorgan Chase & Co	336 400	35 571 285	Apple Inc	308 600 48 214 868
Oracle Corp	621 200	29 363 555	Altria Group Inc	700 200 45 241 200
Symantec Corp	992 000	28 714 119	Wells Fargo & Co	811 700 44 612 945
Automatic Data Processing Inc	255 200	27 273 543	Gilead Sciences Inc	621 600 43 589 166
PepsiCo Inc	237 500	26 709 580	Intel Corp	984 300 42 640 703
Merck & Co Inc	474 700	26 296 269	Amgen Inc	234 600 41 921 445
Pfizer Inc	789 900	26 101 391	Symantec Corp	1 145 400 36 106 123
Eversource Energy	424 500	25 908 138	Pfizer Inc	956 400 34 426 896
AT&T Inc	665 100	25 814 891	AT&T Inc	914 500 34 193 256
PG&E Corp	417 600	25 617 895	Johnson & Johnson	251 600 33 660 759
Duke Realty Corp (REIT)	930 700	25 384 770	PepsiCo Inc	287 800 33 434 394
Lincoln National Corp	370 700	24 474 123	Hewlett Packard Enterprise	1 946 200 32 881 430
Amgen Inc	145 600	24 422 212	Moody's Corp	217 000 31 843 545
Abbott Laboratories	559 800	23 926 020	JPMorgan Chase & Co	349 300 31 639 417
Marathon Oil Corp	1 676 300	22 545 218	Oracle Corp	608 800 31 193 301
Lowe's Cos Inc	278 600	22 409 008	Alphabet Inc	31 190 31 117 753
Air Products & Chemicals Inc	150 100	21 736 809	Marathon Oil Corp	2 086 700 29 688 685
salesforce.com Inc	164 000	20 729 502	Marriott International Inc	222 500 28 262 154
American International Group Inc	328 700	20 320 959	Abbott Laboratories	605 700 27 374 906
Apple Inc	138 700	20 252 316	Booking Holdings Inc	13 700 25 759 914
Target Corp	309 200	20 061 187		
NiSource Inc	702 400	18 300 853		

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

Principales acquisitions	Parts	Coût USD	Produits		
			Principales ventes	Parts	USD
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	2 773 192	27 707 001	Home Depot Inc	126 600	20 288 961
Home Depot Inc	106 300	16 975 847	Symantec Corp	589 200	18 745 157
Marathon Oil Corp	1 145 100	16 093 930	Hewlett Packard Enterprise	1 136 900	18 139 085
Merck & Co Inc	267 000	14 962 534	Marathon Oil Corp	1 145 100	16 811 446
Oracle Corp	296 600	14 298 727	Gilead Sciences Inc	216 800	15 790 092
PG&E Corp	245 500	13 725 773	Marriott International Inc	116 700	15 373 446
Exelon Corp	334 900	12 849 950	Stanley Black & Decker Inc	92 400	14 679 565
American International Group Inc	183 800	11 710 851	Wells Fargo & Co	275 800	14 623 488
Symantec Corp	400 100	11 303 545	Altria Group Inc	222 100	14 260 172
General Motors Co	283 500	11 039 541	QUALCOMM Inc	228 800	14 076 919
Ford Motor Co	864 100	10 719 136	Dr Pepper Snapple Group Inc	120 200	13 959 427
Cummins Inc	62 800	10 597 268	Moody's Corp	86 300	13 665 398
BB&T Corp	210 100	10 264 513	United Technologies Corp	115 400	13 492 524
Hewlett Packard Enterprise	605 600	10 011 839	AT&T Inc	344 500	12 660 625
Campbell Soup Co	195 100	9 891 071	Willis Towers Watson Plc	85 700	12 507 625
Amazon.com Inc	6 500	9 812 960	Citigroup Inc	196 300	12 503 919
Micron Technology Inc	346 900	9 556 617	Travelers Cos Inc	94 290	12 343 827
AT&T Inc	232 700	9 101 780	Ecolab Inc	92 100	11 992 087
Henry Schein Inc	129 300	8 985 923	Baxter International Inc	197 000	11 269 437
Nasdaq Inc	112 000	8 947 344	American International Group Inc	183 800	11 075 330
JPMorgan Chase & Co	78 200	8 928 727	Hess Corp	230 100	10 954 440
Ameriprise Financial Inc	68 800	8 881 974	Everest Re Group Ltd	46 900	10 829 042
Wyndham Worldwide Corp	90 500	8 753 457	Wyndham Worldwide Corp	90 500	10 732 629
PVH Corp	61 400	8 713 193	Abbott Laboratories	219 570	10 567 945
Pentair PLC	131 800	8 665 079	Nasdaq Inc	137 500	10 348 455
Parker-Hannifin Corp	47 900	8 629 784	IDEXX Laboratories Inc	64 000	10 243 984
Lowe's Cos Inc	109 200	8 589 484	Amdocs Ltd	159 800	10 001 150
VeriSign Inc	78 800	8 230 061	Exelon Corp	256 300	9 876 044
SCANA Corp	124 600	8 181 236	Alphabet Inc	9 330	9 536 315
Invesco Ltd	239 900	8 085 853	Applied Materials Inc	212 100	9 403 334
Packaging Corp of America	75 100	7 975 117	Pfizer Inc	257 300	9 200 190
Iqvia Holdings Inc	89 800	7 955 979			
PulteGroup Inc	231 500	7 766 918			

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## État des évolutions principales du portefeuille au 31 mars 2018 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriés les principaux achats et ventes d'investissement cumulatifs représentant un montant supérieur à 1 % du total des achats et des ventes au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2018. Lorsque les acquisitions ou cessions supérieures à 1 % sont inférieures à vingt, ces acquisitions et le nombre des acquisitions/cessions suivantes les plus importantes pour parvenir au nombre de vingt sont communiqués.

<b>Principales acquisitions</b>	<b>Parts</b>	<b>Coût USD</b>	<b>Principales ventes</b>	<b>Parts</b>	<b>Produits USD</b>
AGCO Corp	26 100	1 784 621	Assured Guaranty Ltd	47 500	1 724 114
Jabil Inc	60 800	1 748 911	DST Systems Inc	20 100	1 675 230
Western Union Co	83 800	1 743 115	GameStop Corp	72 800	1 316 232
MGIC Investment Corp	138 600	1 631 086	NCR Corp	33 700	1 292 362
Nexstar Media Group Inc	22 600	1 513 998	Dana Inc	40 800	1 273 520
Assured Guaranty Ltd	36 500	1 501 335	Legg Mason Inc	29 400	1 158 495
MKS Instruments Inc	18 100	1 491 279	Sinclair Broadcast Group Inc	32 400	1 117 172
ManpowerGroup Inc	12 400	1 445 652	AGCO Corp	15 100	1 079 989
Essent Group Ltd	33 500	1 431 795	Blackhawk Network Holdings I	23 800	1 078 322
Cracker Barrel Old Country Store Inc	9 100	1 372 870	Itron Inc	14 300	1 041 785
Ralph Lauren Corp	15 000	1 366 532	Owens & Minor Inc	53 500	1 039 606
Murphy Oil Corp	52 600	1 339 672	Sanmina Corp	31 300	1 022 557
NCR Corp	33 700	1 316 024	Cheesecake Factory Inc	20 900	1 022 533
Cinemark Holdings Inc	35 300	1 287 017	Halyard Health Inc	21 500	989 355
Walker & Dunlop Inc	25 200	1 212 745	Domtar Corp	21 700	987 444
Legg Mason Inc	30 300	1 172 267	II-VI Inc	22 000	963 952
GameStop Corp	59 500	1 167 907	Stifel Financial Corp	16 900	945 303
Patterson Cos Inc	30 800	1 157 355	Bemis Co Inc	20 900	932 267
Huntsman Corp	33 800	1 137 590	Jabil Inc	28 700	845 627
DST Systems Inc	17 900	1 100 601	Popular Inc	21 800	810 499

## AUTRES INFORMATIONS (non auditées)

### Déclaration de règlementation complémentaire : Reporting fiscal, plateformes et agents nommés Au 31 mars 2018

#### Plateforme unique

BNP Paribas Securities Services Luxembourg  
33 Rue de Gasperich  
Howald-Esperange  
L-2085  
Luxembourg

Les investisseurs considérés par le Gestionnaire comme étant admissibles pour la Plateforme unique et ayant rempli un formulaire de demande auprès de BNP Paribas Securities Services Luxembourg devront envoyer leurs ordres de transaction (souscriptions, rachats et échanges) par courrier à l'adresse ci-dessus.

#### Autriche

Agent payeur :  
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
1100 Vienne  
Autriche

Les investisseurs doivent prendre note que les compensations sont appliquées aux fins des déclarations fiscales annuelles conformément aux dispositions locales. Les données annuelles applicables à ces Fonds sont publiées sur le site OeKB ([www.profitweb.at](http://www.profitweb.at)) et/ou sur [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at).

#### Belgique

Agent payeur :  
AXA Bank Europe S.A.  
Place du Trône 1  
1000 Bruxelles  
Belgique

Les investisseurs sont priés d'observer que les revenus annuels communiqués pour ces Fonds enregistrés en Belgique sont disponibles sur les sites Web [www.axa.be](http://www.axa.be) et/ou [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be), la page belge du site [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

#### Danemark

Agent d'information :  
StockRate Asset Management NS  
Sdr. Jernbanevej 18D  
3400 Hillerød  
Danemark

#### France

Agent payeur :  
BNP Paribas Securities Services  
3 Rue d'Antin  
75002 Paris  
France

#### Allemagne

Agent d'information et payeur :  
Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36,  
20095 Hambourg  
Allemagne

Le règlement de gestion, le prospectus, les DICI, les rapports semestriels, les rapports annuels audités, ainsi qu'un document reprenant toutes les modifications apportées au portefeuille au cours de la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Agent d'information et payeur en Allemagne.

Les investisseurs doivent noter que les compensations sont appliquées aux fins de calculer les données fiscales annuelles conformément aux conditions posées par les normes locales. Les données annuelles applicables à ces Fonds sont publiées sur le site de la Federal Gazette ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) et/ou sur [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de).

#### Hong Kong

Sous-administrateur et représentant à Hong Kong :  
HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited  
1 Queen's Road  
Central  
Hong Kong

Les investisseurs doivent noter que depuis le 6 mars 2018 (la « date effective »), les Compartiments suivants ont été radiés de la bourse de Hong Kong, perdant de ce fait l'accordé par la Securities and Futures Commission (la « SFC ») de Hong Kong :

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 et AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund.

À la date effective, il n'y avait aucun Compartiment enregistré auprès de la SFC de Hong Kong.

Chacun des Compartiments enregistrés auprès de la SFC de Hong Kong était réglementé sous une juridiction équivalente au titre des directives OPCVM, et la SFC accepte donc les réglementations locales. Bien que la SFC reconnaise que les contenus des rapports des organismes de juridictions reconnues peuvent varier, lesdits rapports doivent fournir aux investisseurs des informations comparables. Les rapports des organismes de juridictions reconnues seront généralement révisés selon le principe qu'ils sont en substance déjà conformes aux exigences de Hong Kong en matière d'informations à fournir.

Pour les Fonds autorisés par le SFC à Hong-Kong, conformément aux dispositions du Code SFC sur les « Unit Trusts » et les Organismes de placements collectifs (Annexe E), les informations relatives au coût d'investissement total déclaré en vertu de la section « Portefeuille de placements » peuvent être obtenues sur simple demande à l'adresse du Dépositaire.

## AUTRES INFORMATIONS (non auditées) (suite)

### Déclaration de règlementation complémentaire : reporting fiscal, plateformes et agents nommés (suite) Au 31 mars 2018

#### **Italie**

Agent payeur :  
BNP Paribas Securities Services Milan  
Via Anspero, n 5  
20123 Milan  
Italie

Agent payeur :  
Société Générale Securities Services S.p.A.  
Via Santa Chiara, n.19  
10122 Torino  
Italie

Agent payeur :  
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A  
Piazza Salimbeni, n.3  
53100 Siena  
Italie

Agent payeur :  
ALLFUNDS BANK, S.A.  
Via Santa Margherita, 7  
20121 Milan  
Italie

Agent payeur :  
RBC Investor and Treasury Services  
Succursale di Milano  
Via Vittor Pisani, 26  
20124 Milan  
Italie

#### **Luxembourg**

Agent payeur :  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49 Avenue J-F Kennedy  
L-1855  
Luxembourg

#### **Suisse**

Agent payeur pour la Suisse :  
Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
CH-8008 Zurich  
Suisse

Représentant pour la Suisse :  
First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH-8008 Zurich  
Suisse

Les investisseurs sont priés de prendre note que les compensations sont appliquées aux fins des déclarations fiscales annuelles conformément aux dispositions locales. Les taxes annuelles suisses applicables à ces Fonds sont publiées sur le site Internet de l'Administration fiscale fédérale suisse [www.ictax.admin.ch](http://www.ictax.admin.ch).

L'Acte de fiducie, le prospectus, les DICI, le rapport semestriel, les rapports annuels audités, ainsi qu'un document reprenant toutes les modifications apportées au portefeuille au cours de la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant pour la Suisse. Les investisseurs sont informés que seuls les Fonds qui ont été lancés sur le marché sont autorisés en Suisse.

#### **Taiwan**

Agent cadre :  
Cathay Securities Investment Consulting Company Ltd.  
9F, #296, Jen Ai Road, Sec.4  
Taipei  
Taiwan

#### **Royaume-Uni**

Agent des facilités :  
AXA Investment Managers UK Limited  
7 Newgate Street  
Londres, EC1A 7NX  
Royaume-Uni

Les investisseurs doivent noter que les compensations sont appliquées aux fins de calculer les données fiscales annuelles conformément aux conditions posées par les normes locales. Les revenus et les dividendes des Fonds ayant le statut de fonds déclarant au R-U. sont disponibles sur [www.axa-im.co.uk](http://www.axa-im.co.uk).

#### **Directive de l'Union européenne sur la fiscalité des revenus de l'épargne**

La politique d'investissement des Fonds décrite dans le Prospectus établit que les Fonds sont destinés à être « entièrement investis » en actions. Tout investissement potentiel direct ou indirect dans des titres productifs d'intérêts (voir le Tableau des investissements) reste en deçà des seuils de 15 et 25 % stipulés par la Directive.

#### **Les Gestionnaires d'investissement délégués**

Le Gestionnaire d'investissement peut déléguer à un ou plusieurs des Gestionnaires d'investissement délégués suivants toute ou partie de son autorité en matière de prise de décisions d'investissements eu égard à certains Compartiments ou à l'ensemble d'entre eux en vertu des contrats de gestion d'investissement par délégation conclus avec les Gestionnaires d'investissement délégués concernés tel que décrit dans la section « Contrats importants ». Les Gestionnaires d'investissement délégués sont les suivants :

- Le Gestionnaire d'investissement délégué aux États-Unis est AXA Investment Management LLC, conseiller d'investissement en actions sous gestion quantitative enregistré auprès de la SEC.
- Le Gestionnaire d'investissement délégué à Singapour est AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd agréé et réglementé par l'Autorité monétaire de Singapour.

## AUTRES INFORMATIONS (non auditées) (suite)

Déclaration de règlementation complémentaire : reporting fiscal, plateformes et agents nommés (suite)  
Au 31 mars 2018

### Les Gestionnaires d'investissement délégués (suite)

<b>Compartiments :</b>	<b>Gestionnaire(s) d'investissement délégué(s) :</b>
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC
Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC
Rosenberg US Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC
Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC

# POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (non auditée)

## Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

La Société de gestion a approuvé et adopté la Politique de rémunération mondiale d'AXA IM conformément au Règlement 89 (3A) de la Réglementation OPCVM (introduite au titre de la Directive OPCVM V du 18 mars 2016), laquelle est compatible avec, et favorise, une gestion du risque judicieuse et efficace, ne favorise pas la prise de risque incompatible avec les profils de risque des Fonds ou avec l'Acte de fiducie, et ne compromet pas l'obligation faite à AXA Rosenberg Management Ireland Limited d'agir au mieux des intérêts de chacun des Fonds.

**Gouvernance** - La Politique de rémunération mondiale d'AXA IM, approuvée par le Comité de rémunération AXA IM, établit les principes de rémunération au sein de toutes les entités d'AXA IM (en ce compris, la Société de gestion) et tient compte de la stratégie commerciale, des objectifs et de la tolérance au risque d'AXA IM, ainsi que des intérêts à long terme des actionnaires, employés et clients d'AXA IM (en ce compris, les Fonds). Le Comité de rémunération AXA IM, conformément aux politiques et procédures de rémunération stipulées et validées au niveau du Groupe AXA, garantit la cohérence et l'application équitable de la Politique de rémunération mondiale au sein d'AXA IM, ainsi que le respect des réglementations applicables. Le Comité de rémunération AXA IM est chargé de déterminer et de réviser les directives de rémunération AXA IM, dont la Politique de rémunération mondiale AXA IM, ainsi que de réviser la rémunération annuelle des dirigeants d'AXA IM Group et des cadres supérieurs nommés aux postes de contrôle.

**La Structure de rémunération et le Lien entre Salaire et Performance** - AXA IM prévoit une rémunération fixe et variable. La rémunération fixe d'un employé est structurée afin de récompenser les responsabilités organisationnelles, l'expérience professionnelle et la capacité individuelle à exercer les obligations du poste. La rémunération variable peut être accordée annuellement à la fois sur une base non différée et, pour certains employés, sur une base différée. La rémunération variable immédiate est basée sur la performance et peut être accordée en numéraire ou, le cas échéant et sous réserve des lois et réglementations locales, en instruments liés à la performance des fonds AXA IM. La rémunération est accordée par le biais de divers instruments structurés pour récompenser la création de valeur à moyen et long terme pour les clients et AXA IM et la création de valeur à long terme pour le Groupe AXA. Les détails complémentaires et les divers instruments de rémunération différée sont stipulés dans la Politique de rémunération mondiale.

Les pools de rémunération variable sont déterminés à l'échelle mondiale chaque année sur la base de la rentabilité d'AXA IM, en tenant compte des risques actuels et futurs. L'allocation des pools de rémunération variable aux différentes fonctions au sein d'AXA IM tient compte d'un ensemble de facteurs tels que la rentabilité, la performance d'investissement, le risque et la conformité, ainsi que d'autres performances qualitatives réalisées.

Afin de déterminer les niveaux de rémunération individuels, AXA IM considère différents facteurs qui peuvent inclure, entre autres critères de mesure, les résultats de performance, le leadership, l'adhésion aux politiques de risque et de conformité, l'expérience et les compétences spécialisées. AXA IM garantit un équilibre approprié entre rémunération fixe et variable et rémunération différée et immédiate.

AXA IM emploie une politique de rémunération différée applicable à certains employés, dont les Employés identifiés comme décrit ci-après, qui prévoit qu'un niveau minimum de rémunération différée sera accordé à proportion de la rémunération variable totale de l'employé, en fonction du montant de rémunération variable totale ou de rémunération totale de l'employé. La rémunération différée sera attribuée sous réserve de délais, conditions de performance et de tout ajustement à la baisse lorsque certaines conditions ont été générées.

**Employés identifiés** - Les critères utilisés pour déterminer si les employés AXA IM sont des Employés identifiés se présentent globalement comme suit :

- L'employé est membre des instances dirigeantes d'AXA IM.
- L'employé est cadre supérieur et exploite efficacement les activités de la Société de gestion.
- L'employé exerce des fonctions de contrôle, dont les fonctions de gestion du risque, de la conformité, d'audit interne et les fonctions juridiques.
- L'employé prend des risques.
- La rémunération totale de l'employé le place dans la même

Dès lors qu'un employé tombe dans l'une des catégories ci-dessus, il sera considéré être un Employé identifié s'il est jugé avoir un impact significatif sur les profils de risque des Fonds.

**Détails complémentaires** - Les détails de la Politique de rémunération mondiale AXA IM actualisée sont publiés en ligne sur [www.axa-iminternational.com/remuneration](http://www.axa-iminternational.com/remuneration). Ils comprennent le descriptif du mode d'attribution des rémunérations et avantages aux employés, ainsi que les informations complémentaires relatives au Comité de rémunération AXA IM. AXA Rosenberg Management Ireland Limited procure un exemplaire papier, sans frais, sur demande.

# POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (non auditée) (suite)

## Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018 (suite)

Conformément à la mise en œuvre de la Directive OPCVM V au Royaume-Uni en date du 18 mars 2016, tous les Gestionnaires d'OPCVM agréés seront tenus de satisfaire aux dispositions prévues par le Code de rémunération de la Directive OPCVM V à partir du début de leur prochain exercice comptable. En vertu de la Directive OPCVM V (2014/91/UE), le Gestionnaire est tenu de communiquer les informations relatives à la rémunération versée à son personnel pendant l'exercice financier. Les tableaux ci-dessous fournissent une vue d'ensemble :

Montant total de rémunération payée et/ou attribuée à tout le personnel dans l'exercice clos le 31 décembre 2017 <sup>(1)</sup>	
Rémunération fixe <sup>(2)</sup> ('000 GBP)	214 496
Rémunération variable <sup>(3)</sup> ('000 GBP)	227 109
Nombre d'employés <sup>(4)</sup>	2 578

<sup>(1)</sup> Hors charges sociales

<sup>(2)</sup> Le montant de rémunération fixe est calculé sur la base des données relevées dans le rapport de rémunération 2016.

<sup>(3)</sup> La rémunération variable inclut :

- les montants attribués en relation à la performance des années précédentes et entièrement versés au cours de l'exercice financier considéré ;
- rémunération variable non différée ;
- et les primes à long terme attribuées par le Groupe AXA.

<sup>(4)</sup> Le nombre d'employés inclut les contrats à durée déterminée et indéterminée hors stages.

### Rémunération versée au Personnel identifié :

<b>Montant total de la compensation versée et/ou attribuée aux preneurs de risque et aux cadres dirigeants seniors dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des des véhicules d'investissements</b>			
	Preneurs de risque	Haute direction	Total
Rémunération fixe et rémunération variable ('000 GBP)	88 640	113 414	202 054
Nombre d'employés	233	113	346

### Rémunération versée au Personnel identifié britannique :

<b>Montant total de la compensation versée et/ou attribuée aux preneurs de risque et aux cadres dirigeants seniors de la Société de gestion britannique dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des des véhicules d'investissements</b>			
	Preneurs de risque	Haute direction	Total
Rémunération fixe et rémunération variable ('000 GBP)	8 777	11 231	20 008
Nombre d'employés	43	28	71

# DÉCLARATION SFTR (non auditée)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres  
Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

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

Transactions de prêt de titres/matières premières		
Valeur		USD 1 458 273
En % des Actifs gérés		4,45 %)
Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêté total		
Valeur		USD 1 458 273
% de l'Actif prêté total		4,47 %)
Contreparties		
Nom		Natixis
Volume brut des transactions en cours		USD 1 321 740
Pays d'implantation		France
Nom		Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours		USD 136 533
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Règlement et compensation		
		Bilatéraux
Teneur de l'échéance		
Ouverte		USD 1 458 273
Type, qualité et devise de la garantie		
Obligations		USD 1 634 018
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises		EUR
Teneur de l'échéance de la garantie		
Trois mois à un an		USD 71
Au-delà d'un an		USD 1 633 947
Émetteurs des garanties		
Émetteur de la garantie		French Republic Government
Volume des garanties reçues		USD 1 475 785
Émetteur de la garantie		Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues		USD 158 233
Garde de la Garantie reçue		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garantie en obligations		USD 1 634 018
Coûts et rendements Fonds		
Rendement brut sur prêt		USD 6 080
% du rendement brut rendu au fonds		80 %)
Montant brut réel des coûts		USD 1 216
Tierces parties à l'accord		
Montant brut réel rendu au fonds		USD 4 864
Coûts bruts en %		20 %)

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

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

Transactions de prêt de titres/matières premières		
Valeur		USD 4 428 492
En % des Actifs gérés		1,70 %)
Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêté total*		
Valeur		USD 4 428 492
% de l'Actif prêté total		1,75 %)
Contreparties		
Nom	Citigroup Global Markets Ltd	
Volume brut des transactions en cours	USD 2 062 869	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Credit Suisse Securities	
Volume brut des transactions en cours	USD 1 738 662	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	UBS AG	
Volume brut des transactions en cours	USD 626 961	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Règlement et compensation		
	Bilatéraux	
Teneur de l'échéance		
Ouverte	USD 4 428 492	
Type, qualité et devise de la garantie		
Obligations	USD 4 847 301	
Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.		
Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.		
Qualité	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises	CAD, CHF, EUR	
Teneur de l'échéance de la garantie		
Un à trois mois	USD 10 607	
Trois mois à un an	USD 87 945	
Au-delà d'un an	USD 4 748 749	
Émetteurs des garanties		
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	USD 4 161 397	
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government	
Volume des garanties reçues	USD 599 479	
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government	
Volume des garanties reçues	USD 71 616	
Émetteur de la garantie	Canada Government	
Volume des garanties reçues	USD 8 498	
Émetteur de la garantie	Swiss Confederation Government	
Volume des garanties reçues	USD 6 311	
Garde de la Garantie reçue		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Garantie en obligations	USD 4 847 301	

## DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

### AXA Rosenberg All Country Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (suite)

Coûts et rendements	
Fonds	
Rendement brut sur prêt	USD 56 114
% du rendement brut rendu au fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	USD 11 223
Tierces parties à l'accord	
Montant brut réel rendu au fonds	USD 44 891
Coûts bruts en %	20 %

### AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Transactions de prêt de titres/matières premières	
Valeur	EUR 11 996 395
En % des Actifs gérés	7,58 %
Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêtable total	
Valeur	EUR 11 996 395
% de l'Actif prêtable total	7,62 %
Contreparties	
Nom	Natixis
Volume brut des transactions en cours	EUR 6 458 919
Pays d'implantation	France
Nom	HSBC Investment Bank Plc
Volume brut des transactions en cours	EUR 2 388 626
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Bank of Montreal
Volume brut des transactions en cours	EUR 2 041 086
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	UBS AG
Volume brut des transactions en cours	EUR 1 107 764
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Règlement et compensation	
	Bilatéraux
Teneur de l'échéance	
Ouverte	EUR 11 996 395
Type, qualité et devise de la garantie	
Obligations	EUR 13 136 472
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.
Devises	CAD, CHF, EUR
Teneur de l'échéance de la garantie	
Une semaine à un mois	EUR 953 748
Un à trois mois	EUR 18 818
Trois mois à un an	EUR 1 170 996
Au-delà d'un an	EUR 10 992 910

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (suite)

Émetteurs des garanties		
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	EUR 7 828 338	
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government	
Volume des garanties reçues	EUR 4 884 299	
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government	
Volume des garanties reçues	EUR 397 561	
Émetteur de la garantie	Canada Government	
Volume des garanties reçues	EUR 15 077	
Émetteur de la garantie	Swiss Confederation Government	
Volume des garanties reçues	EUR 11 197	
Garde de la Garantie reçue		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Garantie en obligations	EUR 13 136 472	
Coûts et rendements		
Fonds		
Rendement brut sur prêt	EUR 93 044	
% du rendement brut rendu au fonds	80 %	
Montant brut réel des coûts	EUR 18 609	
Tierses parties à l'accord		
Montant brut réel rendu au fonds	EUR 74 435	
Coûts bruts en %	20 %	

## AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Transactions de prêt de titres/matières premières		
Valeur	USD 1 635 470	
En % des Actifs gérés	3,07 %	
Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total		
Valeur	USD 1 635 470	
% de l'Actif prétable total	3,11 %	
Contreparties		
Nom	Natixis	
Volume brut des transactions en cours	USD 1 635 470	
Pays d'implantation	France	
Règlement et compensation		
	Bilatéraux	
Teneur de l'échéance		
Ouverte	USD 1 635 470	
Type, qualité et devise de la garantie		
Obligations	USD 1 833 202	
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises	EUR	
Teneur de l'échéance de la garantie		
Au-delà d'un an	USD 1 833 202	

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (suite)

<b>Émetteurs des garanties</b>		
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	USD 1 642 571	
<b>Garde de la Garantie reçue</b>		
Nombre de Dépositaires	1	
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Garantie en obligations	USD 1 833 202	
<b>Coûts et rendements</b>		
<b>Fonds</b>		
Rendement brut sur prêt	USD 2 513	
% du rendement brut rendu au fonds	80 %	
Montant brut réel des coûts	USD 503	
<b>Tierces parties à l'accord</b>		
Montant brut réel rendu au fonds	USD 2 010	
Coûts bruts en %	20 %	

## AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

<b>Transactions de prêt de titres/matières premières</b>		
Valeur	USD 33 711 014	
En % des Actifs gérés	8,27 %	
<b>Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total</b>		
Valeur	USD 33 711 014	
% de l'Actif prétable total	8,31 %	
<b>Contreparties</b>		
Nom	Natixis	
Volume brut des transactions en cours	USD 9 430 403	
Pays d'implantation	France	
Nom	UBS AG	
Volume brut des transactions en cours	USD 8 773 343	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Barclays Bank Plc	
Volume brut des transactions en cours	USD 5 752 897	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Citigroup Global Markets	
Volume brut des transactions en cours	USD 4 525 029	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Credit Suisse Securities	
Volume brut des transactions en cours	USD 3 839 885	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Bank of Montreal	
Volume brut des transactions en cours	USD 1 064 334	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	HSBC Investment Bank Plc	
Volume brut des transactions en cours	USD 325 123	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
<b>Règlement et compensation</b>		
	Bilatéraux	
<b>Teneur de l'échéance</b>		
Ouverte	USD 33 711 014	

## DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

### AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (suite)

Type, qualité et devise de la garantie	
Obligations	USD 37 267 964
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.
Devises	CAD, CHF, EUR
Teneur de l'échéance de la garantie	
Une semaine à un mois	USD 500 121
Un à trois mois	USD 147 703
Trois mois à un an	USD 1 601 646
Au-delà d'un an	USD 35 018 494
Émetteurs des garanties	
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	USD 24 599 892
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	USD 9 461 509
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	USD 3 000 338
Émetteur de la garantie	Canada Government
Volume des garanties reçues	USD 118 340
Émetteur de la garantie	Swiss Confederation Government
Volume des garanties reçues	USD 87 885
Garde de la Garantie reçue	
Nombre de Dépositaires	1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garantie en obligations	USD 37 267 964
Coûts et rendements	
Fonds	
Rendement brut sur prêt	USD 167 486
% du rendement brut rendu au fonds	80 %)
Montant brut réel des coûts	USD 33 497
Tierces parties à l'accord	
Montant brut réel rendu au fonds	USD 133 989
Coûts bruts en %	20 %)

### AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Transactions de prêt de titres/matières premières	
Valeur	USD 61 537 908
En % des Actifs gérés	8,22 %)
Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total	
Valeur	USD 61 537 908
% de l'Actif prétable total	8,30 %)

## DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

### AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (suite)

Contreparties		
Nom		UBS AG
Volume brut des transactions en cours		USD 32 310 921
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Barclays Bank Plc
Volume brut des transactions en cours		USD 8 517 772
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours		USD 7 015 534
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Natixis
Volume brut des transactions en cours		USD 5 878 020
Pays d'implantation		France
Nom		Credit Suisse Securities
Volume brut des transactions en cours		USD 5 639 404
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		HSBC Investment Bank Plc
Volume brut des transactions en cours		USD 637 504
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		BAML
Volume brut des transactions en cours		USD 551 785
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Deutsche Bank AG
Volume brut des transactions en cours		USD 540 399
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		JPMorgan Chase & Co
Volume brut des transactions en cours		USD 446 569
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Règlement et compensation		
		Bilatéraux
Teneur de l'échéance		
Ouverte		USD 61 537 908
Type, qualité et devise de la garantie		
Obligations		USD 68 214 375
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises		CAD, CHF, EUR
Teneur de l'échéance de la garantie		
Un à trois mois		USD 547 446
Trois mois à un an		USD 3 439 560
Au-delà d'un an		USD 64 227 369

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (suite)

<b>Émetteurs des garanties</b>	
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	USD 35 833 047
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	USD 24 928 023
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	USD 6 688 949
Émetteur de la garantie	Canada Government
Volume des garanties reçues	USD 438 617
Émetteur de la garantie	Swiss Confederation Government
Volume des garanties reçues	USD 325 739
<b>Garde de la Garantie reçue</b>	
Nombre de Dépositaires	1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garantie en obligations	USD 68 214 375
<b>Coûts et rendements</b>	
<b>Fonds</b>	
Rendement brut sur prêt	USD 807 053
% du rendement brut rendu au fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	USD 161 411
<b>Tierces parties à l'accord</b>	
Montant brut réel rendu au fonds	USD 645 642
Coûts bruts en %	20 %

## AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

<b>Transactions de prêt de titres/matières premières</b>	
Valeur	JPY 3 641 221 175
En % des Actifs gérés	20,09 %
<b>Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total</b>	
Valeur	JPY 3 641 221 175
% de l'Actif prétable total	20,34 %
<b>Contreparties</b>	
Nom	Barclays Bank Plc
Volume brut des transactions en cours	JPY 2 216 313 055
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets
Volume brut des transactions en cours	JPY 1 424 908 120
Pays d'implantation	Royaume-Uni
<b>Règlement et compensation</b>	
	Bilatéraux
<b>Teneur de l'échéance</b>	
Ouverte	JPY 3 641 221 175
<b>Type, qualité et devise de la garantie</b>	
Obligations	JPY 4 171 065 154
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.
<b>Devises</b>	
	EUR

## DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

### AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (suite)

Teneur de l'échéance de la garantie		
Trois mois à un an		JPY 170 310 197
Au-delà d'un an		JPY 4 000 754 957
Émetteurs des garanties		
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	JPY 3 075 235 535	
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government	
Volume des garanties reçues	JPY 765 020 636	
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government	
Volume des garanties reçues	JPY 330 808 983	
Garde de la Garantie reçue		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Garantie en obligations	JPY 4 171 065 154	
Coûts et rendements Fonds		
Rendement brut sur prêt	JPY 10 774 738	
% du rendement brut rendu au fonds	80 %	
Montant brut réel des coûts	JPY 2 154 948	
Tierces parties à l'accord		
Montant brut réel rendu au fonds	JPY 8 619 791	
Coûts bruts en %	20 %	

### AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Transactions de prêt de titres/matières premières		
Valeur	JPY 3 131 619 428	
En % des Actifs gérés	14,35 %	
Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêté total*		
Valeur	JPY 3 131 619 428	
% de l'Actif prêté total	14,57 %	
Contreparties		
Nom	Barclays Bank Plc	
Volume brut des transactions en cours	JPY 2 118 622 656	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Citigroup Global Markets	
Volume brut des transactions en cours	JPY 979 472 307	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Credit Suisse Securities	
Volume brut des transactions en cours	JPY 33 524 465	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Règlement et compensation		
	Bilatéraux	
Teneur de l'échéance		
Ouverte	JPY 3 131 619 428	

## DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

### AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (suite)

Type, qualité et devise de la garantie		
Obligations		JPY 3 596 138 175
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises		EUR
Teneur de l'échéance de la garantie		
Trois mois à un an		JPY 163 228 308
Au-delà d'un an		JPY 3 432 909 867
Emetteurs des garanties		
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	JPY 2 561 433 832	
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government	
Volume des garanties reçues	JPY 729 442 252	
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government	
Volume des garanties reçues	JPY 305 262 091	
Garde de la Garantie reçue		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Garantie en obligations	JPY 3 596 138 175	
Coûts et rendements		
<b>Fonds</b>		
Rendement brut sur prêt	JPY 8 556 483	
% du rendement brut rendu au fonds	80 %	
Montant brut réel des coûts	JPY 1 711 297	
Tierces parties à l'accord		
Montant brut réel rendu au fonds	JPY 6 845 187	
Coûts bruts en %	20 %	

### AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Transactions de prêt de titres/matières premières		
Valeur	JPY 742 100 541	
En % des Actifs gérés	4,64 %	
Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total		
Valeur	JPY 742 100 541	
% de l'Actif prétable total	4,78 %	
Contreparties		
Nom	Barclays Bank Plc	
Volume brut des transactions en cours	JPY 531 839 396	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Citigroup Global Markets	
Volume brut des transactions en cours	JPY 130 435 807	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Credit Suisse Securities	
Volume brut des transactions en cours	JPY 79 825 338	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Règlement et compensation		
	Bilatéraux	

## DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

### AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (suite)

	<b>Teneur de l'échéance</b>	
Ouverte		JPY 742 100 541
	<b>Type, qualité et devise de la garantie</b>	
Obligations		JPY 851 002 572
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises		EUR
	<b>Teneur de l'échéance de la garantie</b>	
Trois mois à un an		JPY 42 976 504
Au-delà d'un an		JPY 808 026 068
	<b>Émetteurs des garanties</b>	
Émetteur de la garantie		French Republic Government
Volume des garanties reçues		JPY 591 609 713
Émetteur de la garantie		Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues		JPY 182 503 893
Émetteur de la garantie		Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues		JPY 76 888 966
	<b>Garde de la Garantie reçue</b>	
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garantie en obligations		JPY 851 002 572
	<b>Coûts et rendements</b>	
<b>Fonds</b>		
Rendement brut sur prêt		JPY 11 482 055
% du rendement brut rendu au fonds		80 %
Montant brut réel des coûts		JPY 2 296 411
	<b>Tierces parties à l'accord</b>	
Montant brut réel rendu au fonds		JPY 9 185 644
Coûts bruts en %		20 %

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

	<b>Transactions de prêt de titres/matières premières</b>	
Valeur		USD 1 112 268
En % des Actifs gérés		0,69 %
	<b>Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêté total</b>	
Valeur		USD 1 112 268
% de l'Actif prêté total		0,70 %
	<b>Contreparties</b>	
Nom		Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours		USD 914 594
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Credit Suisse Securities
Volume brut des transactions en cours		USD 153 658
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		UBS AG
Volume brut des transactions en cours		USD 44 016
Pays d'implantation		Royaume-Uni

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (suite)

### Règlement et compensation Bilatéraux

	Teneur de l'échéance	
Ouverte		USD 1 112 268
	Type, qualité et devise de la garantie	
Obligations		USD 1 234 116
Qualité	<p>Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&amp;P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&amp;P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.</p> <p>Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&amp;P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&amp;P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.</p> <p>En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.</p>	
Devises		CAD, CHF, EUR
	Teneur de l'échéance de la garantie	
Un à trois mois		USD 744
Trois mois à un an		USD 7 527
Au-delà d'un an		USD 1 225 845
	Emetteurs des garanties	
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	USD 1 159 183	
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government	
Volume des garanties reçues	USD 68 871	
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government	
Volume des garanties reçues	USD 5 023	
Émetteur de la garantie	Canadian Government	
Volume des garanties reçues	USD 596	
Émetteur de la garantie	Swiss Confederation Government	
Volume des garanties reçues	USD 443	
	Garde de la Garantie reçue	
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Garantie en obligations	USD 1 234 116	
	Coûts et rendements Fonds	
Rendement brut sur prêt	USD 28 057	
% du rendement brut rendu au fonds	80 %	
Montant brut réel des coûts	USD 5 611	
	Tierces parties à l'accord	
Montant brut réel rendu au fonds	USD 22 446	
Coûts bruts en %	20 %	

## AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

### Transactions de prêt de titres/matières premières EUR 2 515 419 Valeur 6,14 % En % des Actifs gérés

### Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêté total EUR 2 515 419 Valeur 6,19 % % de l'Actif prêté total

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

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

Contreparties		
Nom		Natixis
Volume brut des transactions en cours		EUR 1 551 312
Pays d'implantation		France
Nom		Credit Suisse Securities
Volume brut des transactions en cours		EUR 558 111
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Bank of Montreal
Volume brut des transactions en cours		EUR 285 585
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		UBS AG
Volume brut des transactions en cours		EUR 96 532
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		HSBC Investment Bank Plc
Volume brut des transactions en cours		EUR 23 879
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Règlement et compensation		
		Bilatéraux
Teneur de l'échéance		
Ouverte		EUR 2 515 419
Type, qualité et devise de la garantie		
Obligations		EUR 2 781 142
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises		CAD, CHF, EUR
Teneur de l'échéance de la garantie		
Une semaine à un mois		EUR 133 100
Un à trois mois		EUR 1 621
Trois mois à un an		EUR 175 701
Au-delà d'un an		EUR 2 470 720
Émetteurs des garanties		
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	EUR 2 186 080	
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government	
Volume des garanties reçues	EUR 579 164	
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government	
Volume des garanties reçues	EUR 13 634	
Émetteur de la garantie	Canadian Government	
Volume des garanties reçues	EUR 1 299	
Émetteur de la garantie	Swiss Confederation Government	
Volume des garanties reçues	EUR 965	
Garde de la Garantie reçue		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire		
Garantie en obligations		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
		EUR 2 781 142

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

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

<b>Coûts et rendements Fonds</b>		
Rendement brut sur prêt		EUR 16 260
% du rendement brut rendu au fonds		80 %
Montant brut réel des coûts		EUR 3 252
<b>Tierces parties à l'accord</b>		
Montant brut réel rendu au fonds		EUR 13 008
Coûts bruts en %		20 %

## Axa Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

<b>Transactions de prêt de titres/matières premières</b>		
Valeur		EUR 6 875 010
En % des Actifs gérés		10,82 %
<b>Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total</b>		
Valeur		EUR 6 875 010
% de l'Actif prétable total		10,87 %
<b>Contreparties</b>		
Nom		Natixis
Volume brut des transactions en cours		EUR 3 079 917
Pays d'implantation		France
Nom		Credit Suisse Securities
Volume brut des transactions en cours		EUR 1 618 766
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		UBS AG
Volume brut des transactions en cours		EUR 1 107 627
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Bank of Montreal
Volume brut des transactions en cours		EUR 750 984
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		HSBC Investment Bank Plc
Volume brut des transactions en cours		EUR 317 716
Pays d'implantation		Royaume-Uni
<b>Règlement et compensation</b>		
		Bilatéraux
<b>Teneur de l'échéance</b>		
Ouverte		EUR 6 875 010
<b>Type, qualité et devise de la garantie</b>		
Obligations		EUR 7 527 263
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises		CAD, CHF, EUR
<b>Teneur de l'échéance de la garantie</b>		
Une semaine à un mois		EUR 350 942
Un à trois mois		EUR 18 719
Trois mois à un an		EUR 514 713
Au-delà d'un an		EUR 6 642 889

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (suite)

<b>Émetteurs des garanties</b>		
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	EUR 5 193 241	
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government	
Volume des garanties reçues	EUR 2 145 440	
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government	
Volume des garanties reçues	EUR 162 446	
Émetteur de la garantie	Canadian Government	
Volume des garanties reçues	EUR 14 998	
Émetteur de la garantie	Swiss Confederation Government	
Volume des garanties reçues	EUR 11 138	
<b>Garde de la Garantie reçue</b>		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Garantie en obligations	EUR 7 527 263	
<b>Coûts et rendements</b>		
<b>Fonds</b>		
Rendement brut sur prêt	EUR 68 821	
% du rendement brut rendu au fonds	80 %	
Montant brut réel des coûts	EUR 13 764	
<b>Tierces parties à l'accord</b>		
Montant brut réel rendu au fonds	EUR 55 057	
Coûts bruts en %	20 %	

## AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

<b>Transactions de prêt de titres/matières premières</b>		
Valeur	EUR 929 255	
En % des Actifs gérés	8,70 %	
<b>Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total*</b>		
Valeur	EUR 929 255	
% de l'Actif prétable total	8,73 %	
<b>Contreparties</b>		
Nom	Natixis	
Volume brut des transactions en cours	EUR 311 888	
Pays d'implantation	France	
Nom	UBS AG	
Volume brut des transactions en cours	EUR 255 981	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	HSBC Investment Bank Plc	
Volume brut des transactions en cours	EUR 198 145	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Credit Suisse Securities	
Volume brut des transactions en cours	EUR 99 778	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Bank of Montreal	
Volume brut des transactions en cours	EUR 63 463	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
<b>Règlement et compensation</b>		
	Bilatéraux	
<b>Teneur de l'échéance</b>		
Ouverte	EUR 929 255	

## DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

### AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (suite)

<b>Type, qualité et devise de la garantie</b>		
Obligations		EUR 1 004 873
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises		CAD, CHF, EUR
<b>Teneur de l'échéance de la garantie</b>		
Une semaine à un mois		EUR 29 674
Un à trois mois		EUR 4 371
Trois mois à un an		EUR 52 121
Au-delà d'un an		EUR 918 707
<b>Émetteurs des garanties</b>		
Émetteur de la garantie		French Republic Government
Volume des garanties reçues		EUR 554 045
Émetteur de la garantie		Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues		EUR 392 708
Émetteur de la garantie		Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues		EUR 52 017
Émetteur de la garantie		Canadian Government
Volume des garanties reçues		EUR 3 502
Émetteur de la garantie		Swiss Confederation Government
Volume des garanties reçues		EUR 2 601
<b>Garde de la Garantie reçue</b>		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garantie en obligations		EUR 1 004 873
<b>Coûts et rendements</b>		
<b>Fonds</b>		
Rendement brut sur prêt		EUR 15 039
% du rendement brut rendu au fonds		80 %
Montant brut réel des coûts		EUR 3 008
<b>Tierces parties à l'accord</b>		
Montant brut réel rendu au fonds		EUR 12 031
Coûts bruts en %		20 %

### AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

<b>Transactions de prêt de titres/matières premières</b>		
Valeur		USD 122 958 918
En % des Actifs gérés		4,40 %
<b>Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total</b>		
Valeur		USD 122 958 918
% de l'Actif prétable total		4,44 %

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (suite)

Contreparties		
Nom	UBS AG	
Volume brut des transactions en cours	USD 103 297 702	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Nom	Natixis	
Volume brut des transactions en cours	USD 13 765 216	
Pays d'implantation	France	
Nom	Credit Suisse Securities	
Volume brut des transactions en cours	USD 5 896 000	
Pays d'implantation	Royaume-Uni	
Règlement et compensation		
	Bilatéraux	
Teneur de l'échéance		
Ouverte	USD 122 958 918	
Type, qualité et devise de la garantie		
Obligations	USD 131 249 675	
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises	CAD, CHF, EUR	
Teneur de l'échéance de la garantie		
Un à trois mois	USD 1 748 007	
Trois mois à un an	USD 5 708 575	
Au-delà d'un an	USD 123 793 093	
Émetteurs des garanties		
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government	
Volume des garanties reçues	USD 72 988 090	
Émetteur de la garantie	French Republic Government	
Volume des garanties reçues	USD 44 018 590	
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government	
Volume des garanties reçues	USD 11 802 389	
Émetteur de la garantie	Canadian Government	
Volume des garanties reçues	USD 1 400 514	
Émetteur de la garantie	Swiss Confederation Government	
Volume des garanties reçues	USD 1 040 092	
Garde de la Garantie reçue		
Nombre de Dépositaires	1	
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Garantie en obligations	USD 131 249 675	
Coûts et rendements		
Fonds		
Rendement brut sur prêt	USD 152 957	
% du rendement brut rendu au fonds	80 %	
Montant brut réel des coûts	USD 30 591	
Tierces parties à l'accord		
Montant brut réel rendu au fonds	USD 122 366	
Coûts bruts en %	20 %	

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

<b>Transactions de prêt de titres/matières premières</b>		
Valeur		USD 31 963 994
En % des Actifs gérés		4,16 %
<b>Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total</b>		
Valeur		USD 31 963 994
% de l'Actif prétable total		4,16 %
<b>Contreparties</b>		
Nom		Natixis
Volume brut des transactions en cours		USD 20 276 216
Pays d'implantation		France
Nom		UBS AG
Volume brut des transactions en cours		USD 11 687 778
Pays d'implantation		Royaume-Uni
<b>Règlement et compensation</b>		
		Bilatéraux
<b>Teneur de l'échéance</b>		
Ouverte		USD 31 963 994
<b>Type, qualité et devise de la garantie</b>		
Obligations		USD 35 111 265
Qualité	Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.	
	Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.	
	En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.	
Devises		CAD, CHF, EUR
<b>Teneur de l'échéance de la garantie</b>		
Un à trois mois		USD 197 442
Trois mois à un an		USD 624 214
Au-delà d'un an		USD 34 289 609
<b>Émetteurs des garanties</b>		
Émetteur de la garantie		French Republic Government
Volume des garanties reçues		USD 23 112 609
Émetteur de la garantie		Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues		USD 10 389 872
Émetteur de la garantie		Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues		USD 1 333 111
Émetteur de la garantie		Canadian Government
Volume des garanties reçues		USD 158 192
Émetteur de la garantie		Swiss Confederation Government
Volume des garanties reçues		USD 117 481
<b>Garde de la Garantie reçue</b>		
Nombre de Dépositaires		1
Dépositaire		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garantie en obligations		USD 35 111 265
<b>Coûts et rendements</b>		
<b>Fonds</b>		
Rendement brut sur prêt		USD 59 691
% du rendement brut rendu au fonds		80 %
Montant brut réel des coûts		USD 11 938

# DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

## AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (suite)

	<b>Tierces parties à l'accord</b>	
Montant brut réel rendu au fonds		USD 47 753
Coûts bruts en %		20 %

## AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

	<b>Transactions de prêt de titres/matières premières</b>	
Valeur		USD 10 749 594
En % des Actifs gérés		7,93 %

	<b>Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prétable total</b>	
Valeur		USD 10 749 594
% de l'Actif prétable total		7,95 %

	<b>Contreparties</b>	
Nom		UBS AG
Volume brut des transactions en cours		USD 7 383 424
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Natixis
Volume brut des transactions en cours		USD 1 345 332
Pays d'implantation		France
Nom		Credit Suisse Securities
Volume brut des transactions en cours		USD 1 177 003
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		Citigroup Global Markets
Volume brut des transactions en cours		USD 694 043
Pays d'implantation		Royaume-Uni
Nom		JPMorgan Chase & Co
Volume brut des transactions en cours		USD 149 792
Pays d'implantation		Royaume-Uni

	<b>Règlement et compensation</b>	
		Bilatéral

	<b>Teneur de l'échéance</b>	
Ouverte		USD 10 749 594

	<b>Type, qualité et devise de la garantie</b>	
Obligations		USD 11 935 749

Qualité Titres de créance négociables notés Aaa (Moody's) ou AAA (S&P) ; lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus basse s'appliquera.

Les titres de créance négociables émis par le gouvernement de l'un des pays ci-dessous continueront d'être admissibles à condition qu'ils soient notés au moins AA- (S&P) ou Aa3 (Moody's) (lorsque les notations respectives de Moody's et de S&P ne sont pas équivalentes les unes aux autres, la note la plus haute s'appliquera) : États-Unis d'Amérique, France, Allemagne, Royaume-Uni.

En général, les titres émis ou garantis par une contrepartie donnée ne seront jamais acceptés en tant que Garantie pour les transactions engagées avec cette contrepartie.

Devises CAD, CHF, EUR

	<b>Teneur de l'échéance de la garantie</b>	
Un à trois mois		USD 125 889
Trois mois à un an		USD 601 600
Au-delà d'un an		USD 11 208 260

## DÉCLARATION SFTR (non auditée) (suite)

Obligations supplémentaires d'information conformément au Règlement sur les transactions de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR », Securities Financing Transactions Regulation) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2018

### AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (suite)

<b>Émetteurs des garanties</b>	
Émetteur de la garantie	Gouvernement de la République française
Volume des garanties reçues	USD 5 546 839
Émetteur de la garantie	Gouvernement de la République fédérale d'Allemagne
Volume des garanties reçues	USD 5 363 151
Émetteur de la garantie	Gouvernement du Royaume des Pays-Bas
Volume des garanties reçues	USD 849 990
Émetteur de la garantie	Gouvernement canadien
Volume des garanties reçues	USD 100 863
Émetteur de la garantie	Gouvernement de la Fédération suisse
Volume des garanties reçues	USD 74 906
<b>Garde de la Garantie reçue</b>	
Nombre de Dépositaires	1
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garantie en obligations	USD 11 935 749
<b>Coûts et rendements</b>	
<b>Fonds</b>	
Rendement brut sur prêt	USD 76 853
% du rendement brut rendu au fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	USD 15 371
<b>Tierces parties à l'accord</b>	
Montant brut réel rendu au fonds	USD 61 483
Coûts bruts en %	20 %

