

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS

FÜR DAS AM 31. März 2019 BEENDETE GESCHÄFTSJAHR

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

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Inhalt

Verzeichnis der Namen und Anschriften	1
Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft	2
Bericht des Treuhänders	4
Bericht der Abschlussprüfer	5

Primärer Jahresabschluss der Fonds

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	7
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	13
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	19
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	25
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	32
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	39
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	46
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	52
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	58
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	64
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	70
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	76
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	82
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	88
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	95
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	101

Anmerkungen zum Jahresabschluss	107
---------------------------------	-----

Aufstellung des Wertpapierbestands

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	141
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	144
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	148
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	150
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	154
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	158
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	164
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	169
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	173
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	177
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	180
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	183
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	185
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	188
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	194
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	199

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen in den Portfolios (ungeprüft)	204
---	-----

Weitere Informationen (ungeprüft)	220
-----------------------------------	-----

Vergütungspolitik (ungeprüft)	223
-------------------------------	-----

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft)	225
---	-----

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Verzeichnis der Namen und Anschriften

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsratsmitglieder der
Verwaltungsgesellschaft sind:

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

Treuhänder

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

Anlageverwaltungsgesellschaft

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

Administrator, Registerführer und Transferagent

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

Abschlussprüfer

PriceWaterhouseCoopers
Chartered Accountants and
Statutory Audit Firm
Leggettsrath Business Park
Dublin Road
Kilkenny
Irland

Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften

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

Rechtsberater des Trusts

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär

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

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

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

^Jennifer Paterson trat am 17. Juli 2019 zurück.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft:

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

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

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

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

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

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

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat sich daher unter Bezugnahme auf die Bestätigungen des Trust-Managements und seiner jeweiligen Vertreter im Einklang mit den Anforderungen von OGAW-Vorschrift 78.4 vergewissert, dass (i) (gemäß der Dokumentation der Anlageverwaltungsgesellschaft durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden und ii) diese gemäß Bestimmung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen bei im Berichtsjahr eingegangenen Transaktionen mit verbundenen Personen eingehalten wurden, wie von der Anlageverwaltungsgesellschaft, dem Treuhänder und dem Administrator bestätigt. Dem Verwaltungsrat sind abgesehen von den in diesem Jahresabschluss angegebenen keine Transaktionen mit verbundenen Personen während des Geschäftsjahres zum 31. März 2019 bekannt.

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

Folgende Transaktionen sind Transaktionen mit verbundenen Personen:

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

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

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

In unserer Eigenschaft als Treuhänderin des Trusts haben wir für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr Einblick in die Geschäftsführung der Anlageverwaltungsgesellschaft in Bezug auf den AXA Rosenberg Equity Alpha Trust genommen.

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

Obliegenheiten des Treuhänders

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

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

Grundlage für den Bestätigungsvermerk des Treuhänders

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

Bestätigungsvermerk

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

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

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

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

17. Juli 2019

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

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

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Fonds zum 31. März 2019 und ihrer Ergebnisse für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (den vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs herausgegebenen und vom irischen Recht veröffentlichten Bilanzierungsgrundsätzen, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anzuwendende Rechnungslegungsstandard“) ordnungsgemäß aufgestellt wurde, und
- in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren aus dem Jahr 2011 (in der geltenden Fassung) ordnungsgemäß erstellt wurde.

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

- den Darstellungen der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019;
- den Gesamtergebnisrechnungen für das dann beendete Geschäftsjahr;
- den Aufstellungen der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für die einzelnen Fonds zum 31. März 2019 und
- den Anmerkungen zum Jahresabschluss für die einzelnen Fonds, die eine Erläuterung der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

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

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

Unabhängigkeit

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

Schlussfolgerungen im Zusammenhang mit der fortgeführten Geschäftstätigkeit

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

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

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

Berichterstattung über sonstige Angaben

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

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Abschlussprüfung

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

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

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

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

Obliegenheiten der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-968f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

Verwendung dieses Berichts

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

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered Auditors
Kilkenny
17. Juli 2019

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

Fondsprofil (ungeprüft)

Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,70	14,59
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	10,20	13,42
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,09	1,40
Rendite (%)	3,30	3,36
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	79.654,41	95.435,39
Gesamtanzahl der Aktien	179	939

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	16,42	16,86
China	36,14	29,92
Hongkong	6,21	10,65
Indien	11,59	8,64
Indonesien	1,34	2,06
Malaysia	0,93	1,71
Neuseeland	0,07	0,60
Philippinen	1,97	1,04
Singapur	1,95	3,29
Südkorea	9,97	12,09
Taiwan	12,15	10,65
Thailand	1,26	2,20
USA	0,00	0,29

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	12,03	10,79
Nicht-Basiskonsumgüter	9,15	11,68
Basiskonsumgüter	2,09	4,76
Energie	3,75	5,02
Finanzbranche	23,40	26,09
Gesundheit	5,16	3,76
Industriewerte	8,93	6,56
Informationstechnologie	17,76	14,01
Werkstoffe	5,81	7,24
Immobilien	8,83	6,97
Versorger	3,09	3,12

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Tencent Holdings Ltd	4,97	4,75
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4,52	4,19
China Construction Bank Corp	2,67	1,51
Samsung Electronics Co Ltd	2,38	3,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,97	3,51
Infosys Ltd	1,93	0,68
Macquarie Group Ltd	1,78	0,54
SK Hynix Inc	1,77	0,70
Telstra Corp Ltd	1,70	0,17
HCL Technologies Ltd	1,63	0,16

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B03Z0P68	1,07
A €	IE00BD007M18	1,08
A € Hedged	IE00BD007N25	1,06
B \$	IE00B03Z0Q75	1,74
B €	IE00B03Z0R82	1,72
E €	IE00B03Z0S99	2,47
M \$	IE00B3DJ2Z39	0,37

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

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

Methodik

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

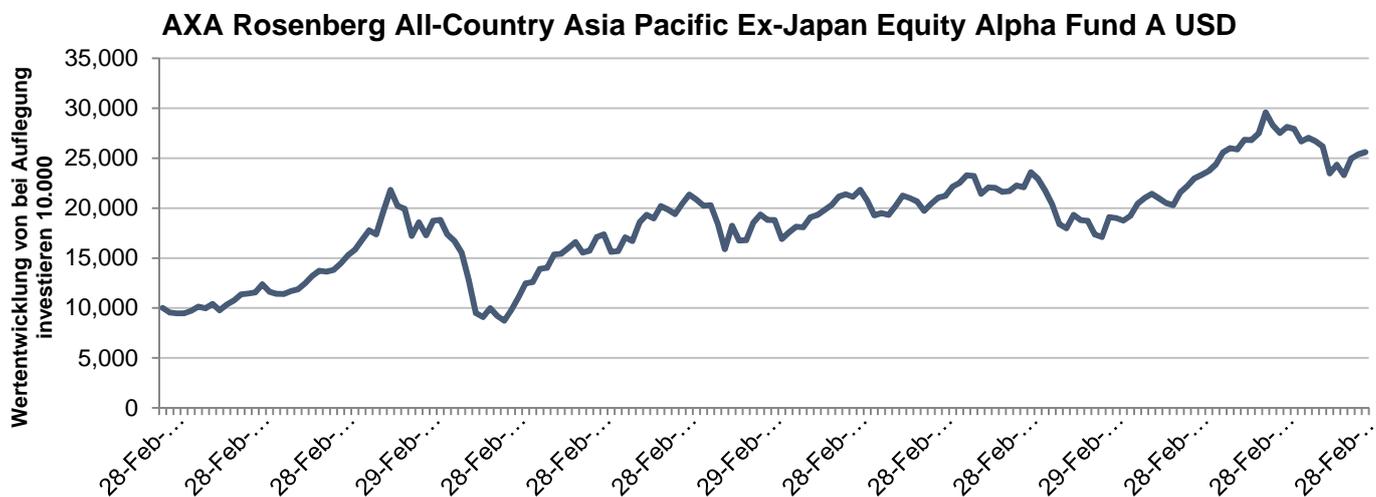
AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Belastend für die Renditen waren die Aktienauswahl und die Stillrisiken, welche die positiven Beiträge aus übergewichteten Engagements in chinesischen und indischen Aktien zunichtemachten. Auf Stilebene belastete der Fondsschwerpunkt auf Aktien mit relativ geringer Marktkapitalisierung die Wertentwicklung. Dafür erzielte der Strategiefokus auf der Identifizierung von Unternehmen, die relativ zu ihren Gewinnen recht günstig bewertet sind, Mehrwert. Die Branchenengagements wirkten sich im Berichtszeitraum neutral aus: Unsere Position in Grundstückserschließungsgesellschaften war von Vorteil, aber eine Untergewichtung von REITs schmälerte die Renditen. Problematisch während des Jahres war die Aktienauswahl: Die Renditen gerieten wegen über der Benchmark liegender Engagements in den taiwanesischen Unternehmen Yageo und Nanya Technology und dem südkoreanischen Unternehmen Sk Hynix unter Druck, da die Branche für Halbleiter und Elektrokomponenten infolge der erhöhten Volatilität an den Märkten in Mitleidenschaft gezogen wurde.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund(\$)	(7,01 %)	10,28 %	3,99 %	28. Feb. 05
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	(3,37 %)	11,27 %	5,30 %	
Alpha	(3,64 %)	(0,99 %)	(1,31 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

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

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		211	621
Dividendenerträge		883.559	924.423
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	3.253	2.645
Sonstige Erträge		3.420	2.376
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(2.839.794)	6.183.623
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(1.949.351)	7.113.688
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(126.259)	(150.160)
Depotbankgebühren	5	(70.377)	(83.465)
Verwaltungsgebühren	5	(15.760)	(28.632)
Abschlussprüfergebühren		(986)	(960)
Treuhänderhonorare	5	(2.576)	(3.522)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(191)	(933)
Sonstige Aufwendungen		(21.393)	(20.342)
Summe der Betriebsaufwendungen		(237.542)	(288.014)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(2.186.893)	6.825.674
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(975)	(1.732)
		(975)	(1.732)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(2.187.868)	6.823.942
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(86.886)	(78.215)
Kapitalertragsteuer		(45.354)	(141.587)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.320.108)	6.604.140

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

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

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	22.199.122	32.594.454
Bankguthaben	49.520	141.452
Forderungen gegenüber Brokern	-	127.514
Forderungen aus Zeichnungen	61.442	1.307
Dividendenforderungen	72.072	105.241
Summe Aktiva	22.382.156	32.969.968
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(78)	(11)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(127.514)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(230)	(41.703)
Antizipative Passiva	(26.284)	(38.694)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(26.592)	(207.922)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	22.355.564	32.762.046

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

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

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	3.357.728 \$	6.039.669 \$	4.318.032 \$
Umlaufende Anteile	131.162	219.380	187.810
NIW je Anteil	25,60 \$	27,53 \$	22,99 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	3.358.956 €	7.712.905 €	3.175.784 €
Umlaufende Anteile	231.057	539.678	231.057
NIW je Anteil	14,54 €	14,29 €	13,74 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	2.246 €	2.487 €	2.126 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	11,23 €	12,44 €	10,63 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	254.346 \$	893.668 \$	1.041.433 \$
Umlaufende Anteile	17.617	57.179	79.276
NIW je Anteil	14,44 \$	15,63 \$	13,14 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	1.278.045 €	1.268.711 €	2.117.925 €
Umlaufende Anteile	59.540	59.803	103.311
NIW je Anteil	21,47 €	21,21 €	20,50 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	1.411.653 €	1.308.861 €	976.777 €
Umlaufende Anteile	76.090	70.834	54.286
NIW je Anteil	18,55 €	18,48 €	17,99 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	11.949.238 \$	13.080.927 \$	15.985.376 \$
Umlaufende Anteile	424.506	435.140	641.260
NIW je Anteil	28,15 \$	30,06 \$	24,93 \$

*handelbarer NIW.

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

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	32.762.046	28.053.710
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(2.320.108)	6.604.140
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.198.056	14.207.468
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(9.284.430)	(16.103.272)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	22.355.564	32.762.046

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	9,88	16,53
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	8,80	13,99
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,84	1,40
Rendite (%)	3,38	3,03
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	1.409,54	1.512,11
Gesamtanzahl der Aktien	290	1.523

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	19,42	21,88
China	12,44	8,47
Hongkong	6,24	7,41
Indien	10,70	13,25
Indonesien	1,21	2,13
Malaysia	4,39	2,84
Neuseeland	1,49	3,17
Philippinen	2,97	0,75
Singapur	2,25	5,15
Südkorea	17,25	14,87
Taiwan	19,81	16,71
Thailand	1,83	3,37

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,01	4,74
Nicht-Basiskonsumgüter	20,47	14,35
Basiskonsumgüter	4,41	5,37
Energie	1,48	2,34
Finanzbranche	9,65	9,42
Gesundheit	6,64	8,18
Industriewerte	14,01	13,75
Informationstechnologie	16,91	14,74
Werkstoffe	7,38	11,93
Immobilien	12,73	11,66
Versorger	2,31	3,52

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
ALS Ltd	1,35	0,36
Altium Ltd	1,32	0,35
Shopping Centres Australasia Property Group (REIT)	1,31	0,22
Technology One Ltd	1,28	0,19
King Yuan Electronics Co Ltd	1,27	0,13
Genertec Universal Medical Group Co Ltd	1,26	0,12
Meritz Securities Co Ltd	1,22	0,18
Charter Hall Group (REIT)	1,17	0,44
IDP Education Ltd	1,16	0,18
Rajesh Exports Ltd	1,16	0,09

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008367009	1,05
A €	IE00BD008N99	1,02
A £	IE00BD008Q21	0,98
A € Hedged	IE00BD008P14	1,09
B \$	IE0004334029	1,75
B €	IE0031069499	1,74
E €	IE0034277479	2,50
M \$	IE00B24J4P98	0,17

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

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

Methodik

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

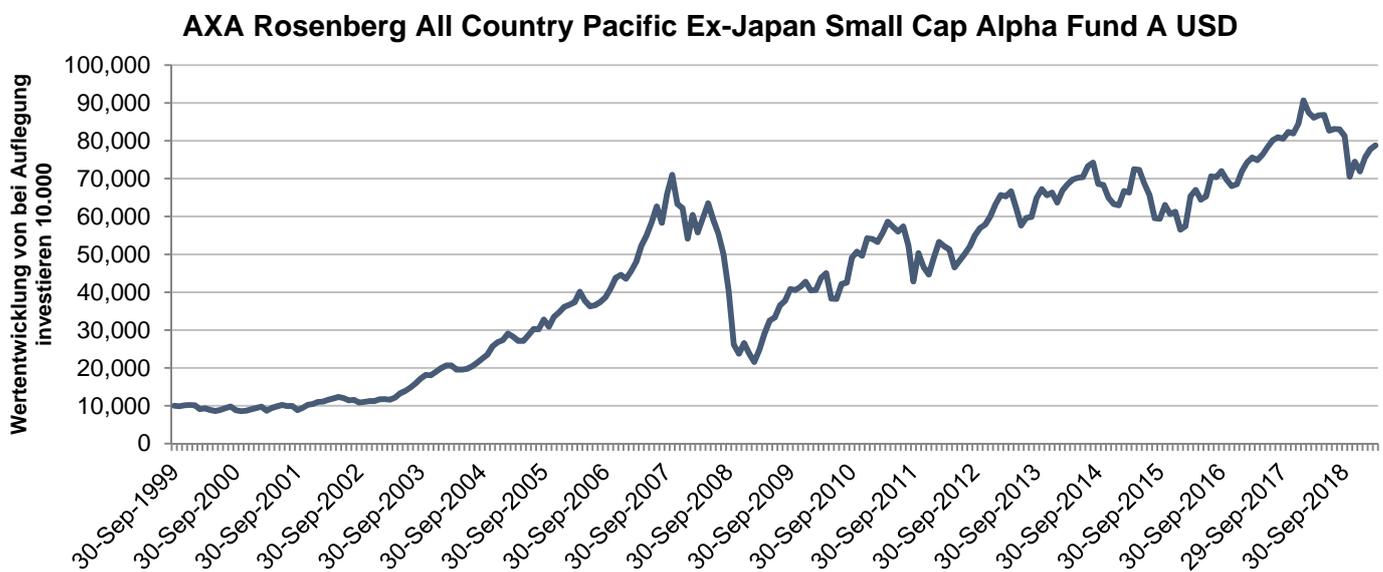
AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust, übertraf aber seine Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019. Positiv für die relativen Renditen waren die Aktienausswahl und die Komponente Risikofaktor, wobei sich die Branchenengagements als moderat negativ erwiesen. Der Strategieschwerpunkt zur Identifizierung von Unternehmen mit relativ günstigen Bewertungen gegenüber ihren Gewinnen erzielte Mehrwert, obschon das übergewichtete Engagement in relativer Stärke (ein Maßstab für das kurzfristige Kursmomentum) die Performance belastete. Nach Branchen war die Übergewichtung von Textil & Bekleidung von Vorteil, wobei Bestände in dem südkoreanischen Sportartikelhersteller FILA, dessen Aktien unterstützt von Erwartungen auf eine robuste Gewinnentwicklung zulegte, an der Spitze standen. Im Gegensatz hierzu war die unterhalb der Benchmark liegende Position in REITs, die eine Outperformance erzielten, weniger hilfreich. Auf Aktienebene waren die Bestände in den australischen Softwareunternehmen Appen und Altium günstig, denn beide Unternehmen verzeichneten einen Kurssprung von mehr als 60 % im vergangenen Jahr, der starken Gewinnen zu verdanken war.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	(8,50 %)	6,43 %	2,84 %	30. Sept. 99
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap	(8,94 %)	2,67 %	0,76 %	
Alpha	0,44 %	3,76 %	2,08 %	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

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

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		4.188	7.243
Dividendenerträge		6.652.439	6.900.496
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	18.030	45.291
Sonstige Erträge		37.864	36.323
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(27.297.121)	30.305.904
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(20.584.600)	37.295.257
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(2.284.232)	(2.661.264)
Depotbankgebühren	5	(315.286)	(236.376)
Verwaltungsgebühren	5	(128.346)	(155.159)
Abschlussprüfergebühren		(7.672)	(7.274)
Treuhänderhonorare	5	(21.914)	(25.631)
Rechtskosten und sonstige Honorare		498	(7.893)
Sonstige Aufwendungen		(114.642)	(108.590)
Summe der Betriebsaufwendungen		(2.871.594)	(3.202.187)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(23.456.194)	34.093.070
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(11.175)	(2.634)
		(11.175)	(2.634)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(23.467.369)	34.090.436
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(826.884)	(478.642)
Kapitalertragsteuer		(21.106)	-
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(24.315.359)	33.611.794

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

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

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	204.738.964	253.658.381
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.383	2.248
Bankguthaben	2.876.219	3.770.288
Forderungen gegenüber Brokern	-	2.953.430
Forderungen aus Zeichnungen	14.457	148.256
Dividendenforderungen	528.564	717.719
Forderungen aus Wertpapierleihen	5.470	9.199
Summe Aktiva	208.165.057	261.259.521
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.492)	(23.150)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(5.539.880)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(66.218)	(764.670)
Antizipative Passiva	(278.769)	(325.798)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(346.479)	(6.653.498)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	207.818.578	254.606.023

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

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

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	133.970.859 \$	165.401.235 \$	156.790.644 \$
Umlaufende Anteile	1.700.390	1.920.783	2.074.076
NIW je Anteil	78,79 \$	86,11 \$	75,60 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	2.663.585 €	390.105 €	827.754 €
Umlaufende Anteile	187.584	27.430	57.645
NIW je Anteil	14,20 €	14,22 €	14,36 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	2.929 £	2.972 £	2.926 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	14,65 £	14,86 £	14,63 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	12.553 €	5.024.842 €	5.078.452 €
Umlaufende Anteile	1.157	409.007	459.654
NIW je Anteil	10,85 €	12,29 €	11,05 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	21.442.498 \$	25.003.963 \$	27.087.411 \$
Umlaufende Anteile	253.251	268.305	328.773
NIW je Anteil	84,67 \$	93,19 \$	82,39 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	39.069.640 €	39.736.291 €	48.619.997 €
Umlaufende Anteile	520.842	527.094	634.101
NIW je Anteil	75,01 €	75,39 €	76,68 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	4.918.499 €	6.132.674 €	7.295.486 €
Umlaufende Anteile	72.845	89.701	104.180
NIW je Anteil	67,52 €	68,37 €	70,03 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	4.426 \$	4.796 \$	4.175 \$
Umlaufende Anteile	50	50	50
NIW je Anteil	88,52 \$	95,92 \$	83,50 \$

*handelbarer NIW.

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

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

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	254.606.023	250.007.251
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(24.315.359)	33.611.794
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	60.368.430	45.735.867
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(82.840.516)	(74.748.889)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	207.818.578	254.606.023

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,90	16,23
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,55	12,95
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,56	1,50
Rendite (%)	3,78	3,58
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	41.800,13	51.511,12
Gesamtanzahl der Aktien	92	234

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Österreich	1,78	0,75
Belgien	5,49	3,18
Finnland	4,05	3,24
Frankreich	33,62	35,44
Deutschland	24,33	26,98
Irland	0,00	1,70
Italien	4,79	7,44
Niederlande	10,71	11,26
Portugal	2,04	0,51
Spanien	12,83	9,42

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	5,05	5,66
Nicht-Basiskonsumgüter	9,10	13,01
Basiskonsumgüter	14,94	10,92
Energie	6,40	6,18
Finanzbranche	20,17	17,72
Gesundheit	4,71	7,40
Industriewerte	15,96	15,04
Informationstechnologie	11,44	8,48
Werkstoffe	6,77	7,41
Immobilien	1,13	2,06
Versorger	4,33	6,12

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Unilever NV	3,62	2,09
Siemens AG	3,44	1,97
L'Oreal SA	3,12	1,60
Danone SA	2,62	1,11
AXA SA	2,61	1,16
Kering SA	2,48	1,04
adidas AG	2,45	1,04
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	2,35	0,83
Enel SpA	2,32	1,21
Telefonica SA	2,31	0,92

Gesamtkostenquote (TER)

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

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366365	0,84
B €	IE0004352823	1,49
E €	IE0034279186	2,24
M €	IE00B24J4Z96	0,13

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats März 2019. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 zurück. Die Underperformance war größtenteils auf die unvorteilhafte Aktienauswahl zurückzuführen. Aber auch die Positionierung nach relativen Risiken und Branchen war von Nachteil. Der Großteil des Stilrisikos des Fonds war während des Berichtszeitraums bei den Anlegern unbeliebt. Am ungünstigsten war die Favorisierung von Aktien kleinerer Unternehmen, die hinter größeren Unternehmen zurückblieben. Auf Branchenebene leisteten über der Benchmark liegende Engagements in Öl- und Softwaretiteln (z. B. Repsol und Wirecard) einen starken Beitrag, da sich die Sektoren Energie und IT überdurchschnittlich entwickelten. Letztlich wurden diese positiven Beiträge jedoch von den zahlreicheren negativen Branchenallokationen aufgewogen; ein unter der Benchmark liegendes Engagement in Pharmaziewerten beeinträchtigte die Renditen am meisten. Unterdessen wirkte sich die schwache Aktienauswahl auf Jahressicht am stärksten aus und belastete die relativen Renditen zusätzlich. Der Sektor Industriegüter war bei der Aktienauswahl am wenigsten lohnend und wies vier der zehn schwächsten Fondsbestände auf, darunter das italienische Bauunternehmen Atlantia. Dessen Aktien wurden im August abgestraft, nachdem eine von dem Unternehmen betriebene Autobahnbrücke einstürzte und 43 Menschen in den Tod riss.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	(5,94 %)	5,03 %	3,56 %	30. Sept. 99
MSCI EMU	0,44 %	7,13 %	5,05 %	
Alpha	(6,38 %)	(2,10 %)	(1,49 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR
Erträge			
Dividenderträge		4.991.796	3.888.242
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	44.669	69.915
Sonstige Erträge		369.991	6.071
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(12.881.407)	(957.680)
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(7.474.951)	3.006.548
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.409.867)	(1.551.760)
Depotbankgebühren	5	(45.633)	(45.187)
Verwaltungsgebühren	5	(70.943)	(81.200)
Abschlussprüfergebühren		(4.363)	(4.321)
Treuhänderhonorare	5	(13.493)	(14.735)
Rechtskosten und sonstige Honorare		169	(4.720)
Sonstige Aufwendungen		(46.268)	(40.077)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.590.398)	(1.742.000)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(9.065.349)	1.264.548
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(10.252)	(8.112)
		(10.252)	(8.112)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(9.075.601)	1.256.436
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(425.397)	(483.579)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(9.500.998)	772.857

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 EUR	Zum 31. März 2018 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	109.721.058	157.399.465
Bankguthaben	856.986	624.809
Forderungen gegenüber Brokern	-	7.575.693
Forderungen aus Zeichnungen	85	226.313
Dividendenforderungen	282.993	237.176
Forderungen aus Wertpapierleihen	17.792	14.196
Summe Aktiva	110.878.914	166.077.652
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(7.330.787)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(54.194)	(234.836)
Antizipative Passiva	(169.418)	(213.642)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(223.612)	(7.779.265)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	110.655.302	158.298.387

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	38.385.584 €	80.320.339 €	53.622.373 €
Umlaufende Anteile	2.090.009	4.112.574	2.783.689
NIW je Anteil	18,37 €	19,53 €	19,26 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	71.047.021 €	75.905.840 €	80.529.709 €
Umlaufende Anteile	6.012.199	6.001.052	6.413.068
NIW je Anteil	11,82 €	12,65 €	12,56 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	682.029 €	1.029.319 €	1.379.405 €
Umlaufende Anteile	64.096	89.687	120.161
NIW je Anteil	10,64 €	11,48 €	11,48 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	540.667 €	1.042.888 €	1.928.422 €
Umlaufende Anteile	26.684	48.743	92.022
NIW je Anteil	20,26 €	21,40 €	20,96 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	158.298.387	137.459.909
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(9.500.998)	772.857
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	12.368.508	40.388.541
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(50.510.595)	(20.322.920)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	110.655.302	158.298.387

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,07	13,51
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	9,04	12,06
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,05	1,36
Rendite (%)	3,38	3,07
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	92.030,61	97.585,90
Gesamtanzahl der Aktien	251	1.029

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Brasilien	7,06	7,13
Chile	2,31	1,06
China	35,91	32,03
Kolumbien	0,11	0,47
Tschechische Republik	0,00	0,13
Ägypten	0,16	0,14
Griechenland	0,00	0,23
Hongkong	0,50	0,88
Ungarn	0,51	0,33
Indien	10,10	9,35
Indonesien	1,90	2,23
Malaysia	1,44	1,85
Mexiko	2,17	2,68
Peru	0,39	0,06
Philippinen	1,18	1,12
Polen	1,92	1,15
Katar	0,00	0,94
Rusland	3,12	3,73
Südafrika	6,68	5,81
Südkorea	10,92	13,09
Taiwan	12,05	11,53
Thailand	0,77	2,38
Türkei	0,80	0,56
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,74
USA	0,00	0,38

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	13,47	12,32
Nicht-Basiskonsumgüter	15,08	13,28
Basiskonsumgüter	4,59	6,26
Energie	6,68	8,38
Finanzbranche	22,05	23,66
Gesundheit	3,01	2,48
Industriewerte	9,03	5,49
Informationstechnologie	17,48	14,97
Werkstoffe	4,74	7,40
Immobilien	1,53	3,22
Versorger	2,34	2,54

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Tencent Holdings Ltd	5,39	5,14
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4,89	4,54
Samsung Electronics Co Ltd	3,36	4,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,91	3,80
China Construction Bank Corp	2,62	1,64
Naspers Ltd	2,32	1,97
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	2,01	1,02
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	1,99	0,91
Infosys Ltd	1,76	0,74
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,64	0,67

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B101JY64	1,07
A €	IE00B54FKV65	1,07
A £	IE00B101JZ71	1,03
B \$	IE00B101K096	1,82
B €	IE00B101K104	1,81
E € Hedged	IE00B4YSHS45	2,62
M \$	IE00B1P83M87	0,32
M €	IE00BRGCKY20	0,05
M £	IE00B1P83N94	0,27
S \$	IE00BD5BFG91	0,56

Methodik

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

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

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2019

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B101JY64	1,12
A €	IE00B54FKV65	1,12
A £	IE00B101JZ71	1,12
B \$	IE00B101K096	1,87
B €	IE00B101K104	1,87
E € Hedged	IE00B4YSHS45	2,65
M \$	IE00B1P83M87	0,37
M €	IE00BRGCKY20	0,37
M £	IE00B1P83N94	0,37
S \$	IE00BD5BFG91	0,62

Methodik

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

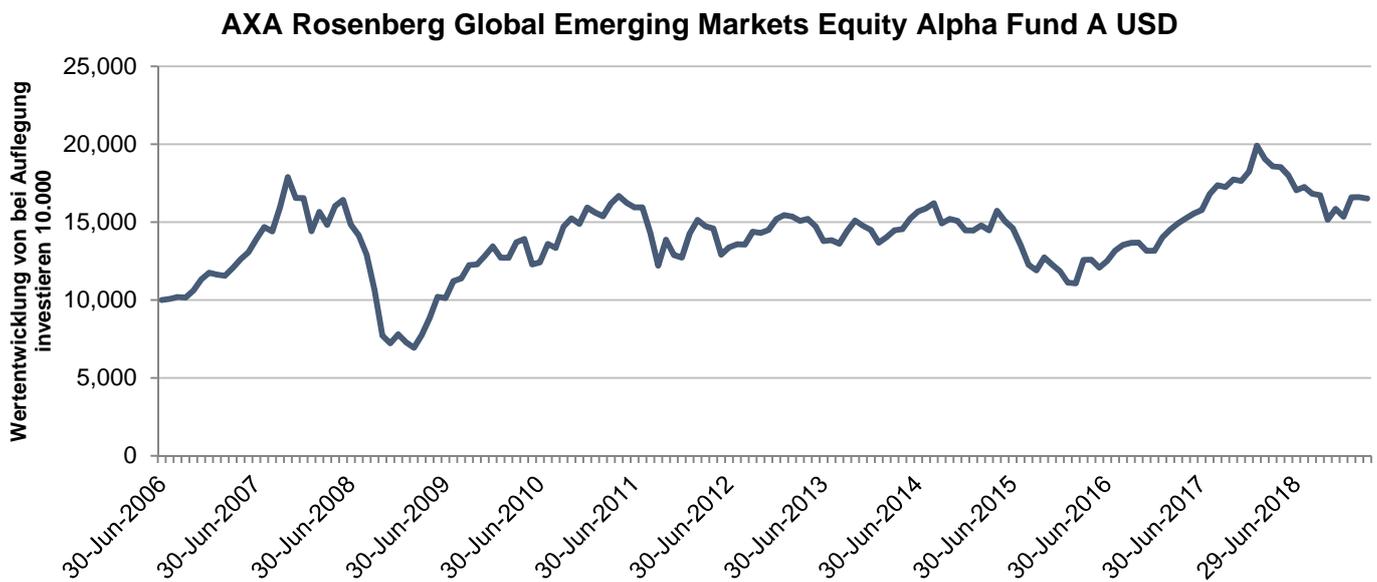
AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 zurück. Der Schwerpunkt auf Aktien mit starken Wertprofilen und auf kleineren Unternehmen belastete die relativen Renditen, da die Anleger Wachstumsaktien bevorzugten und größere Unternehmen in der Benchmark obenauf lagen. Unter der Benchmark liegende Positionen in den Ölkonzernen Reliance, Lukoil und Petrol Brasileiro machten sich nicht bezahlt, da Reliance auf Titelebene während des Berichtszeitraums am meisten schadete, während der Energiesektor die Marktrally anführte. Eine Übergewichtung von Bankaktien gegenüber der Benchmark war ebenfalls von Nachteil, da diese Branche eine Underperformance erzielte. Bestände in Turkiye Garanti Bankasi, Akbank und Standard Bank Group zählten, gemessen an den relativen Renditen, allesamt zu den negativsten Faktoren.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund(\$)	(11,09 %)	9,55 %	2,67 %	30. Jun 06
MSCI Emerging Markets Index	(7,28 %)	10,70 %	3,77 %	
Alpha	(3,81 %)	(1,15 %)	(1,10 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		3.458	248
Dividendenerträge		1.565.158	890.678
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	3.205	1.429
Sonstige Erträge		3.994	1.663
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(6.885.474)	6.521.974
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(5.309.659)	7.415.992
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(441.485)	(381.538)
Depotbankgebühren	5	(102.333)	(52.514)
Verwaltungsgebühren	5	(27.086)	(16.907)
Abschlussprüfergebühren		(1.261)	(830)
Treuhänderhonorare	5	(4.572)	(3.388)
Rechtskosten und sonstige Honorare		811	(1.065)
Sonstige Aufwendungen		(34.740)	(8.891)
Summe der Betriebsaufwendungen		(610.666)	(465.133)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(5.920.325)	6.950.859
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(4.509)	(1.670)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(5.924.834)	6.949.189
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(210.896)	(113.068)
Kapitalertragsteuer		(163.808)	(145.038)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(6.299.538)	6.691.083

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	58.597.306	52.632.453
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	139
Bankguthaben	1.614.878	419.631
Forderungen gegenüber Brokern	221.525	53.916
Forderungen aus Zeichnungen	204.327	241.424
Dividendenforderungen	141.203	112.103
Sonstige Vermögenswerte	7.799	7.799
Summe Aktiva	60.787.038	53.467.465
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(3.587)	(833)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(222.485)	(53.916)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(752.313)	(76.867)
Antizipative Passiva	(126.649)	(94.944)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.105.034)	(226.560)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	59.682.004	53.240.905

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	3.600.989 \$	7.324.653 \$	7.096.681 \$
Umlaufende Anteile	218.025	394.270	475.690
NIW je Anteil	16,52 \$	18,58 \$	14,92 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	6.266.347 €	5.882.247 €	5.537.185 €
Umlaufende Anteile	493.920	451.379	460.135
NIW je Anteil	12,69 €	13,03 €	12,03 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	4.404 £	4.601 £	4.144 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	22,02 £	23,00 £	20,72 £
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	64.623 \$	65.658 \$	5.999.849 \$
Umlaufende Anteile	4.350	3.899	440.337
NIW je Anteil	14,86 \$	16,84 \$	13,63 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	26.025.966 €	16.734.959 €	7.656.508 €
Umlaufende Anteile	1.550.816	963.778	473.987
NIW je Anteil	16,78 €	17,36 €	16,15 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	98.866 €	198.504 €	48.911 €
Umlaufende Anteile	10.477	17.835	5.263
NIW je Anteil	9,44 €	11,13 €	9,29 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	16.131.996 \$	17.601.052 \$	3.306 \$
Umlaufende Anteile	868.438	848.538	200
NIW je Anteil	18,58 \$	20,74 \$	16,53 \$
Klasse M EUR**			
NIW der Anteilklasse	478.006 €	-	-
Umlaufende Anteile	46.150	-	-
NIW je Anteil	10,36 €	-	-
Klasse M GBP			
NIW der Anteilklasse	3.884 £	4.026 £	3.598 £
Umlaufende Anteile	150	150	150
NIW je Anteil	25,89 £	26,84 £	23,98 £
Klasse S USD			
NIW der Anteilklasse	2.966.436 \$	2.234 \$	-
Umlaufende Anteile	297.200	200	-
NIW je Anteil	9,98 \$	11,17 \$	-

*handelbarer NIW.

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

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	53.240.905	27.273.138
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(6.299.538)	6.691.083
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	21.945.141	31.175.704
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(9.204.504)	(11.899.020)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	59.682.004	53.240.905

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	16,18	18,35
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,60	15,53
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,11	2,31
Rendite (%)	2,83	2,53
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	128.356,73	160.643,38
Gesamtanzahl der Aktien	566	1.603

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,02
Australien	1,98	2,36
Österreich	0,00	0,08
Belgien	0,42	0,35
Kanada	3,49	3,45
China	0,00	0,05
Dänemark	0,56	0,57
Finnland	0,19	0,36
Frankreich	2,39	3,64
Deutschland	3,42	2,89
Hongkong	2,01	1,38
Irland	0,00	0,21
Israel	0,00	0,15
Italien	1,94	0,72
Japan	7,00	8,24
Luxemburg	0,00	0,07
Niederlande	2,15	1,30
Neuseeland	0,02	0,08
Norwegen	0,72	0,25
Portugal	0,00	0,06
Singapur	0,27	0,46
Spanien	1,63	1,03
Schweden	0,98	0,84
Schweiz	2,89	3,05
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,01
Vereinigtes Königreich	5,20	5,78
USA	62,74	62,60

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	8,00	8,30
Nicht-Basiskonsumgüter	13,04	10,44
Basiskonsumgüter	7,61	8,56
Energie	4,87	6,07
Finanzbranche	12,36	15,70
Gesundheit	11,57	12,79
Industriewerte	10,89	11,24
Informationstechnologie	18,98	15,95
Werkstoffe	4,67	4,38
Immobilien	4,47	3,28
Versorger	3,54	3,29

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Amazon.com Inc	2,37	1,89
Apple Inc	1,81	2,27
Microsoft Corp	1,62	2,17
Alphabet Inc	1,32	1,83
Roche Holding AG	1,31	0,49
Verizon Communications Inc	1,25	0,61
Oracle Corp	1,20	0,36
salesforce.com Inc	1,17	0,31
Bank Of America Corp	1,14	0,67
International Business Machines Corp	1,09	0,33

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366811	0,81
A €	IE00B1VJ6602	0,81
A £	IE00B069C597	0,81
B \$	IE0004318048	1,46
B €	IE0031069051	1,46
B £	IE00B1VJ6719	1,39
E €	IE0034277255	2,21
M €	IE00B24J5456	0,11

Methodik

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

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

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2019

Laufende Gebühren

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

Methodik

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

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück, da positive Beiträge aus der Branchenpositionierung und der Aktienausswahl von ungünstigen Risikoengagements übertriften wurden. Der Fokus des Fonds auf kleinere Aktien im Vergleich zur Benchmark war unvorteilhaft, da diese gegenüber größeren Unternehmen zurückblieben. Allerdings belastete angesichts umfangreicher Schwankungen an den Märkten im vierten Quartal 2018 und im ersten Quartal 2019 der Schwerpunkt auf volatileren Unternehmen im Berichtszeitraum am stärksten. Das Branchenengagement war für die Renditen einträglicher. Ferner leistete eine beträchtliche Übergewichtung von Softwaretiteln einen starken Beitrag, da der IT-Sektor eine Outperformance erzielte. Die Untergewichtung von Banken erwies sich als günstig, da diese angesichts des Niedrigzinsumfelds weiterhin Spreadverengungen ausgesetzt waren, nachdem die Zentralbanken gegen Ende des Jahres eine expansivere geldpolitische Haltung einnahmen. Bei der Aktienausswahl wurden über die verschiedenen Sektoren hinweg gemischte Ergebnisse erzielt. Insgesamt war die Performance nach einer starken Auswahl unter Finanzwerten jedoch positiv. Andernorts brachten die über der Benchmark liegenden Fondsbestände in Merck und Eli Lilly ungeachtet der Untergewichtung des Pharmaziesektors im Fonds insgesamt mit die besten Performancebeiträge, da diese Unternehmen im Verlauf des Jahres stark steigende Aktienkurse aufwiesen.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund(\$)	2,19 %	10,02 %	6,06 %	30. Sept. 99
MSCI World	4,08 %	10,70 %	6,78 %	
Alpha	(1,89 %)	(0,68 %)	(0,72 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		5.249	3.187
Dividendenerträge		10.470.981	10.589.216
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	86.230	117.393
Sonstige Erträge		99.437	134.406
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	1.903.570	50.648.678
Gesamter Nettoertrag		12.565.467	61.492.880
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(3.643.682)	(3.783.226)
Depotbankgebühren	5	(58.628)	(61.837)
Verwaltungsgebühren	5	(185.689)	(248.471)
Abschlussprüfergebühren		(16.496)	(12.024)
Treuhänderhonorare	5	(40.485)	(42.986)
Rechtskosten und sonstige Honorare		656	(13.119)
Sonstige Aufwendungen		(182.471)	(121.772)
Summe der Betriebsaufwendungen		(4.126.795)	(4.283.435)
Betriebsgewinn		8.438.672	57.209.445
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(12.433)	(14.135)
		(12.433)	(14.135)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		8.426.239	57.195.310
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(1.932.786)	(2.183.981)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.493.453	55.011.329

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	406.481.708	405.536.506
Bankguthaben	1.346.740	5.946.799
Forderungen gegenüber Brokern	-	2.246.797
Forderungen aus Zeichnungen	807.304	162.559
Dividendenforderungen	962.791	1.118.563
Forderungen aus Wertpapierleihen	23.913	29.231
Summe Aktiva	409.622.456	415.040.455
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(708.083)	(7.181.109)
Antizipative Passiva	(412.299)	(445.281)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.120.382)	(7.626.390)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	408.502.074	407.414.065

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	23.799.092 \$	38.320.602 \$	40.686.765 \$
Umlaufende Anteile	962.615	1.584.157	1.917.807
NIW je Anteil	24,72 \$	24,19 \$	21,22 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	212.846.397 €	198.644.603 €	225.973.008 €
Umlaufende Anteile	9.733.555	10.168.182	11.463.768
NIW je Anteil	21,87 €	19,54 €	19,71 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	231.513 £	210.374 £	3.845.755 £
Umlaufende Anteile	13.168	13.168	239.329
NIW je Anteil	17,58 £	15,98 £	16,07 £
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	17.612.692 \$	17.678.100 \$	28.755.267 \$
Umlaufende Anteile	882.615	899.694	1.657.369
NIW je Anteil	19,96 \$	19,65 \$	17,35 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	104.777.298 €	77.634.262 €	74.778.749 €
Umlaufende Anteile	5.916.558	4.876.661	4.626.993
NIW je Anteil	17,71 €	15,92 €	16,16 €
Klasse B GBP			
NIW der Anteilklasse	2.922 £	2.670 £	2.644 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	14,61 £	13,35 £	13,22 £
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	4.300.291 €	3.712.552 €	4.433.977 €
Umlaufende Anteile	274.017	261.177	304.986
NIW je Anteil	15,69 €	14,21 €	14,54 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	4.731.264 €	5.204.249 €	2.551.319 €
Umlaufende Anteile	189.347	234.689	114.833
NIW je Anteil	24,99 €	22,18 €	22,22 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	407.414.065	403.394.306
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	6.493.453	55.011.329
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	107.799.702	164.027.937
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(113.205.146)	(215.019.507)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	408.502.074	407.414.065

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,26	21,80
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,88	18,35
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,49	1,79
Rendite (%)	2,46	2,16
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	3.300,02	3.418,54
Gesamtanzahl der Aktien	484	4.236

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	2,08	2,82
Österreich	0,32	0,38
Belgien	0,55	0,74
Kanada	3,61	3,38
China	0,00	0,07
Dänemark	0,66	0,67
Finnland	1,01	0,52
Frankreich	1,17	1,31
Deutschland	1,10	2,17
Hongkong	1,84	0,73
Irland	0,00	0,28
Israel	1,18	0,49
Italien	1,03	1,41
Japan	11,39	11,91
Luxemburg	0,00	0,18
Niederlande	1,71	0,95
Neuseeland	0,00	0,40
Norwegen	0,16	0,81
Portugal	0,00	0,15
Singapur	0,59	0,66
Spanien	1,17	0,97
Schweden	2,18	2,09
Schweiz	2,85	1,66
Vereinigtes Königreich	6,54	7,10
USA	58,86	58,15

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,47	3,54
Nicht-Basiskonsumgüter	16,14	11,47
Basiskonsumgüter	3,75	4,36
Energie	3,61	3,87
Finanzbranche	10,68	13,85
Gesundheit	8,86	11,27
Industriewerte	16,16	17,13
Informationstechnologie	18,35	13,12
Werkstoffe	5,06	7,00
Immobilien	11,75	11,50
Versorger	1,17	2,89

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Molina Healthcare Inc	0,84	0,15
Marvell Technology Group Ltd	0,83	0,00
Arkema SA	0,80	0,00
Western Union Co	0,74	0,00
Popular Inc	0,72	0,09
ASR Nederland NV	0,72	0,10
Nuance Communications Inc	0,71	0,08
Avnet Inc	0,70	0,08
Huntsman Corp	0,68	0,08
Cinemark Holdings Inc	0,67	0,08

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366928	0,91
A €	IE00BD007P49	0,91
AD €	IE00BYJQVM56	0,92
A £	IE00BD04WY04	0,91
A € Hedged	IE00BD007Q55	0,95
B \$	IE0004324657	1,61
B €	IE0031069168	1,61
E €	IE0034277362	2,36
M \$	IE00B24J5340	0,11

Methodik

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

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

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2019

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366928	0,93
A €	IE00BD007P49	0,93
AD €* A £*	IE00BYJQVM56 IE00BD04WY04	0,94 0,92
A € Hedged*	IE00BD007Q55	0,97
B \$	IE0004324657	1,63
B €	IE0031069168	1,63
E €* M \$*	IE0034277362 IE00B24J5340	2,37 0,12

Methodik

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

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

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

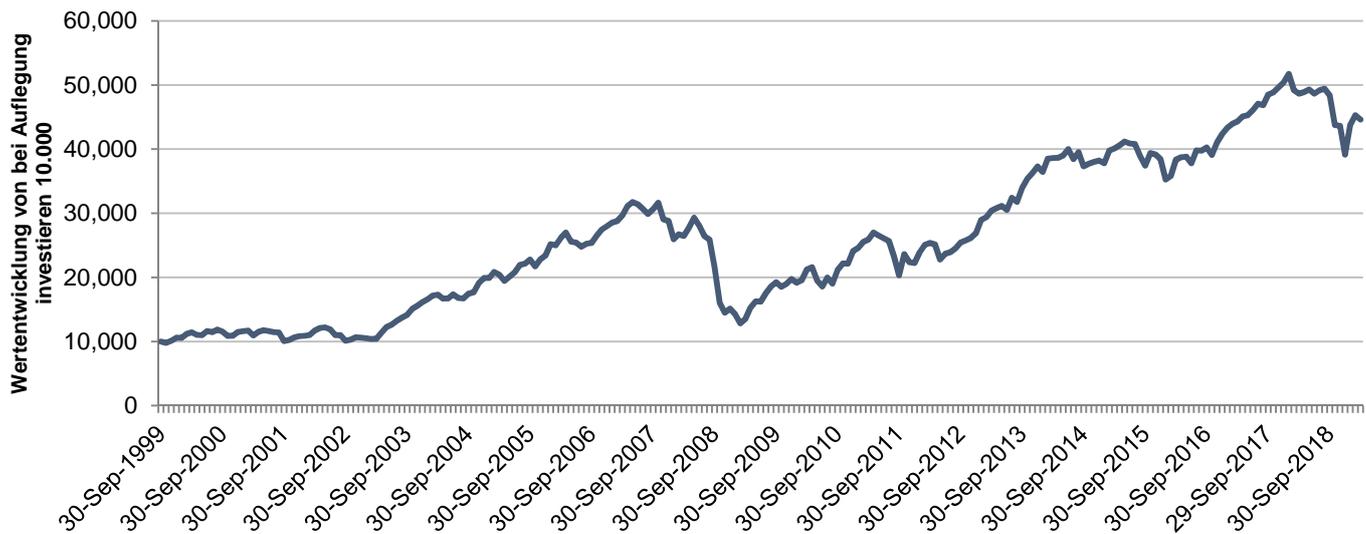
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Die Einzeltitelauswahl und die Stilpositionierung waren die primären Treiber für die negative relative Performance des Fonds. Beide wurden nachhaltig von einem der unvermindert stärksten Wachstumsmärkte seit mehr als einem Jahrzehnt beeinflusst, in dem Anleger niedrig bewertete Aktien zugunsten von solchen mit beispielsweise dem höchsten Umsatzwachstum mieden. Die Einzeltitelauswahl erwies sich insbesondere im Sektor Informationstechnologie als schwierig, wo diese Präferenz der Anleger am ausgeprägtesten zu sein schien.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	(8,26 %)	5,18 %	2,93 %	30. Sept. 99
MSCI World Small Cap	(1,39 %)	10,17 %	5,83 %	
Alpha	(6,87 %)	(4,99 %)	(2,90 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		8.388	5.276
Dividendenerträge		12.787.667	15.531.985
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	239.696	559.430
Sonstige Erträge		153.107	31.537
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(59.243.798)	54.464.154
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(46.054.940)	70.592.382
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(4.499.397)	(6.052.188)
Depotbankgebühren	5	(105.124)	(111.755)
Verwaltungsgebühren	5	(207.735)	(258.382)
Abschlussprüfergebühren		(17.641)	(17.743)
Treuhänderhonorare	5	(55.847)	(68.762)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.671)	(18.996)
Sonstige Aufwendungen		(201.968)	(155.213)
Summe der Betriebsaufwendungen		(5.089.383)	(6.683.039)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(51.144.323)	63.909.343
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(22.920)	(34.777)
		(22.920)	(34.777)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(51.167.243)	63.874.566
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.570.336)	(2.909.888)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(53.737.579)	60.964.678

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	320.849.691	741.171.760
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	539	-
Bankguthaben	2.978.206	752.188
Forderungen gegenüber Brokern	-	8.121.042
Forderungen aus Zeichnungen	2.001.214	1.024.597
Dividendenforderungen	1.116.880	2.262.124
Forderungen aus Wertpapierleihen	26.324	41.908
Summe Aktiva	326.972.854	753.373.619
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(5.695)	(802)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(3.974.192)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(706.751)	(463.890)
Antizipative Passiva	(404.321)	(713.039)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.116.767)	(5.151.923)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	325.856.087	748.221.696

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	69.857.864 \$	240.907.527 \$	162.422.162 \$
Umlaufende Anteile	1.565.748	4.953.087	3.664.007
NIW je Anteil	44,62 \$	48,64 \$	44,33 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	189.019.113 €	280.221.403 €	252.853.800 €
Umlaufende Anteile	12.555.750	18.686.793	16.086.400
NIW je Anteil	15,05 €	15,00 €	15,72 €
Klasse AD EUR			
NIW der Anteilklasse	2.126 €	65.216.503 €	60.009.948 €
Umlaufende Anteile	201	6.073.631	5.280.699
NIW je Anteil	10,60 €	10,74 €	11,36 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	138.651 £	169.601 £	249.138 £
Umlaufende Anteile	8.950	10.815	15.530
NIW je Anteil	15,49 £	15,68 £	16,04 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	127.024 €	190.580 €	2.474 €
Umlaufende Anteile	10.782	14.387	200
NIW je Anteil	11,78 €	13,25 €	12,36 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	14.955.908 \$	23.130.037 \$	19.112.101 \$
Umlaufende Anteile	419.546	591.007	532.071
NIW je Anteil	35,65 \$	39,14 \$	35,92 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	22.366.138 €	43.385.683 €	48.128.619 €
Umlaufende Anteile	707.150	1.368.036	1.437.823
NIW je Anteil	31,63 €	31,71 €	33,47 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	2.529.712 €	2.789.114 €	3.344.679 €
Umlaufende Anteile	89.080	97.247	109.670
NIW je Anteil	28,40 €	28,68 €	30,50 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	522.237 \$	856.380 \$	627.864 \$
Umlaufende Anteile	10.463	15.863	12.863
NIW je Anteil	49,91 \$	53,99 \$	48,81 \$

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	748.221.696	572.152.851
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(53.737.579)	60.964.678
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	43.086.982	234.160.572
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(410.990.026)	(118.277.095)
Ausschüttung	(724.986)	(779.310)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	325.856.087	748.221.696

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,28	13,30
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,24	12,52
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,12	1,16
Rendite (%)	2,65	2,39
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	2.849.601,00	3.045.004,75
Gesamtanzahl der Aktien	313	1.958

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	6,86	7,96
Nicht-Basiskonsumgüter	21,07	17,06
Basiskonsumgüter	8,44	9,39
Energie	0,64	0,96
Finanzbranche	9,33	10,66
Gesundheit	8,20	8,83
Industriewerte	19,76	22,56
Informationstechnologie	13,45	10,98
Werkstoffe	6,07	6,55
Immobilien	5,11	3,08
Versorger	1,07	1,97

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor Corp	2,99	3,22
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,97	1,19
Honda Motor Co Ltd	1,86	1,13
SoftBank Group Corp	1,86	1,94
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1,66	1,74
Sony Corp	1,58	1,39
Astellas Pharma Inc	1,57	0,68
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1,42	1,65
ITOCHU Corp	1,39	0,61
Keyence Corp	1,26	1,47

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE00B03Z0W36	0,48
A € Hedged	IE00BD007S79	0,53
B ¥	IE00B03Z0X43	0,94
I €	IE00BZ01QW19	0,39
I ¥	IE00BZ01QX26	0,39
M ¥	IE00B3DJ3054	0,14
M (€) Hedged	IE00BZB1J435	0,17

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE00B03Z0W36	0,51
A € Hedged	IE00BD007S79	0,54
B ¥	IE00B03Z0X43	0,96
I €	IE00BZ01QW19	0,41
I ¥	IE00BZ01QX26	0,41
M ¥	IE00B3DJ3054	0,16
M (€) Hedged	IE00BZB1J435	0,19

Methodik

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

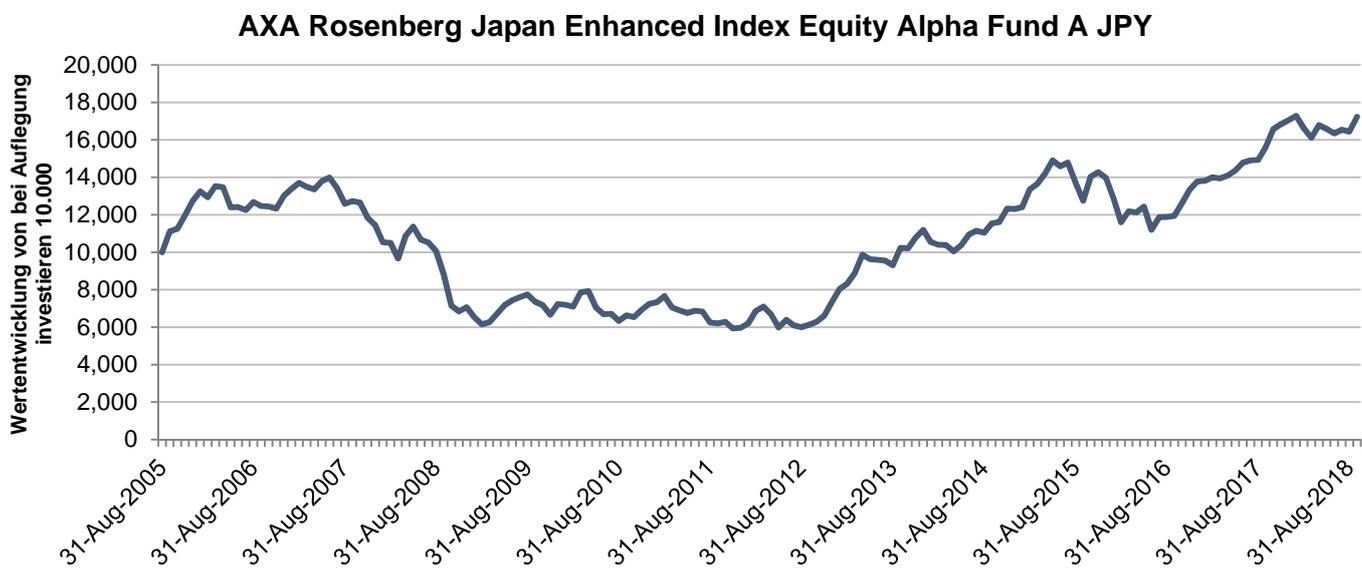
AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Ungünstig für die Renditen waren die Aktienausswahl und die Stilrisiken, welche die positiven Beiträge aus den Branchenengagements zunichtemachten. Der Fondsschwerpunkt auf Aktien mit relativ geringer Marktkapitalisierung und die Betonung von Aktien mit höheren Dividendenrenditen belasteten die Wertentwicklung. Auf Branchenebene war die Untergewichtung von Banken von Vorteil, aber die Untergewichtung von Versorgern schmälerte die Renditen, da die Anleger auf defensivere Sektoren umschichteten. Problematisch während des Jahres war die Aktienausswahl: Die Renditen gerieten wegen über der Benchmark liegender Engagements in V Technology, Rohm und Horiba unter Druck, da die Branche für Halbleiter und Elektrokomponenten infolge der erhöhten Volatilität an den Märkten in Mitleidenschaft gezogen wurde. Ebenfalls negativ war die Übergewichtung von Leopalace 21 Corp, dessen Aktien deutlich verloren, nachdem das Unternehmen meldete, dass es in seinen Apartments Baufehler entdeckt hatte. Unterdessen erzielte eine Position in dem Einzelhandelsriesen Aeon den stärksten Renditebeitrag, da auf die Binnenwirtschaft ausgerichtete Unternehmen von den Anlegern bevorzugt wurden.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	(6,46 %)	7,34 %	7,75 %	25. Aug 05
TOPIX	(4,35 %)	8,08 %	8,03 %	
Alpha	(2,11 %)	(0,74 %)	(0,28 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY
Erträge			
Zinserträge		5.032	3.550
Dividendenerträge		436.555.408	410.326.509
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	5.176.112	7.412.405
Sonstige Erträge		1.912.798	874.943
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(1.677.371.121)	2.807.277.530
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(1.233.721.771)	3.225.894.937
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(35.947.948)	(68.187.239)
Depotbankgebühren	5	(5.386.484)	(5.575.794)
Verwaltungsgebühren	5	(8.486.687)	(8.484.714)
Abschlussprüfergebühren		(616.762)	(686.514)
Treuhänderhonorare	5	(1.701.435)	(1.923.931)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(319.524)	(3.997.494)
Sonstige Aufwendungen		(6.671.241)	(11.174.019)
Summe der Betriebsaufwendungen		(59.130.081)	(100.029.705)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(1.292.851.852)	3.125.865.232
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(414.823)	(667.785)
		(414.823)	(667.785)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(1.293.266.675)	3.125.197.447
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(65.436.738)	(61.545.393)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.358.703.413)	3.063.652.054

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 JPY	Zum 31. März 2018 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	15.821.339.948	17.898.370.645
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	476.190	3.498.943
Bankguthaben	111.946.527	175.110.588
Forderungen gegenüber Brokern	-	170.151.341
Forderungen aus Zeichnungen	1.844.824	2.898.823
Dividendenforderungen	182.126.345	161.949.846
Forderungen aus Wertpapierleihen	367.555	488.128
Summe Aktiva	16.118.101.389	18.412.468.314
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(10.623.121)	(593.894)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(17.974.390)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(17.383.342)	(261.101.308)
Antizipative Passiva	(8.551.441)	(7.756.730)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(36.557.904)	(287.426.322)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	16.081.543.485	18.125.041.992

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	6.972.647.742 ¥	7.296.243.525 ¥	8.413.132.646 ¥
Umlaufende Anteile	4.615.229	4.517.477	6.020.513
NIW je Anteil	1.510,79 ¥	1.615,11 ¥	1.397,41 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	12.721.629 €	16.589.926 €	15.176.818 €
Umlaufende Anteile	933.532	1.134.693	1.191.170
NIW je Anteil	13,63 €	14,62 €	12,74 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	489.278.879 ¥	873.557.074 ¥	3.684.925.444 ¥
Umlaufende Anteile	222.211	369.445	1.792.997
NIW je Anteil	2.201,87 ¥	2.364,51 ¥	2.055,18 ¥
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	2.343 €	2.378 €	2.255 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	11,71 €	11,89 €	11,28 €
Klasse I JPY			
NIW der Anteilklasse	458.375.884 ¥	571.089.546 ¥	234.963 ¥
Umlaufende Anteile	360.200	420.200	200
NIW je Anteil	1.272,56 ¥	1.359,09 ¥	1.174,82 ¥
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	5.397.812.691 ¥	5.750.453.248 ¥	1.763.943.745 ¥
Umlaufende Anteile	3.455.954	3.455.954	1.229.558
NIW je Anteil	1.561,89 ¥	1.663,93 ¥	1.434,62 ¥
Klasse M Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	9.511.058 €	10.165.896 €	10.561.064 €
Umlaufende Anteile	730.755	730.755	873.645
NIW je Anteil	13,02 €	13,91 €	12,09 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	18.125.041.992	16.929.944.124
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.358.703.413)	3.063.652.054
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.948.658.008	9.290.003.240
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(2.633.453.102)	(11.158.557.426)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	16.081.543.485	18.125.041.992

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,63	13,30
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	10,65	12,52
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,07	1,16
Rendite (%)	2,90	2,39
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	2.949.870,75	3.045.004,75
Gesamtanzahl der Aktien	198	1.958

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	8,37	7,96
Nicht-Basiskonsumgüter	21,06	17,06
Basiskonsumgüter	8,13	9,39
Energie	1,06	0,96
Finanzbranche	11,75	10,66
Gesundheit	10,13	8,83
Industriewerte	14,24	22,56
Informationstechnologie	12,93	10,98
Werkstoffe	5,51	6,55
Immobilien	6,17	3,08
Versorger	0,65	1,97

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor Corp	3,73	3,22
Sony Corp	2,30	1,39
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,30	1,19
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2,29	1,65
Central Japan Railway Co	2,21	1,02
Honda Motor Co Ltd	2,14	1,13
Mizuho Financial Group Inc	2,12	1,01
Mitsubishi Corp	1,99	0,94
SoftBank Group Corp	1,91	1,94
KDDI Corp	1,86	0,91

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE0008366589	0,85
A € Hedged	IE00B2430N18	0,89
B €	IE0031069614	1,50
B ¥	IE0004354209	1,50
B € Hedged	IE00B2430P32	1,54
E €	IE0034278881	2,25
M ¥	IE00B24J4S20	0,15

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE0008366589	0,86
A € Hedged	IE00B2430N18	0,89
B €	IE0031069614	1,51
B ¥	IE0004354209	1,51
B € Hedged	IE00B2430P32	1,54
E €	IE0034278881	2,26
M ¥	IE00B24J4S20	0,16

Methodik

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

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

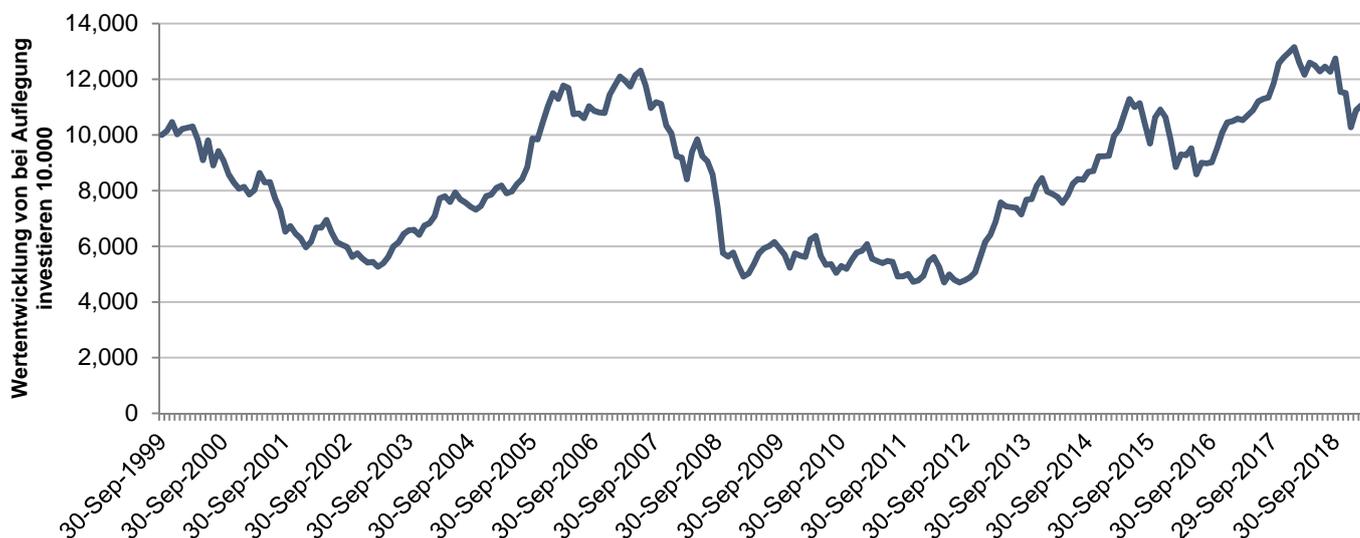
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Die negative relative Performance war vor allem auf unvorteilhafte Beiträge aus der Aktienauswahl und den Stilrisiken zurückzuführen. Der Fondsschwerpunkt auf Aktien mit relativ geringer Marktkapitalisierung und die Betonung von Aktien mit höheren Dividendenrenditen belasteten die Wertentwicklung. Auf Branchenebene war die Übergewichtung von REITs von Vorteil, aber die Untergewichtung von Versorgern schmälerte die Renditen, da die Anleger auf defensivere Sektoren umschichteten. Problematisch während des Jahres war die Aktienauswahl: Die Renditen gerieten wegen über der Benchmark liegender Engagements in V Technology, Horiba und Rohm unter Druck, da die Branche für Halbleiter und Elektrokomponenten infolge der erhöhten Volatilität an den Märkten in Mitleidenschaft gezogen wurde. Unterdessen leisteten Positionen in dem Hersteller von Spielen und Spielwaren Bandai Namco den größten Renditebeitrag, da der Aktienkurs des Unternehmens infolge der Erwartungen an das Gewinnwachstum in der auf Smartphone-Spiele fokussierten Sparte in die Höhe schnellte.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund A JPY



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	(9,84 %)	5,65 %	7,12 %	30. Sept. 99
TOPIX	(4,35 %)	8,08 %	8,03 %	
Alpha	(5,49 %)	(2,43 %)	(0,91 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY
Erträge			
Zinserträge		7.019	1.023
Dividendenerträge		499.003.958	511.908.739
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	8.052.860	6.244.987
Sonstige Erträge		3.641.442	1.033.740
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(2.303.907.936)	2.973.536.198
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(1.793.202.657)	3.492.724.687
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(139.972.125)	(208.586.859)
Depotbankgebühren	5	(5.771.180)	(5.800.743)
Verwaltungsgebühren	5	(12.499.964)	(15.013.978)
Abschlussprüfergebühren		(438.896)	(693.026)
Treuhänderhonorare	5	(1.901.896)	(2.217.781)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(379.317)	(4.417.549)
Sonstige Aufwendungen		(8.392.875)	(11.260.386)
Summe der Betriebsaufwendungen		(169.356.253)	(247.990.322)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(1.962.558.910)	3.244.734.365
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(611.927)	(695.255)
		(611.927)	(695.255)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(1.963.170.837)	3.244.039.110
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(74.767.398)	(76.700.517)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.037.938.235)	3.167.338.593

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 JPY	Zum 31. März 2018 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	15.154.086.516	21.490.149.487
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	15.507	14.798
Bankguthaben	94.162.980	175.222.564
Forderungen aus Zeichnungen	94.459.162	16.453.241
Dividendenforderungen	190.051.658	208.820.864
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.018.184	2.224.495
Summe Aktiva	15.534.794.007	21.892.885.449
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(45.779)	(1.072)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(37.659.192)	(52.996.324)
Antizipative Passiva	(19.156.686)	(23.315.797)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(56.861.657)	(76.313.193)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	15.477.932.350	21.816.572.256

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	6.215.091.156 ¥	10.901.316.042 ¥	10.477.623.757 ¥
Umlaufende Anteile	5.668.537	8.964.674	9.944.169
NIW je Anteil	1.096,42 ¥	1.216,03 ¥	1.053,64 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	27.796 €	74.749 €	74.025 €
Umlaufende Anteile	2.135	5.157	5.848
NIW je Anteil	13,02 €	14,49 €	12,66 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	28.279.422 €	31.348.203 €	38.829.082 €
Umlaufende Anteile	3.313.641	3.462.297	4.479.314
NIW je Anteil	8,53 €	9,05 €	8,67 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	1.566.489.143 ¥	2.048.182.454 ¥	5.959.071.525 ¥
Umlaufende Anteile	1.466.940	1.718.107	5.731.386
NIW je Anteil	1.067,86 ¥	1.192,12 ¥	1.039,73 ¥
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	55.093 €	61.842 €	2.179 €
Umlaufende Anteile	5.044	5.044	200
NIW je Anteil	10,92 €	12,26 €	10,89 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	941.484 €	1.089.950 €	669.237 €
Umlaufende Anteile	122.510	132.691	84.479
NIW je Anteil	7,68 €	8,21 €	7,92 €
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	4.054.398.980 ¥	4.433.926.336 ¥	892.869.726 ¥
Umlaufende Anteile	3.383.163	3.359.293	786.203
NIW je Anteil	1.198,40 ¥	1.319,90 ¥	1.135,67 ¥

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	21.816.572.256	22.046.053.118
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(2.037.938.235)	3.167.338.593
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	2.317.314.764	11.227.300.481
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(6.618.016.435)	(14.624.119.936)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	15.477.932.350	21.816.572.256

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,27	15,64
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,01	14,14
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,01	1,11
Rendite (%)	2,95	2,24
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	164.941,70	199.919,84
Gesamtanzahl der Aktien	189	965

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	0,84	3,11
Nicht-Basiskonsumgüter	22,45	14,73
Basiskonsumgüter	6,93	9,90
Energie	1,06	0,58
Finanzbranche	2,02	6,33
Gesundheit	7,31	6,96
Industriewerte	24,15	24,48
Informationstechnologie	15,57	11,91
Werkstoffe	4,47	9,42
Immobilien	14,10	11,62
Versorger	1,10	0,96

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Advantest Corp	1,71	0,61
GLP J-Reit (REIT)	1,68	0,53
Invincible Investment Corp (REIT)	1,59	0,40
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1,50	0,31
Haseko Corp	1,47	0,49
Tokyo Tatemono Co Ltd	1,41	0,34
AEON Investment Corp (REIT)	1,40	0,24
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	1,39	0,21
Morinaga Milk Industry Co Ltd	1,37	0,17
Hiwa Corp	1,36	0,16

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD007T86	0,97
A £	IE00BD007V09	0,96
A ¥	IE0008366696	0,96
A € Hedged	IE00BD008K68	1,00
B €	IE0031069721	1,67
B ¥	IE0004354423	1,67
E €	IE0034256440	2,41
M ¥	IE00B24J4R13	0,17

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD007T86	0,98
A £	IE00BD007V09	0,98
A ¥	IE0008366696	0,98
A € Hedged	IE00BD008K68	1,01
B €	IE0031069721	1,68
B ¥	IE0004354423	1,68
E €	IE0034256440	2,43
M ¥	IE00B24J4R13	0,18

Methodik

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

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

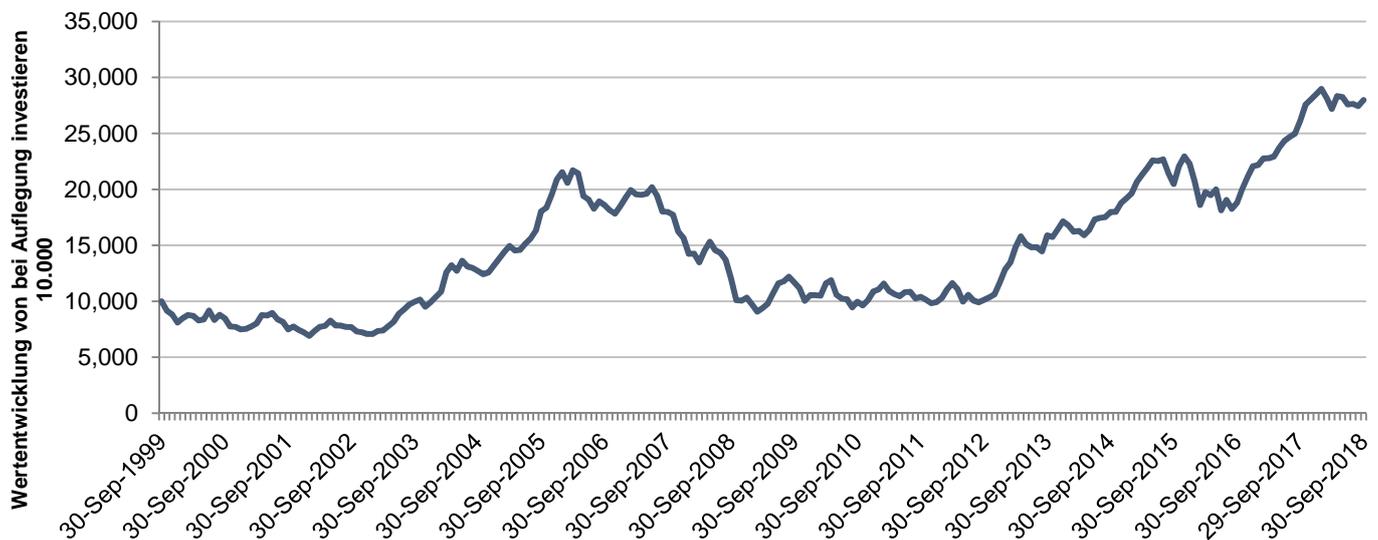
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Die negative relative Performance war vor allem auf unvorteilhafte Beiträge aus der Aktiauswahl und den Stilrisiken zurückzuführen. Der Fondsschwerpunkt auf Aktien mit höheren Dividendenrenditen und der Fokus auf Aktien mit relativ geringer Marktkapitalisierung belasteten das Portfolio. Die Branchenengagements wirkten sich im Berichtszeitraum neutral aus: Unsere übergewichtete Position in der Dienstleistungsbranche war von Vorteil, aber eine Untergewichtung von REITs war schädlich. Problematisch während des Jahres war die Aktiauswahl: Die Renditen gerieten wegen über der Benchmark liegender Engagements in V Technology, Ferrotec und Hosiden unter Druck, da die Branche für Halbleiter und Elektrokomponenten infolge der erhöhten Volatilität an den Märkten in Mitleidenschaft gezogen wurde. Dagegen trugen Positionen in Sawai Pharmaceutical am stärksten zur Rendite bei, da der Aktienkurs des Unternehmens dank beeindruckender Gewinnzahlen zu einem Höhenflug ansetzte.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund A JPY



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	(10,14 %)	7,36 %	8,45 %	30. Sept. 99
MSCI Japan Small Cap	(7,48 %)	8,67 %	9,58 %	
Alpha	(2,66 %)	(1,31 %)	(1,13 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY
Erträge			
Zinserträge		5.562	1.110
Dividendenerträge		359.261.429	368.915.497
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	6.873.644	9.791.909
Sonstige Erträge		208.989	151.051.919
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(2.104.337.948)	2.788.585.970
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(1.737.988.324)	3.318.346.405
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(151.167.750)	(211.187.651)
Depotbankgebühren	5	(5.950.474)	(5.599.579)
Verwaltungsgebühren	5	(10.937.657)	(15.070.467)
Abschlussprüfergebühren		(514.702)	(510.955)
Treuhänderhonorare	5	(1.378.914)	(1.586.186)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(226.984)	(3.876.659)
Sonstige Aufwendungen		(6.518.391)	(9.613.477)
Summe der Betriebsaufwendungen		(176.694.872)	(247.444.974)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(1.914.683.196)	3.070.901.431
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(559.808)	(790.450)
		(559.808)	(790.450)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(1.915.243.004)	3.070.110.981
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(53.703.138)	(55.268.924)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.968.946.142)	3.014.842.057

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 JPY	Zum 31. März 2018 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	10.709.748.180	15.537.363.950
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.071.485	989.978
Bankguthaben	144.827.933	268.255.455
Forderungen gegenüber Brokern	-	143.627.430
Forderungen aus Zeichnungen	20.926.777	13.775.804
Dividendenforderungen	143.468.220	157.316.159
Forderungen aus Wertpapierleihen	380.434	1.122.184
Summe Aktiva	11.021.423.029	16.122.450.960
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(4.015.114)	(31.234)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(96.980.405)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(27.771.602)	(26.020.213)
Antizipative Passiva	(16.924.239)	(21.016.952)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(48.710.955)	(144.048.804)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	10.972.712.074	15.978.402.156

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	843.842 €	3.606.999 €	857.301 €
Umlaufende Anteile	51.559	207.367	53.562
NIW je Anteil	16,37 €	17,39 €	16,01 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	3.375 £	3.630 £	3.256 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	16,87 £	18,15 £	16,28 £
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	291.440.954 ¥	336.849.603 ¥	2.559.343.745 ¥
Umlaufende Anteile	119.324	123.936	1.123.751
NIW je Anteil	2.442,43 ¥	2.717,94 ¥	2.277,50 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	7.269.491 €	9.191.380 €	7.745.812 €
Umlaufende Anteile	496.476	563.771	562.771
NIW je Anteil	14,64 €	16,30 €	13,76 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	22.806.117 €	34.242.460 €	35.217.574 €
Umlaufende Anteile	1.123.156	1.583.229	1.758.210
NIW je Anteil	20,31 €	21,63 €	20,03 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	4.203.919.048 ¥	5.220.115.442 ¥	8.244.228.866 ¥
Umlaufende Anteile	1.652.585	1.831.300	3.427.739
NIW je Anteil	2.543,84 ¥	2.850,50 ¥	2.405,15 ¥
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	1.482.895 €	1.237.280 €	737.282 €
Umlaufende Anteile	80.759	62.808	40.105
NIW je Anteil	18,36 €	19,70 €	18,38 €
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	2.449.816.382 ¥	3.816.647.326 ¥	499.774 ¥
Umlaufende Anteile	899.433	1.269.433	200
NIW je Anteil	2.723,74 ¥	3.006,58 ¥	2.498,87 ¥

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	15.978.402.156	16.114.941.023
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.968.946.142)	3.014.842.057
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	2.262.829.391	10.632.399.677
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(5.299.573.331)	(13.783.780.601)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	10.972.712.074	15.978.402.156

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	13,72	15,64
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,44	15,17
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,29	1,60
Rendite (%)	3,99	4,40
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	33.368,86	44.118,06
Gesamtanzahl der Aktien	153	147

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	52,17	54,54
China	5,41	1,08
Hongkong	28,33	31,81
Neuseeland	1,77	1,93
Singapur	12,32	10,64

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	3,19	2,84
Nicht-Basiskonsumgüter	4,07	6,96
Basiskonsumgüter	1,30	3,81
Energie	3,66	3,38
Finanzbranche	38,57	37,32
Gesundheit	7,69	5,45
Industriewerte	12,12	8,89
Informationstechnologie	2,73	0,74
Werkstoffe	6,48	10,81
Immobilien	18,06	14,95
Versorger	2,13	4,85

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,01	3,10
AIA Group Ltd	4,91	7,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	4,31	2,43
Commonwealth Bank of Australia	4,06	5,19
Macquarie Group Ltd	3,75	1,74
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	3,47	1,53
United Overseas Bank Ltd	3,38	1,46
Westpac Banking Corp	3,01	3,70
BHP Group Ltd	2,93	4,73
MTR Corp Ltd	2,64	0,55

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366704	0,84
A €	IE00BD008L75	0,84
A € Hedged	IE00BD008M82	0,80
B \$	IE0004314401	1,49
B €	IE0031069382	1,49
E €	IE0034277032	2,24
M \$	IE00B24J4Q06	0,14
M €	IE00BRGCKX13	0,14

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

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

Methodik

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

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Belastend für die Renditen waren Branchenengagements und die Stilrisiken, welche die positiven Beiträge aus der Aktienauswahl zunichtemachten. Der Fondsschwerpunkt auf Aktien mit relativ geringer Marktkapitalisierung belastete die Performance, da kleinere Unternehmen hinter ihren größeren Pendanten zurückblieben. Das Länderengagement erwies sich im vergangenen Jahr als weniger vorteilhaft, nachdem die im Durchschnitt untergewichtete Position in Australien die relativen Renditen merklich beeinträchtigte. Auf Branchenebene war die Untergewichtung von Einzelhändlern hilfreich, aber die Übergewichtung von sonstigen Finanzwerten war negativ, da diese eine Underperformance erzielten. Die Aktienauswahl im australischen Finanzsektor war sehr lohnenswert, insbesondere die im Durchschnitt untergewichteten Positionen in AMP Limited, National Australia Bank und Westpac Banking. Dagegen waren die übergewichteten Positionen in Singapurs Oversea-Chinese Banking und United Overseas Bank mit am negativsten.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	1,24 %	10,03 %	2,56 %	30. Sept. 99
MSCI Pacific ex-Japan	4,59 %	10,34 %	3,88 %	
Alpha	(3,35 %)	(0,31 %)	(1,32 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		1.897	5.194
Dividendenerträge		5.873.972	6.170.192
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	10.395	15.852
Sonstige Erträge		15.854	6.342
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(3.992.393)	11.565.246
Gesamter Nettoertrag		1.909.725	17.762.826
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.119.917)	(1.490.074)
Depotbankgebühren	5	(63.707)	(53.922)
Verwaltungsgebühren	5	(83.843)	(100.488)
Abschlussprüfergebühren		(4.519)	(4.685)
Treuhänderhonorare	5	(14.860)	(16.081)
Rechtskosten und sonstige Honorare		446	(5.128)
Sonstige Aufwendungen		(47.680)	(41.174)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.334.080)	(1.711.552)
Betriebsgewinn		575.645	16.051.274
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(5.143)	(840)
		(5.143)	(840)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		570.502	16.050.434
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(99.174)	(101.621)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		471.328	15.948.813

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	144.918.281	159.992.440
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1
Bankguthaben	895.816	227.017
Forderungen gegenüber Brokern	-	139.095
Forderungen aus Zeichnungen	7.702	16.620
Dividendenforderungen	247.239	603.434
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.129	2.501
Summe Aktiva	146.071.167	160.981.108
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(71)	(9)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(67.961)	(155.611)
Antizipative Passiva	(146.159)	(171.257)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(214.191)	(326.877)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	145.856.976	160.654.231

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	42.909.865 \$	55.151.715 \$	55.391.380 \$
Umlaufende Anteile	1.009.964	1.313.960	1.462.361
NIW je Anteil	42,49 \$	41,97 \$	37,88 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	2.963.876 €	2.533.595 €	2.848.545 €
Umlaufende Anteile	219.730	208.258	225.651
NIW je Anteil	13,49 €	12,17 €	12,62 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	2.070 €	2.106 €	1.949 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	10,35 €	10,53 €	9,74 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	22.414.406 \$	23.629.946 \$	51.539.515 \$
Umlaufende Anteile	539.086	571.530	1.372.267
NIW je Anteil	41,58 \$	41,35 \$	37,56 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	26.765.113 €	26.392.918 €	27.193.071 €
Umlaufende Anteile	726.078	787.506	776.835
NIW je Anteil	36,86 €	33,51 €	35,00 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	848.042 €	791.813 €	959.719 €
Umlaufende Anteile	25.528	26.057	30.011
NIW je Anteil	33,22 €	30,39 €	31,98 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	29.740.863 \$	29.176.856 \$	280.319 \$
Umlaufende Anteile	636.210	636.210	6.824
NIW je Anteil	46,75 \$	45,86 \$	41,08 \$
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	14.655.656 €	13.126.821 €	13.380.493 €
Umlaufende Anteile	1.073.709	1.073.709	1.062.129
NIW je Anteil	13,65 €	12,23 €	12,60 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	160.654.231	154.681.865
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	471.328	15.948.813
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	24.087.826	38.959.681
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(39.356.409)	(48.936.128)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	145.856.976	160.654.231

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,62	16,67
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,15	13,53
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,81	1,69
Rendite (%)	3,97	3,90
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	65.098,23	70.513,02
Gesamtanzahl der Aktien	182	419

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,08
Österreich	0,93	0,39
Belgien	2,76	1,64
Dänemark	2,32	2,68
Finnland	1,39	1,68
Frankreich	17,14	17,14
Deutschland	13,38	13,61
Irland	0,87	0,99
Italien	2,53	3,38
Luxemburg	0,00	0,31
Niederlande	6,77	6,14
Norwegen	0,85	1,17
Portugal	0,59	0,26
Spanien	6,43	4,87
Schweden	4,30	3,94
Schweiz	11,26	14,38
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,04
Vereinigtes Königreich	28,48	27,30

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	5,25	4,91
Nicht-Basiskonsumgüter	7,92	9,22
Basiskonsumgüter	15,68	14,61
Energie	7,88	8,39
Finanzbranche	19,00	18,24
Gesundheit	11,85	13,18
Industriewerte	15,60	13,11
Informationstechnologie	5,79	5,12
Werkstoffe	7,62	7,81
Immobilien	0,55	1,45
Versorger	2,86	3,96

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Roche Holding AG	3,06	2,29
Nestle SA	2,92	3,43
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	2,61	3,08
GlaxoSmithKline PLC	1,99	1,21
Diageo PLC	1,98	1,16
Unilever NV	1,83	1,05
Siemens AG	1,79	0,99
HSBC Holdings PLC	1,65	1,96
L'Oreal SA	1,58	0,80
Unilever PLC	1,53	0,74

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0033609839	0,48
B €	IE0033609946	0,94
I €	IE00BZ01QV02	0,32
M €	IE00B3DJ3278	0,14
S €	IE00BD5BFH09	0,29

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

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

Methodik

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

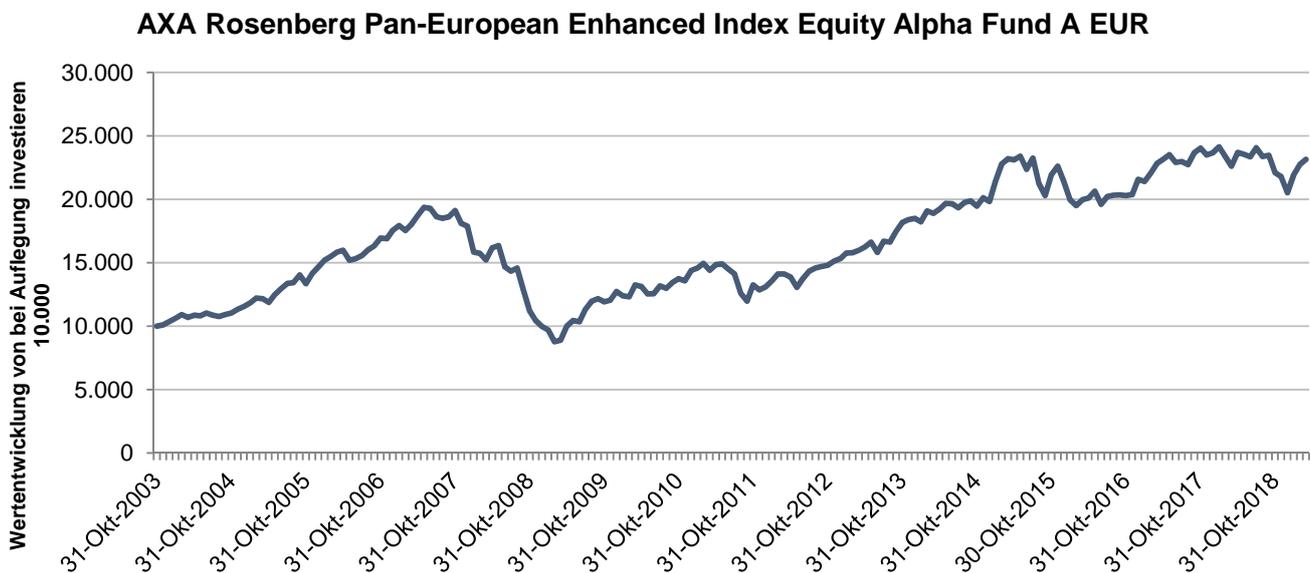
AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück, da sich zu unvorteilhaften Risikoengagements und zur ungünstigen Branchenpositionierung noch eine schwache Aktienausswahl gesellte. Der Fondsschwerpunkt auf kleinere Unternehmen relativ zur Benchmark und Positionen in Titeln mit höherem Beta (d. h. Anlagen, die sensibler auf Marktentwicklungen reagieren) war am schädlichsten, auch wenn eine Präferenz für Unternehmen mit niedrigerem Verschuldungsgrad half. Auf Branchenebene erwies sich unsere Entscheidung, Europas unspektakulären Bankensektor unterzugewichten, als vorteilhaft, da dieser angesichts des Niedrigzinsumfelds weiterhin mit engen Spreads zu kämpfen hatte. Allerdings waren die Branchenbeiträge insgesamt negativ, und ein unter der Benchmark liegendes Engagement in Pharmaziewerten belastete am meisten, da das Gesundheitswesen im Berichtszeitraum die stärksten Zugewinne verbuchte. Die ungünstige Aktienausswahl in Industrierwerten, vor allem bei Transportunternehmen, verstärkte die Underperformance des Fonds. Über der Benchmark liegende Bestände in Royal Mail, Lufthansa und Atlantia waren den Renditen allesamt abträglich: Royal Mail hat mit rückläufigen Briefsendungen und einem verstärkten Wettbewerb zu kämpfen, die Aktie von Lufthansa verlor infolge steigender Kerosinkosten und Überkapazitäten bei der Fluggesellschaft und Atlantia wurde im August nach dem Einsturz der von diesem Unternehmen betriebenen Autobahnbrücke, der 43 Menschenleben kostete, abgestraft.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	2,37 %	5,46 %	4,15 %	3. Okt. 07
MSCI Europe	5,45 %	7,10 %	5,27 %	
Alpha	(3,08 %)	(1,64 %)	(1,12 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR
Erträge			
Dividenderträge		1.481.890	1.363.556
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	5.262	7.663
Sonstige Erträge		4.637	1.883
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(597.444)	(1.414.880)
Gesamter Nettoertrag/(-verlust)		894.345	(41.778)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(80.590)	(135.643)
Depotbankgebühren	5	(19.496)	(22.133)
Verwaltungsgebühren	5	(19.159)	(17.242)
Abschlussprüfergebühren		(1.622)	(1.325)
Treuhänderhonorare	5	(4.090)	(4.215)
Rechtskosten und sonstige Honorare		53	(1.382)
Sonstige Aufwendungen		(11.296)	(9.081)
Summe der Betriebsaufwendungen		(136.200)	(191.021)
Betriebsgewinn/(-verlust)		758.145	(232.799)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(2.594)	(2.086)
		(2.594)	(2.086)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr		755.551	(234.885)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(116.935)	(133.201)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		638.616	(368.086)

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 EUR	Zum 31. März 2018 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	35.768.440	40.610.612
Bankguthaben	72.050	203.598
Forderungen gegenüber Brokern	-	1.221.344
Forderungen aus Zeichnungen	117	639
Dividendenforderungen	146.560	137.312
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.625	1.382
Summe Aktiva	35.988.792	42.174.887
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(1.173.112)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(23)	(11.632)
Antizipative Passiva	(32.409)	(38.875)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(32.432)	(1.223.619)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	35.956.360	40.951.268

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	4.308.056 €	13.961.396 €	27.107.842 €
Umlaufende Anteile	181.004	600.936	1.155.933
NIW je Anteil	23,78 €	23,23 €	23,45 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	6.167.841 €	6.082.524 €	6.196.803 €
Umlaufende Anteile	262.854	264.477	265.751
NIW je Anteil	23,45 €	23,00 €	23,32 €
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	2.318 €	2.259 €	2.276 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	11,58 €	11,29 €	11,38 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	21.920.951 €	20.903.085 €	11.257.736 €
Umlaufende Anteile	873.039	856.213	458.482
NIW je Anteil	25,09 €	24,41 €	24,55 €
Klasse S EUR			
NIW der Anteilklasse	3.557.195 €	2.004 €	-
Umlaufende Anteile	345.750	200	-
NIW je Anteil	10,28 €	10,02 €	-

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

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

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	40.951.268	44.564.657
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	638.616	(368.086)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	12.028.579	16.053.605
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(17.662.103)	(19.298.908)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	35.956.360	40.951.268

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,52	16,67
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,57	13,53
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,87	1,69
Rendite (%)	3,94	3,90
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	53.310,56	70.513,02
Gesamtanzahl der Aktien	113	419

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,08
Österreich	1,78	0,39
Belgien	2,79	1,64
Dänemark	2,22	2,68
Finnland	0,92	1,68
Frankreich	15,22	17,14
Deutschland	11,22	13,61
Irland	0,00	0,99
Italien	3,35	3,38
Luxemburg	0,00	0,31
Niederlande	6,85	6,14
Norwegen	1,99	1,17
Portugal	1,07	0,26
Spanien	7,78	4,87
Schweden	7,15	3,94
Schweiz	11,12	14,38
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,04
Vereinigtes Königreich	26,54	27,30

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,54	4,91
Nicht-Basiskonsumgüter	6,42	9,22
Basiskonsumgüter	16,38	14,61
Energie	8,00	8,39
Finanzbranche	18,91	18,24
Gesundheit	9,39	13,18
Industriewerte	18,23	13,11
Informationstechnologie	5,61	5,12
Werkstoffe	7,66	7,81
Immobilien	0,93	1,45
Versorger	3,93	3,96

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Roche Holding AG	3,68	2,29
GlaxoSmithKline PLC	2,76	1,21
Diageo PLC	2,60	1,16
Siemens AG	2,36	0,99
L'Oreal SA	2,34	0,80
Unilever NV	2,10	1,05
Enel SpA	2,04	0,61
Zurich Insurance Group AG	2,00	0,60
AXA SA	1,99	0,58
Nestle SA	1,90	3,43

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B07QVS54	0,81
A €	IE0008365730	0,83
B €	IE0004346098	1,48
E €	IE0034279525	2,22
M €	IE00B24J5126	0,13

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

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

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats März 2019. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück, was vor allem auf die schwache Aktienauswahl zurückzuführen war. Aber auch die Risiko- und Branchenpositionierung waren negativ. Das am wenigsten hilfreiche Risikoengagement nach Anlagestilen war ein über der Benchmark liegender Schwerpunkt auf kleineren Unternehmen, da diese hinter ihren größeren Konkurrenten zurückblieben, während eine Betonung von Aktien mit in der Vergangenheit überlegenem Gewinnwachstum ebenfalls abgestraft wurde. Das unter der Benchmark liegende Engagement in Pharmaziewerten belastete die relativen Renditen, da das Gesundheitswesen während des Berichtszeitraums am stärksten hinzugewann. Besonders negativ war das mangelnde Engagement in Novartis. Die nachteilige Aktienauswahl wirkte sich bei den eine Underperformance erzielenden Sektoren Grundstoffe und Industrie am meisten aus. Hier beeinträchtigten die übergewichteten Positionen in Covestro und BASF und den Transportunternehmen Lufthansa und Atlantia allesamt die Renditen: Die Aktie von Lufthansa verlor infolge steigender Kerosinkosten und Überkapazitäten bei der Fluggesellschaft und Atlantia wurde im August nach dem Einsturz der von diesem Unternehmen betriebenen Autobahnbrücke, der 43 Menschenleben kostete, abgestraft.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	(1,56 %)	4,20 %	3,01 %	30. Sept. 99
MSCI Europe	5,45 %	7,10 %	5,27 %	
Alpha	(7,01 %)	(2,90 %)	(2,26 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR
Erträge			
Dividenderträge		2.159.312	2.109.670
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	18.419	52.060
Sonstige Erträge		1.374	2.885
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(2.348.703)	(2.048.281)
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(169.598)	116.334
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(484.770)	(550.940)
Depotbankgebühren	5	(27.071)	(27.268)
Verwaltungsgebühren	5	(24.942)	(52.838)
Abschlussprüfergebühren		(1.184)	(1.934)
Treuhänderhonorare	5	(5.676)	(6.598)
Rechtskosten und sonstige Honorare		363	(2.100)
Sonstige Aufwendungen		(14.710)	(14.167)
Summe der Betriebsaufwendungen		(557.990)	(655.845)
Betriebsverlust		(727.588)	(539.511)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(4.901)	(4.841)
		(4.901)	(4.841)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(732.489)	(544.352)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(205.070)	(249.423)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(937.559)	(793.775)

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 EUR	Zum 31. März 2018 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	55.265.743	63.246.036
Bankguthaben	120.460	196.149
Forderungen gegenüber Brokern	-	3.097.707
Forderungen aus Zeichnungen	5.428	14.852
Dividendenforderungen	209.794	272.815
Forderungen aus Wertpapierleihen	5.258	4.575
Summe Aktiva	55.606.683	66.832.134
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(3.145.411)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(28.465)	(4.813)
Antizipative Passiva	(115.485)	(138.867)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(143.950)	(3.289.091)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	55.462.733	63.543.043

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	21.674 \$	24.106 \$	255.599 \$
Umlaufende Anteile	1.120	1.120	13.503
NIW je Anteil	19,35 \$	21,52 \$	18,93 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	43.388.490 €	49.168.049 €	45.633.215 €
Umlaufende Anteile	2.553.022	2.848.600	2.614.147
NIW je Anteil	16,99 €	17,26 €	17,46 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	11.556.395 €	13.806.275 €	15.625.524 €
Umlaufende Anteile	951.897	1.112.462	1.236.879
NIW je Anteil	12,14 €	12,41 €	12,63 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	61.218 €	49.974 €	46.257 €
Umlaufende Anteile	5.606	4.443	4.010
NIW je Anteil	10,92 €	11,25 €	11,53 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	437.327 €	499.144 €	3.339.294 €
Umlaufende Anteile	23.398	26.479	176.248
NIW je Anteil	18,69 €	18,85 €	18,95 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	63.543.043	64.883.267
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(937.559)	(793.775)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	10.788.379	14.904.773
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(17.931.130)	(15.451.222)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	55.462.733	63.543.043

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,08	17,48
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,50	15,51
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,40	1,69
Rendite (%)	3,24	2,91
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	2.674,05	2.870,46
Gesamtanzahl der Aktien	226	962

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Österreich	2,39	1,77
Belgien	4,68	3,44
Dänemark	4,17	3,13
Finnland	4,88	2,45
Frankreich	4,76	6,10
Deutschland	9,79	10,15
Irland	2,30	1,31
Israel	0,00	0,06
Italien	4,41	6,58
Luxemburg	0,00	0,83
Niederlande	3,27	4,40
Norwegen	3,77	3,78
Portugal	0,22	0,71
Spanien	3,63	4,53
Schweden	13,17	9,78
Schweiz	8,50	7,75
Vereinigtes Königreich	30,06	33,23

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	5,61	5,01
Nicht-Basiskonsumgüter	12,92	12,01
Basiskonsumgüter	5,49	5,26
Energie	4,43	3,32
Finanzbranche	11,82	14,24
Gesundheit	5,52	8,73
Industriewerte	24,16	22,54
Informationstechnologie	9,81	8,39
Werkstoffe	5,36	6,73
Immobilien	11,49	10,98
Versorger	3,39	2,79

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
ASR Nederland NV	1,27	0,47
Helvetia Holding AG	1,14	0,34
GN Store Nord A/S	1,14	0,52
SSP Group PLC	1,14	0,34
Castellum AB	1,14	0,43
Fastighets AB Balder	1,13	0,26
Britvic PLC	1,12	0,26
Bellway PLC	1,12	0,39
Bechtle AG	1,09	0,22
Quilter PLC	1,08	0,30

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366142	1,16
B €	IE0004351072	1,85
E €	IE0034278998	2,61
M €	IE00B24J5019	0,34
S €	IE00BD5BFJ23	0,58

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366142	1,20
B €	IE0004351072	1,88
E €	IE0034278998	2,64
M €	IE00B24J5019	0,37
S €	IE00BD5BFJ23	0,68

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats März 2019. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

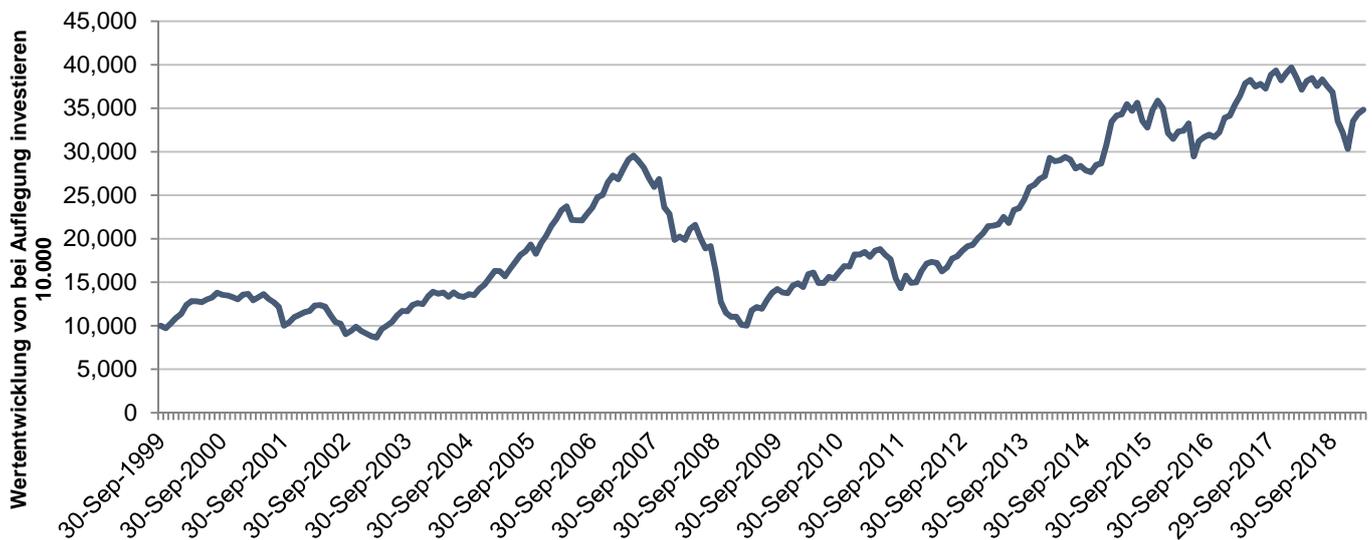
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück, da sich die Aktienausswahl und die relative Branchen- und die Risikopositionierung allesamt negativ auswirkten. Der Großteil des Stilrisikos des Fonds war während des Berichtszeitraums bei den Anlegern unbeliebt. Am ungünstigsten war die Betonung von Aktien kleinerer Unternehmen im Verhältnis zur Benchmark, da sie hinter größeren Unternehmen zurückblieben. Da die Anleger an Wachstumswerten interessiert waren, wurde auch die Betonung von Substanzwerten (basierend auf dem Vielfachen von Vermögenswerten und Erträgen) abgestraft. Ein unter der Benchmark liegendes Engagement in Pharmaziewerten belastete ebenso, da das Gesundheitswesen im Berichtszeitraum die stärksten Zugewinne verbuchte. Andernorts leistete eine über der Benchmark liegende Allokation in Ölunternehmen einen positiven Beitrag, der allerdings durch die Untergewichtung anderer Segmente in der Branche, die ebenfalls gut abschnitten (Ölverteilung und -dienstleistungen), zunichte gemacht wurde. Unterdessen wirkte sich die schwache Aktienausswahl auf Jahressicht am stärksten aus und belastete die relativen Renditen zusätzlich. Industriewerte waren infolge der Auswahl der am wenigsten lohnenswerte Sektor, gefolgt von IT. Zusammengenommen erzielten diese Bereiche fünf der zehn schwächsten aktienspezifischen Beiträge. Eine benchmarkunabhängige Position in Royal Mail zählte zu den schwächsten ausgewählten Titeln, da dessen Kurs infolge rückläufiger Briefsendungen und des erhöhten Wettbewerbs zurückging.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	(6,19 %)	2,64 %	3,79 %	30. Sept. 99
MSCI Europe Small Cap	(1,26 %)	7,79 %	8,23 %	
Alpha	(4,93 %)	(5,15 %)	(4,44 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR
Erträge			
Zinserträge		1.801	-
Dividendenerträge		274.366	397.370
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	1.104	12.129
Sonstige Erträge		1.136	473
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(794.917)	290.378
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(516.510)	700.350
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(71.885)	(182.403)
Depotbankgebühren	5	(18.064)	(20.854)
Verwaltungsgebühren	5	(9.890)	(23.288)
Abschlussprüfergebühren		25	(448)
Treuhänderhonorare	5	(825)	(1.424)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(49.708)	(509)
Sonstige Aufwendungen		(3.650)	(6.023)
Summe der Betriebsaufwendungen		(153.997)	(234.949)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(670.507)	465.401
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(237)	(2.307)
		(237)	(2.307)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(670.744)	463.094
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(22.058)	(42.970)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(692.802)	420.124

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 EUR	Zum 31. März 2018 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	7.601.686	10.643.948
Bankguthaben	66.619	46.999
Forderungen gegenüber Brokern	74.281	535.447
Forderungen aus Zeichnungen	718	872
Dividendenforderungen	32.811	34.193
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.877	5.429
Summe Aktiva	7.780.992	11.266.888
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(542.612)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(98.222)	(6.555)
Antizipative Passiva	(79.796)	(42.726)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(178.018)	(591.893)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	7.602.974	10.674.995

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	892.856 €	2.148.846 €	2.743.401 €
Umlaufende Anteile	25.633	57.874	75.293
NIW je Anteil	34,83 €	37,13 €	36,44 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	3.450.614 €	4.349.260 €	13.629.416 €
Umlaufende Anteile	144.229	169.386	537.067
NIW je Anteil	23,92 €	25,68 €	25,38 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	124.576 €	226.062 €	437.445 €
Umlaufende Anteile	5.795	9.723	18.898
NIW je Anteil	21,50 €	23,25 €	23,15 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	3.183.030 €	3.948.815 €	4.015 €
Umlaufende Anteile	81.556	95.694	100
NIW je Anteil	39,03 €	41,26 €	40,15 €
Klasse S EUR			
NIW der Anteilklasse	1.899 €	2.012 €	-
Umlaufende Anteile	200	200	-
NIW je Anteil	9,49 €	10,06 €	-

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.674.995	16.814.277
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(692.802)	420.124
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	357.383	5.778.002
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(2.736.602)	(12.337.408)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	7.602.974	10.674.995

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	20,27	20,49
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	15,79	16,91
Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,12	3,25
Rendite (%)	2,07	1,93
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	212.531,97	231.814,47
Gesamtanzahl der Aktien	212	498

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	9,12	10,11
Nicht-Basiskonsumgüter	11,89	10,18
Basiskonsumgüter	7,91	7,27
Energie	4,43	5,47
Finanzbranche	11,32	12,93
Gesundheit	14,55	14,52
Industriewerte	9,08	9,54
Informationstechnologie	24,40	21,37
Werkstoffe	2,43	2,25
Immobilien	2,23	3,07
Versorger	2,64	3,29

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Microsoft Corp	3,57	3,85
Amazon.com Inc	3,38	3,15
Apple Inc	3,19	3,61
Alphabet Inc	2,63	3,05
Facebook Inc	1,43	1,69
International Business Machines Corp	1,32	0,54
Oracle Corp	1,32	0,59
salesforce.com Inc	1,31	0,52
Verizon Communications Inc	1,31	1,03
Medtronic PLC	1,27	0,51

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0033609615	0,41
A €	IE00BD008S45	0,41
A £	IE00BD008V73	0,41
A € Hedged	IE00BD008T51	0,44
B \$	IE0033609722	0,86
B €	IE00B530N462	0,84
B € Hedged	IE00BRGCKS69	0,89
E € Hedged	IE00BD008W80	1,65
I \$	IE00BZ01QS72	0,30
I €	IE00BZ01QT89	0,31
M \$	IE00B3DJ3161	0,06
M €	IE00BRGCKT76	0,05
M (€) Hedged	IE00BZB1J765	0,09

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

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

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats März 2019. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

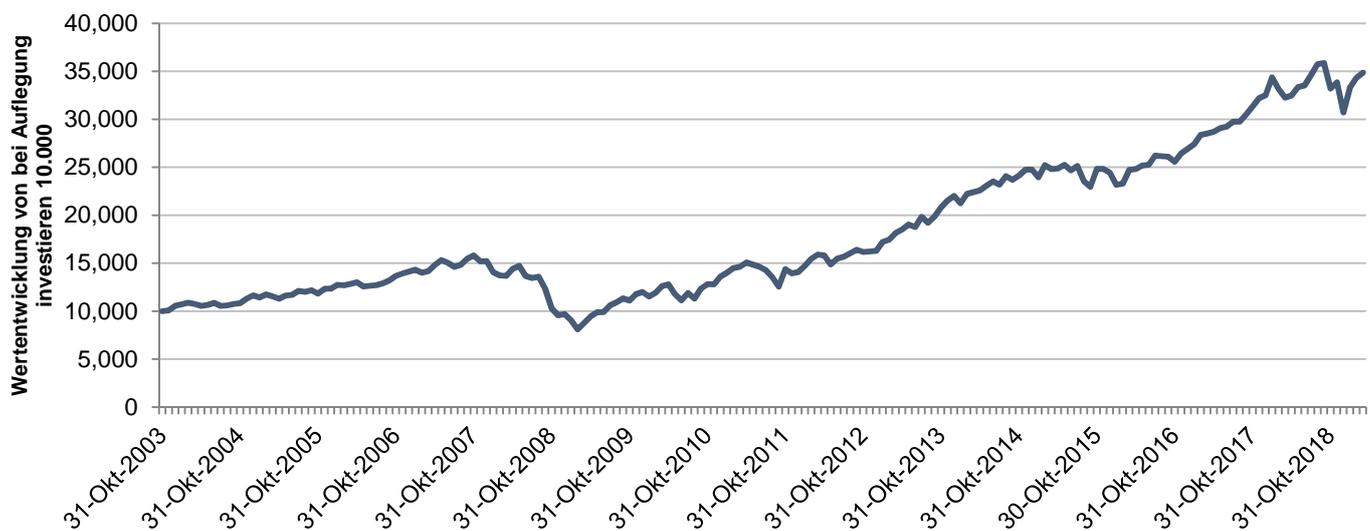
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Die Underperformance war größtenteils der Aktienauswahl und Stilengagements zuzuschreiben, die jeweils negativ zu Buche schlugen, allerdings etwas von den Branchenallokationen ausgeglichen wurden. Ein Fokus auf kleineren Unternehmen und Titeln mit höherem Beta (ein Maß für die Sensibilität gegenüber Marktentwicklungen) belastete die relativen Renditen am meisten. In den Sektoren Technologie und Gesundheitswesen war die Aktienauswahl schwierig, und ein Übergewichtetes Engagement in UnitedHealth und Micron Technology zählte zu den größten Negativfaktoren in Bezug auf die relative Wertentwicklung. Die Untergewichtung von Bankaktien im Vergleich zur Benchmark und die Übergewichtung von Softwaretiteln waren hilfreich, da der Finanzsektor verlor und Softwaretitel die Erholung am Markt antrieben.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	8,05 %	12,12 %	9,24 %	03. Okt. 07
S&P 500	8,84 %	12,85 %	10,23 %	
Alpha	(0,79 %)	(0,73 %)	(0,99 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		31.313	18.874
Dividendenerträge		60.815.308	61.923.406
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	130.883	53.753
Sonstige Erträge		370.799	321.174
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	134.659.928	369.256.267
Gesamter Nettoertrag		196.008.231	431.573.474
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(7.989.355)	(11.170.046)
Depotbankgebühren	5	(170.965)	(155.198)
Verwaltungsgebühren	5	(645.544)	(775.621)
Abschlussprüfergebühren		(73.500)	(98.316)
Treuhänderhonorare	5	(290.123)	(305.512)
Rechtskosten und sonstige Honorare		35.318	(109.946)
Sonstige Aufwendungen		(749.106)	(840.579)
Summe der Betriebsaufwendungen		(9.883.275)	(13.455.218)
Betriebsgewinn		186.124.956	418.118.256
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(63.950)	(20.312)
		(63.950)	(20.312)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		186.061.006	418.097.944
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(17.880.854)	(17.320.383)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		168.180.152	400.777.561

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	2.941.240.605	2.772.416.002
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	397.997	300.790
Bankguthaben	9.059.641	15.005.731
Forderungen gegenüber Brokern	84.160.517	-
Forderungen aus Zeichnungen	33.045.856	19.504.107
Dividendenforderungen	2.244.381	2.641.799
Forderungen aus Wertpapierleihen	83.155	95.337
Summe Aktiva	3.070.232.152	2.809.963.766
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(12.220.123)	(1.396.605)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(212.019)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(124.192.326)	(12.908.848)
Antizipative Passiva	(1.251.182)	(1.591.530)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(137.875.650)	(15.896.983)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	2.932.356.502	2.794.066.783

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	658.711.512 \$	995.828.365 \$	1.270.821.004 \$
Umlaufende Anteile	18.587.113	30.359.722	43.815.409
NIW je Anteil	35,44 \$	32,80 \$	29,00 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	195.946.594 €	180.154.341 €	278.229.837 €
Umlaufende Anteile	9.949.460	10.816.703	16.424.866
NIW je Anteil	19,69 €	16,66 €	16,94 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	11.406.087 £	10.964.421 £	12.866.113 £
Umlaufende Anteile	560.363	626.536	741.132
NIW je Anteil	20,35 £	17,50 £	17,36 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	179.126.813 €	179.774.129 €	79.421.168 €
Umlaufende Anteile	11.678.986	12.272.785	5.999.594
NIW je Anteil	15,34 €	14,65 €	13,24 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	128.852.052 \$	105.955.125 \$	589.139.339 \$
Umlaufende Anteile	3.533.666	3.125.281	19.558.818
NIW je Anteil	36,46 \$	33,90 \$	30,12 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	97.599.633 €	11.234.874 €	18.942.185 €
Umlaufende Anteile	5.614.489	761.222	1.256.847
NIW je Anteil	17,38 €	14,76 €	15,07 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	1.365.383 €	364.879 €	-
Umlaufende Anteile	121.371	33.827	-
NIW je Anteil	11,25 €	10,79 €	-
Klasse I USD			
NIW der Anteilklasse	411.602.833 \$	62.479.345 \$	542.708.936 \$
Umlaufende Anteile	30.823.820	5.059.927	49.768.342
NIW je Anteil	13,35 \$	12,35 \$	10,90 \$
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	522.172.440 €	418.380.578 €	255.165.829 €
Umlaufende Anteile	39.704.999	37.680.278	22.617.815
NIW je Anteil	13,15 €	11,10 €	11,28 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	11.733.823 €	10.077.275 €	7.371.847 €
Umlaufende Anteile	817.538	726.536	581.271
NIW je Anteil	14,35 €	13,87 €	12,68 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	442.405.572 \$	473.764.148 \$	70.567.319 \$
Umlaufende Anteile	11.899.647	13.815.803	2.335.427
NIW je Anteil	37,18 \$	34,29 \$	30,22 \$
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	1.114.940 €	639.404 €	-
Umlaufende Anteile	98.876	67.300	-
NIW je Anteil	11,28 €	9,50 €	-

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* (Fortsetzung)
Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse M Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	127.264.868 €	126.852.264 €	115.331.775 €
Umlaufende Anteile	10.048.985	10.528.055	10.632.970
NIW je Anteil	12,66 €	12,05 €	10,85 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.794.066.783	3.296.260.247
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	168.180.152	400.777.561
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.633.167.967	1.930.825.544
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(1.663.058.400)	(2.833.796.569)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	2.932.356.502	2.794.066.783

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	19,69	20,49
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	15,26	16,91
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,89	3,25
Rendite (%)	2,03	1,93
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	186.457,34	231.814,47
Gesamtanzahl der Aktien	454	498

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	10,07	10,11
Nicht-Basiskonsumgüter	14,82	10,18
Basiskonsumgüter	6,82	7,27
Energie	3,77	5,47
Finanzbranche	11,95	12,93
Gesundheit	10,23	14,52
Industriewerte	9,73	9,54
Informationstechnologie	26,03	21,37
Werkstoffe	2,38	2,25
Immobilien	2,36	3,07
Versorger	1,84	3,29

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Amazon.com Inc	4,00	3,15
Microsoft Corp	2,99	3,85
Apple Inc	2,82	3,61
Alphabet Inc	2,19	3,05
JPMorgan Chase & Co	1,90	1,44
Verizon Communications Inc	1,79	1,03
Intel Corp	1,78	1,03
Home Depot Inc	1,52	0,93
Boeing Co	1,52	0,87
International Business Machines Corp	1,44	0,54

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008365516	0,77
A € Hedged	IE00B02YQP67	0,81
B \$	IE0004345025	1,42
B €	IE0031069275	1,42
B € Hedged	IE00B02YQR81	1,44
E € Hedged	IE00B02YQS98	2,19
M \$	IE00B24J4T37	0,07

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

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

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats März 2019. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeaufschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

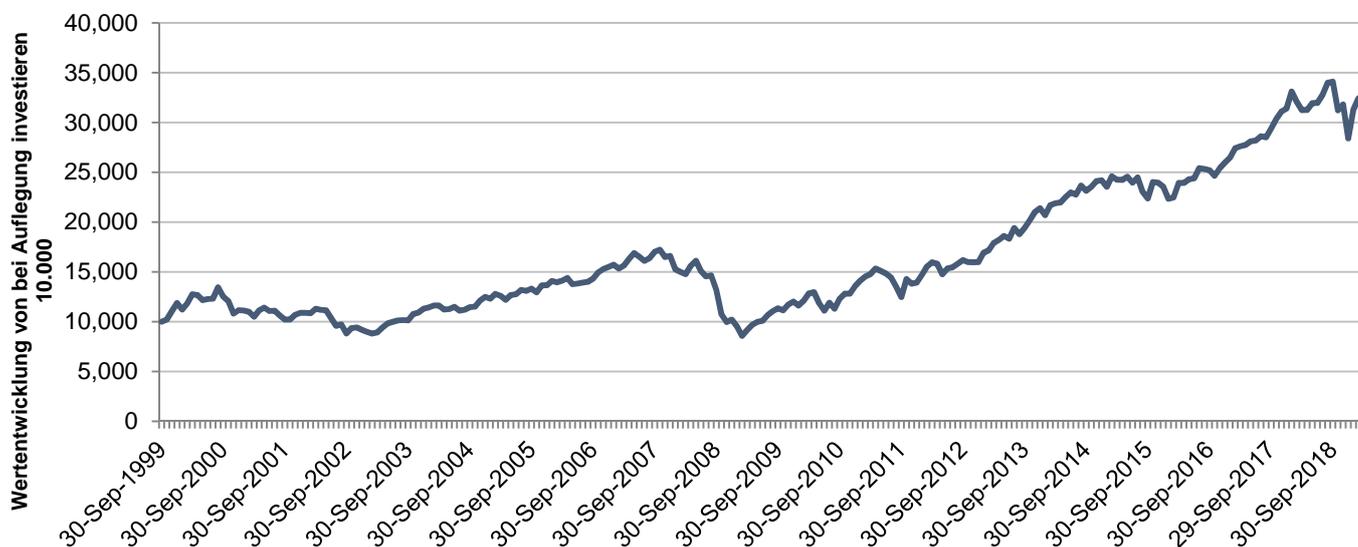
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Die Underperformance war größtenteils der Aktienauswahl und Stilengagements zuzuschreiben, die jeweils zu gleichen Teilen negativ zu Buche schlugen, allerdings etwas von den lohnenswerteren Branchenallokationen ausgeglichen wurden. Ein Schwerpunkt auf Substanzaktien, basierend auf dem Vielfachen von Vermögenswerten und Erträgen, wurde abgestraft, da während des Berichtszeitraums Wachstumswerte in der Anlegergunst standen. Die Betonung von kleineren Unternehmen war ebenfalls negativ, da größere Komponenten obenauf lagen. Auf Aktienebene wirkte sich die Übergewichtung des auf Fertigerichte spezialisierten Unternehmens Conagra Brands, das aufgrund schwacher Viertelaltsgewinne und anschließender Herabstufungen der Bewertungskennzahlen durch Analysten Kursverluste erzielte, am negativsten aus. Die Untergewichtung von Bankaktien im Vergleich zur Benchmark und die Übergewichtung von Softwaretiteln waren hilfreich, da der Finanzsektor zurückblieb und Softwaretitel die Erholung am Markt antrieben. Der Ausschluss von Tabakaktien war für die relative Wertentwicklung ebenfalls günstig.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	5,03 %	11,12 %	8,43 %	30. Sept. 99
S&P 500	8,84 %	12,85 %	10,23 %	
Alpha	(3,81 %)	(1,73 %)	(1,80 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		11.137	4.210
Dividendenerträge		15.678.679	15.247.103
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	36.118	31.702
Sonstige Erträge		512.175	689.696
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	18.049.253	98.374.536
Gesamter Nettoertrag		34.287.362	114.347.247
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(4.533.631)	(7.064.180)
Depotbankgebühren	5	(61.492)	(45.674)
Verwaltungsgebühren	5	(233.703)	(326.858)
Abschlussprüfergebühren		(25.895)	(24.182)
Treuhänderhonorare	5	(76.111)	(77.987)
Rechtskosten und sonstige Honorare		4.856	(26.761)
Sonstige Aufwendungen		(188.059)	(173.944)
Summe der Betriebsaufwendungen		(5.114.035)	(7.739.586)
Betriebsgewinn		29.173.327	106.607.661
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(32.658)	(4.895)
		(32.658)	(4.895)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		29.140.669	106.602.766
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(4.272.277)	(4.143.495)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		24.868.392	102.459.271

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	762.089.797	768.721.471
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	41.710	23.160
Bankguthaben	1.154.710	1.240.587
Forderungen gegenüber Brokern	1.980.879	-
Forderungen aus Zeichnungen	598.935	501.075
Dividendenforderungen	460.801	646.354
Forderungen aus Wertpapierleihen	11.825	11.919
Summe Aktiva	766.338.657	771.144.566
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(2.865.509)	(343.999)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(2.243.097)	(1.105.014)
Antizipative Passiva	(542.637)	(633.175)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(5.651.243)	(2.082.188)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	760.687.414	769.062.378

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	321.243.750 \$	330.743.505 \$	350.789.693 \$
Umlaufende Anteile	9.794.247	10.589.241	12.709.659
NIW je Anteil	32,80 \$	31,23 \$	27,60 \$
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	62.800.563 €	72.745.143 €	61.726.861 €
Umlaufende Anteile	3.040.208	3.582.660	3.371.376
NIW je Anteil	20,66 €	20,30 €	18,31 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	11.737.825 \$	15.382.247 \$	272.302.757 \$
Umlaufende Anteile	492.274	673.050	13.396.312
NIW je Anteil	23,84 \$	22,85 \$	20,33 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	94.953.266 €	64.997.462 €	94.330.346 €
Umlaufende Anteile	4.512.484	3.529.674	5.007.502
NIW je Anteil	21,04 €	18,41 €	18,84 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	14.713.032 €	5.263.781 €	5.305.955 €
Umlaufende Anteile	953.336	345.376	382.698
NIW je Anteil	15,43 €	15,24 €	13,86 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	407.471 €	79.960 €	73.979 €
Umlaufende Anteile	17.939	3.535	3.568
NIW je Anteil	22,71 €	22,62 €	20,73 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	233.593.915 \$	246.961.819 \$	19.984.967 \$
Umlaufende Anteile	6.483.890	7.248.993	668.488
NIW je Anteil	36,03 \$	34,07 \$	29,90 \$

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	769.062.378	815.742.447
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	24.868.392	102.459.271
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	200.624.587	375.282.959
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(233.867.943)	(524.422.299)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	760.687.414	769.062.378

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	18,64	31,31
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	15,86	22,79
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,92	2,08
Rendite (%)	1,77	1,49
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	2.560,40	2.402,17
Gesamtanzahl der Aktien	325	1.814

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Kanada	0,00	0,01
Norwegen	0,00	0,03
USA	100,00	99,96

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,62	3,29
Nicht-Basiskonsumgüter	19,43	12,41
Basiskonsumgüter	1,99	2,46
Energie	2,51	3,52
Finanzbranche	13,82	17,40
Gesundheit	12,22	15,34
Industriewerte	12,29	14,84
Informationstechnologie	20,54	15,49
Werkstoffe	3,50	3,82
Immobilien	7,97	7,59
Versorger	1,11	3,84

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Deckers Outdoor Corp	1,23	0,22
Insperty Inc	1,21	0,24
Radian Group Inc	1,18	0,23
Verint Systems Inc	1,14	0,20
Popular Inc	1,12	0,00
Etsy Inc	1,10	0,41
Avnet Inc	1,07	0,00
Essent Group Ltd	1,04	0,22
Portland General Electric Co	1,00	0,23
CACI International Inc	1,00	0,23

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B51NDF83	0,91
A € Hedged	IE00B54N6R85	0,97
B \$	IE00B54L8H63	1,61
B €	IE00B53GT350	1,52
B € Hedged	IE00B53GVF13	1,55
M \$	IE00BVTVZN89	0,11
S \$	IE00BD5BFL45	0,38

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B51NDF83	0,94
A € Hedged	IE00B54N6R85	0,97
B \$	IE00B54L8H63	1,64
B €	IE00B53GT350	1,64
B € Hedged	IE00B53GVF13	1,67
M \$	IE00BVTVZN89	0,14
S \$	IE00BD5BFL45	0,44

Methodik

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

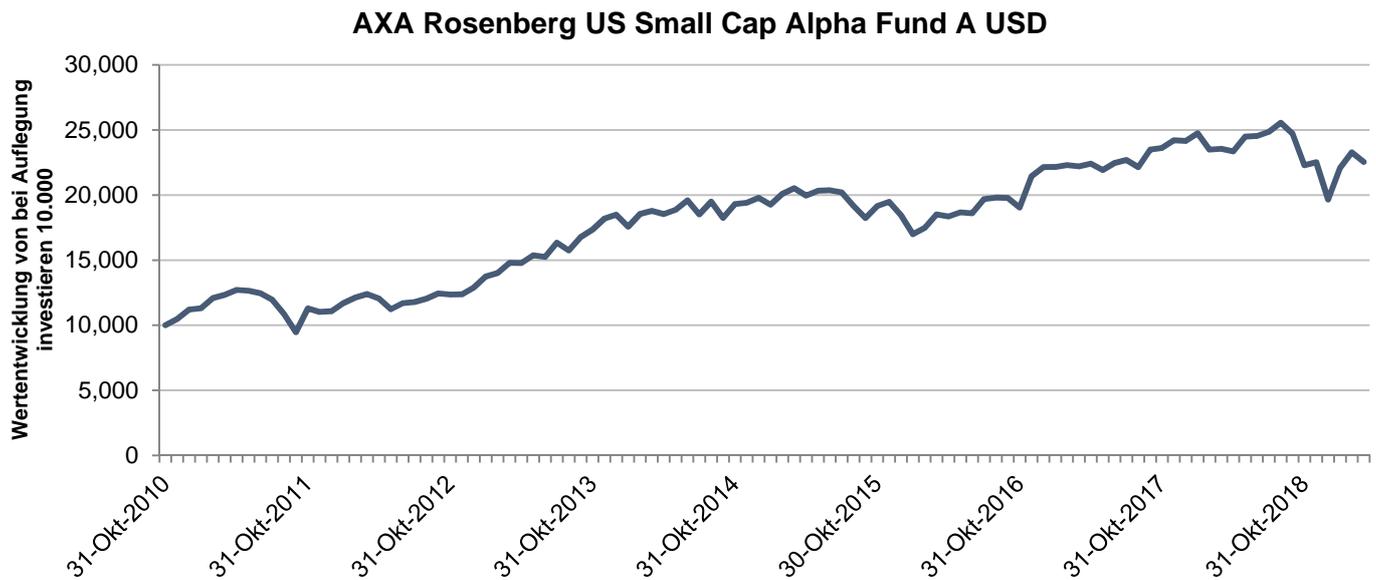
AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 hinter seiner Benchmark zurück. Die Einzeltitelauswahl und die Stilpositionierung waren die primären Treiber für die negative relative Performance des Fonds. Beide wurden nachhaltig von einem der unvermindert stärksten Wachstumsmärkte seit mehr als einem Jahrzehnt beeinflusst, in dem Anleger niedrig bewertete Aktien zugunsten von solchen mit beispielsweise dem höchsten Umsatzwachstum mieden. Die Einzeltitelauswahl erwies sich insbesondere in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen als schwierig, wo diese Präferenz unter Anlegern am ausgeprägtesten zu sein schien.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2018/2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg US Small Cup Alpha Fund (\$)	(4,29 %)	6,80 %	3,72 %	29. Okt. 10
Russell 2000 (Net)	1,65 %	12,50 %	6,63 %	
Alpha	(5,94 %)	(5,70 %)	(2,91 %)	

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

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		2.558	514
Dividendenerträge		2.249.105	1.684.953
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	45.158	45.224
Sonstige Erträge		27.749	5.593
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(6.512.010)	7.121.686
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(4.187.440)	8.857.970
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(61.554)	(213.514)
Depotbankgebühren	5	(17.484)	(22.444)
Verwaltungsgebühren	5	(60.074)	(61.406)
Abschlussprüfergebühren		(5.498)	(2.100)
Treuhänderhonorare	5	(12.874)	(9.524)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(52.049)	(1.971)
Sonstige Aufwendungen		(41.064)	(21.862)
Summe der Betriebsaufwendungen		(250.597)	(332.821)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(4.438.037)	8.525.149
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(1.829)	(163)
		(1.829)	(163)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(4.439.866)	8.524.986
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(690.502)	(448.968)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(5.130.368)	8.076.018

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2019

	Zum 31. März 2019 USD	Zum 31. März 2018 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	120.687.739	135.178.874
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	39	1.544
Bankguthaben	742.523	220.957
Forderungen aus Zeichnungen	5.367	13.257
Dividendenforderungen	100.451	156.791
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.324	357
Summe Aktiva	121.540.443	135.571.780
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(2.155)	(6.345)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(188.625)	(13.964)
Antizipative Passiva	(81.342)	(32.794)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(272.122)	(53.103)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	121.268.321	135.518.677

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 17. Juli 2019

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2019

	31. März 2019	31. März 2018	31. März 2017
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	563.936 \$	447.662 \$	37.407.125 \$
Umlaufende Anteile	25.006	19.003	1.683.919
NIW je Anteil	22,55 \$	23,56 \$	22,21 \$
Klasse A EUR**			
NIW der Anteilklasse	-	3.543.667 €	-
Umlaufende Anteile	-	381.000	-
NIW je Anteil	-	9,30 €	-
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	2.082 €	1.406.942 €	2.358.720 €
Umlaufende Anteile	200	108.468	188.891
NIW je Anteil	10,41 €	12,97 €	12,49 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	2.486.111 \$	1.866.959 \$	4.434.238 \$
Umlaufende Anteile	116.544	83.203	208.132
NIW je Anteil	21,33 \$	22,44 \$	21,30 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	2.759 €	7.270 €	1.529.162 €
Umlaufende Anteile	200	549	105.611
NIW je Anteil	13,79 €	13,24 €	14,48 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	60.997 €	2.310 €	27.524 €
Umlaufende Anteile	5.766	201	2.469
NIW je Anteil	10,58 €	11,49 €	11,15 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	118.192.259 \$	127.101.594 \$	-
Umlaufende Anteile	11.607.065	12.044.065	-
NIW je Anteil	10,18 \$	10,55 \$	-
Klasse S USD			
NIW der Anteilklasse	2.090 \$	2.171 \$	-
Umlaufende Anteile	200	200	-
NIW je Anteil	10,45 \$	10,86 \$	-

*handelbarer NIW.

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

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	135.518.677	46.029.084
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(5.130.368)	8.076.018
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	16.151.685	133.937.805
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(25.271.673)	(52.524.230)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	121.268.321	135.518.677

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

1. Aufbau des Trusts

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

In dem am 31. März 2019 beendeten Geschäftsjahr wurden die folgenden Fonds angeboten:

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

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

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Grundlagen für die Erstellung des Abschlusses

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

Der Abschluss wurde unter der Annahme einer Fortführung des Unternehmens (Going-Concern-Ansatz) erstellt. Davon ausgenommen sind der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund und der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund, deren Abschlüsse unter der Annahme der Einstellung erstellt wurden.

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

Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung

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

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

Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr endet jeweils am 31. März. Dieser Jahresabschluss bezieht sich auf den Zwölfmonatszeitraum bis 31. März 2019.

Anschaffungskostenprinzip

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

Finanzinstrumente

(i) Einstufung

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

(ii) Erfassung/Ausbuchung

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

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

(iii) Bewertung

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

iv) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Auf aktiven Märkten gehandelte Finanzinstrumente

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

Investmentfonds

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

Nicht quotierte oder notierte Finanzinstrumente

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

(v) Devisenterminkontrakte

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

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

Umrechnung von Fremdwährungen

(a) Funktionalwährung und Darstellungswährung

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

(b) Transaktionen und Salden

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

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

Bankguthaben und Bankkontenüberziehungen

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

Transaktionskosten

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

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

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

Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile (Fortsetzung)

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

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

Verwässerung und Switch Pricing

Unter bestimmten Umständen, und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, führt die Verwaltungsgesellschaft bei der Berechnung des Zeichnungs- und Rücknahmepreises eine Verwässerungsanpassung durch, ein Verfahren, das als „Switch Pricing“ bezeichnet wird. Die Höhe der Verwässerungsanpassung für jeden Fonds wird mit Hilfe einer Schätzung der Kosten und Gebühren und Spreads berechnet, die für den Fonds eventuell anfallen, wenn er Anlagen kauft oder verkauft, um die Nettokäufe oder -rücknahmen von Anteilen zu erfüllen. Ob für einen Teilfonds eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist, wird vom Volumen der Käufe oder Rücknahmen der Anteile im Fonds am jeweiligen Handelstag abhängen.

Erträge und Aufwendungen

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

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

Sonstige Erträge werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

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

3. Führungsspitze

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

4. Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und

Fremdwährungen Für das am 31. März 2019 beendete

Geschäftsjahr

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2019	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2019	Nettogewinn/(verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2019
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(2.881.308)	41.514	(2.839.794)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(17.544.790)	(9.752.331)	(27.297.121)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(1.092.831)	(11.788.576)	(12.881.407)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(3.848.214)	(3.037.260)	(6.885.474)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(7.260.492)	9.164.062	1.903.570
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(33.881.319)	(25.362.479)	(59.243.798)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	(1.409.441.313)	(267.929.808)	(1.677.371.121)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	(2.128.710.625)	(175.197.311)	(2.303.907.936)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(1.476.547.975)	(627.789.973)	(2.104.337.948)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	433.247	(4.425.640)	(3.992.393)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	1.137.250	(1.734.694)	(597.444)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	2.726.535	(5.075.238)	(2.348.703)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	153.559	(948.476)	(794.917)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	(4.229.790)	138.889.718	134.659.928
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(34.009.212)	52.058.465	18.049.253
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(4.394.783)	(2.117.227)	(6.512.010)

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2018	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2018	Nettogewinn/(verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	654.348	5.529.275	6.183.623
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	1.363.210	28.942.694	30.305.904
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(12.767.948)	11.810.268	(957.680)
AXA Rosenberg Global 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 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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen

Verwaltungshonorar

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

Die unten angegebenen Sätze gelten für den am 31. März 2019 beendeten Geschäftsjahr.

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

* Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt 30.012.177 US\$ (2018: 40.338.511 US\$) für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr, von denen 2.357.695 US\$ (2018: 2.890.869 US\$) am Jahresende zahlbar waren.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren

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

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

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

Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren

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

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

In der nachstehenden Tabelle sind die für die Verwahrung bei der Depotbank und für Transaktionsgebühren zum 31. März 2019 und zum 31. März 2018 zahlbaren Beträge aufgeführt.

Fonds	Basiswährung	Verwahrung	Transaktions-	Gesamt
		31. März 2019	gebühren	31. März 2019
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	35.502	34.875	70.377
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	243.631	71.655	315.286
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	27.953	17.680	45.633
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	58.208	44.125	102.333
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	42.693	15.935	58.628
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	67.779	37.345	105.124
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.994.435	2.392.049	5.386.484
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3.167.905	2.603.275	5.771.180
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.766.572	3.183.902	5.950.474
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	42.597	21.110	63.707
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.307	14.189	19.496
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	9.368	17.703	27.071
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	644	17.420	18.064
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	156.705	14.260	170.965
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	46.357	15.135	61.492
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	5.689	11.795	17.484

Fonds	Basiswährung	Verwahrung	Transaktions-	Gesamt
		31. März 2018	gebühren	31. März 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	42.555	40.910	83.465
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	188.980	47.395	236.375
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	30.721	14.466	45.187
AXA Rosenberg Global 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 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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren (Fortsetzung)

Für die zum 31. März 2019 bzw. 31. März 2018 beendeten Geschäftsjahre fielen für die einzelnen Fonds die folgenden Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe an, wie in Anmerkung 2 angegeben:

Fonds	Basiswährung	Gesamt	Gesamt
		31. März 2019	31. März 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	140.575	143.682
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	858.677	633.705
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	304.511	254.823
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	230.013	163.182
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	341.894	396.207
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	845.947	985.046
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	14.993.095	13.621.330
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	20.134.409	19.565.287
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	16.779.559	17.642.829
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	320.324	272.246
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	90.888	69.663
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	213.314	158.427
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	41.216	46.215
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	894.694	1.012.410
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	404.544	429.019
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	135.337	120.666

Ausschüttungsgebühr

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

6. Ausschüttungen

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

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

Eine Ausschüttung von 724.986 US\$ in Bezug auf den AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund wurde zum Ex-Tag am 1. November 2018 festgesetzt.

7. Rückvergütungsvereinbarungen und direkte Brokerage-Leistungen

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 bzw. während des Geschäftsjahres zum 31. März 2018 hat der Trust keine Rückvergütungsvereinbarungen und Vereinbarungen zu Brokerage-Leistungen getroffen.

8. Wertpapierleihe

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

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

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

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

Erhaltene Sicherheiten können in Form von Sicherheiten, liquiden Mitteln und hoch bewerteten Staatsanleihen vorliegen. Die Sicherheit wurde in Höhe einer Mindestsicherheitsleistung von 105 % des Werts des verliehenen Wertpapiers für die Fonds unterhalten und täglich marktgerecht bewertet. Weder zum 31. März 2019 noch zum 31. März 2018 bestanden erhaltene Barsicherheiten.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019 beliefen sich der Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere und der Wert der von den Fonds ausgewiesenen Sicherheiten in Form von Wertpapieren auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

31. März 2019

Fonds	Basiswährung	Einkünfte aus Wertpapierleihen	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	3.253	895.355	941.782	105 %
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	18.030	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	44.669	9.505.028	10.091.930	106 %
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.205	2.499.673	2.629.289	105 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	86.230	30.342.398	32.316.218	107 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	239.696	12.854.097	13.750.160	107 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	5.176.112	3.021.981.881	3.309.067.265	109 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	8.052.860	3.044.509.449	3.332.165.732	109 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	6.873.644	908.675.433	985.061.104	108 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	10.395	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.262	2.637.760	2.785.659	106 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	18.419	5.857.337	6.210.060	106 %
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.104	165.884	179.102	108 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	130.883	53.154.758	55.936.208	105 %
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	36.118	32.618.969	34.310.372	105 %
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	45.158	1.793.373	1.947.864	109 %

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

31. März 2018

Fonds	Basiswährung	Einkünfte aus Wertpapierleihen	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	2.645	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 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 %

Näheres zum Engagement nach Kontrahenten ist in Anmerkung 13 ausgewiesen.

9. Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 US\$ in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den US-Dollar zum 31. März 2019 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,4078	Japanischer Yen	110,6850
Brasilianischer Real	3,8917	Malaysischer Ringgit	4,0825
Britisches Pfund	0,7674	Mexikanischer Peso	19,3975
Kanadischer Dollar	1,3360	Neuseeländischer Dollar	1,4663
Chilenischer Peso	680,4750	Norwegische Krone	8,6116

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Chinesischer Yuan	6,7202	Peruanischer Neuer Sol	3,3200
Kolumbianischer Peso	3.185,4800	Philippinischer Peso	52,5100
Tschechische Krone	23,0049	Polnischer Zloty	3,8339
Dänische Krone	6,6487	Singapur-Dollar	1,3545
Ägyptisches Pfund	17,3300	Südafrikanischer Rand	14,4213
Euro	0,8906	Südkoreanischer Won	1.135,1000
Hongkong-Dollar	7,8500	Schwedische Krone	9,2753
Ungarischer Forint	286,4408	Schweizer Franken	0,9959
Indische Rupie	69,2750	Taiwanesischer Dollar	30,8205
Indonesische Rupiah	14.240,0000	Thailändischer Baht	31,7350
Israelischer Schekel	3,6294	Türkische Lira	5,6496

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

9. Wechselkurse (Fortsetzung)

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 € in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den Euro zum 31. März 2019 verwendet.

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

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 ¥ in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in japanische Yen zum 31. März 2019 verwendet.

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

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

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

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

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

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

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

10. Besteuerung

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

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

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

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

11. Zugang zu Informationen

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

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

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

Transaktionen mit Parteien, die maßgeblichen Einfluss haben

- Die Verwaltungsgesellschaft erhielt 30.012.177 US\$ (2018: 40.338.511 US\$) für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr, von denen 2.357.695 US\$ (2018: 2.890.869 US\$) am Jahresende zahlbar waren. Weitere Informationen sind Anmerkung 5 des Jahresabschlusses auf Seite 111 zu entnehmen.

Transaktionen mit dem Vermittler für Wertpapierleihen

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

Verwaltungsratshonorare

- Die Verwaltungsratshonorare für geleistete Dienste werden von der Verwaltungsgesellschaft, AXA Rosenberg Management Ireland Limited, gezahlt. Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 berechneten Beträge beliefen sich auf 95.491 US\$ (2017: 77.564 US\$). Zu den weiteren Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder zählten Beratungshonorare in Höhe von 3.407 US\$ (2017: 14.733 US\$). Die Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember werden angegeben, weil sie aus dem neuesten verfügbaren Abschluss der Verwaltungsgesellschaft stammen, der sich auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 bezieht. Es handelt sich dabei um die besten, zum Zeitpunkt der Genehmigung des Fondsabschlusses verfügbaren Informationen.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien

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

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

31. März 2019

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Name des Unternehmens	Fonds	Basis- währung	Monetärer Wert des Fonds	Monetärer Wert in %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	162.452.550	5,54 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	144.378.471	18,98 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.120.186	14,24 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.418.096	18,53 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	40.772.845	5,36 %
State Street Bank Lux SCA A/c as depository of AXA WF II North American Equities	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	9.511.356	7,84 %

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

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

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

31. März 2018

Name des Unternehmens	Fonds	Basis- währung	Monetärer Wert in %	
			Monetärer Wert des Fonds	
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	13.520.164	21,28 %
ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.586.374.138	8,82 %
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 CRESCITA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	951.680.068	5,29 %
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 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5.569.428	10,50 %
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3.885.160	6,11 %
BNP Paribas Securities Services A/c BNPParibas Madrid / AXA Assicurazioni	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	56.483.606	22,18 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/c AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.981.477	7,50 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA IM	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	20.390.237	15,05 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA ROS	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	6.929.091	5,11 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA INTERNATIONAL ACTION	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.097.080.339	6,10 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	67.523.339	42,66 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	772.658	7,24 %
SSCSIL A/c AXA Rosenberg Global Equity Alpha	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	20.632.544	15,22 %
SSCSIL A/c AXA Rosenberg US Equity Alpha	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	29.740.336	21,95 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5.539.521	10,44 %
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	17,57 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.870.899.861	13,26 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	3.370.042.621	21,48 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	18.294.018	11,39 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.632.984	13,76 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.082.634	10,14 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	164.343.747	21,37 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	211.944.468	7,59 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.632.984	13,76 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.982.957	18,58 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	40.126.570	5,22 %
State Street Bank Lux SCA A/c as depository of AXA WF II North American Equities	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	10.007.271	7,38 %

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

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

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung	Monetärer Wert des Fonds	Monetärer Wert in %
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	263.238.346	35,24 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg a/c FDP DO GRUPO EDP/GESTAO OCP	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	90.592.952	22,26 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4.291.627.230	23,85 %
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	21,61 %
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	34,96 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	13.230.784	24,93 %

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements

Überwachung und Implementierung

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

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

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

Die Portfolios von AXA IM UK werden so zusammengestellt, dass diese das Rendite-Risiko-Verhältnis, das durch die Anlagemodelle von AXA IM UK identifiziert wurde, innerhalb der Anlagerichtlinien der Strategien und anderer maßgeblicher Beschränkungen widerspiegeln.

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

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

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

Anlagerisiko

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

Die Anlagerisiken werden durch Einschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse begrenzt. Das Anlageziel und die Anlagerichtlinien jedes Fonds enthalten spezifische Anlageparameter, die im Prospekt ausführlich beschrieben sind. Neben weiteren Beschränkungen dürfen die Fonds maximal 10% des gesamten NIW eines Fonds in ein einzelnes Wertpapier investieren.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Anlagerisiko (Fortsetzung)

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

Gesamtrisiko

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

(a) Marktrisiko

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

(i) Marktpreisrisiko

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

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

In der nachfolgenden Tabelle sind das realisierte Beta für die Fonds zum 31. März 2019 und 31. März 2018 sowie die monetären Auswirkungen auf den NIW der einzelnen Fonds aufgeführt, die bei einer Aufwärtsbewegung des Marktes um 5% auftreten (wobei zur Veranschaulichung der Referenzindex des Fonds herangezogen wird), wenn alle anderen Variablen konstant bleiben. Das Beta ist ein Maßstab für die Volatilität der Wertpapiere des Fonds im Verhältnis zum Markt oder Index. Umgekehrt geht AXA IM UK davon aus, dass sich im Falle einer Abwärtsbewegung um 5% der NIW jedes Fonds um denselben Betrag verringern würde.

Fonds (Basiswährung)	Benchmark	Monetäre Auswirkungen auf den NIW zum		Monetäre Auswirkungen auf den NIW zum	
		Beta zum 31. März 2019	31. März 2019	Beta zum 31. März 2018	31. März 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	0,985	1.101.012 \$	1,042	1.706.084 \$
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	1,012	10.515.620 \$	0,990	12.596.633 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	MSCI EMU	1,068	5.908.993 €	1,026	8.118.333 €
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Emerging Markets Index	0,909	2.712.547 \$	1,017	2.707.566 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	MSCI World	1,071	21.875.286 \$	1,004	20.450.149 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	MSCI World Small Cap	1,013	16.504.611 \$	1,026	38.387.001 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	1,017	817.746.486 ¥	1,000	906.614.600 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	1,042	806.400.275 ¥	0,999	1.089.628.701 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	MSCI Japan Small Cap	0,992	544.246.519 ¥	0,983	777.709.706 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Pacific ex-Japan	1,062	7.745.005 \$	1,036	8.320.283 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	1,045	1.878.720 €	1,025	2.097.729 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	1,065	2.953.391 €	1,001	3.180.965 €
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	MSCI Europe Small Cap	0,980	372.546 €	0,953	508.877 €
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	1,021	149.696.799 \$	1,015	141.798.889 \$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	1,044	39.707.883 \$	1,073	41.271.732 \$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	Russell 2000 (Net)	1,018	6.172.558 \$	0,997	6.754.251 \$

Die Sensitivitätsanalyse unterliegt unter anderem folgenden Beschränkungen:

- Die Methodik basiert auf historischen Daten und kann nicht die Möglichkeit berücksichtigen, dass zukünftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und die Marktliquidität unter Krisenbedingungen von den historischen Mustern abweichen;

- bei den Daten zum Marktpreisrisiko handelt es sich nicht um exakte Zahlen, sondern vielmehr um eine relative Risikoeinschätzung;
- bei den Marktpreisdaten handelt es sich um hypothetische Ergebnisse, die keinen Prognosecharakter haben; und
- die zukünftigen Marktbedingungen können wesentlich von den Bedingungen der Vergangenheit abweichen.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	20.393	3.646.468	-	56.276	5.085.042	-
Britisches Pfund	3	-	-	3	-	-
Chinesischer Yuan	-	648.269	-	-	-	-
Euro	869	-	2.476	3.210	-	3.184
Hongkong-Dollar	4.129	7.316.840	-	4.171	9.854.775	-
Indische Rupie	1.044	2.572.050	-	3.608	3.912.535	-
Indonesische Rupiah	-	296.814	-	683	118.948	-
Malaysischer Ringgit	4.878	206.972	-	-	265.568	-
Neuseeländischer Dollar	2.096	15.398	-	2.442	180.836	-
Philippinischer Peso	298	435.374	-	283	412.652	-
Singapur-Dollar	1.107	431.775	-	1.907	1.920.171	-
Südkoreanischer Won	37.674	2.217.499	-	43.189	3.409.330	-
Taiwanesischer Dollar	45.239	2.693.691	-	43.721	4.719.316	-
Thailändischer Baht	7.586	280.104	-	16.837	711.986	-
	125.316	20.761.254	2.476	176.330	30.591.159	3.184

(ii) Währungsrisiko

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

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

Die folgende Tabelle stellt das Währungsrisiko der Fonds am 31. März 2019 und 31. März 2018 dar:

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

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

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	238.443	39.643.950	-	(1.975.976)	41.859.937	-
Britisches Pfund	19	-	-	21	-	-
Euro	(218)	-	13.851	1.626	22.095.990	6.351.215
Hongkong-Dollar	33.631	36.441.221	-	839.592	51.506.558	-
Indische Rupie	67.393	21.977.111	-	-	-	-
Indonesische Rupiah	-	2.451.814	-	(470.512)	2.059.346	-
Malaysischer Ringgit	30.710	8.990.558	-	45.636	12.247.162	-
Neuseeländischer Dollar	1.509.980	3.034.352	-	(450.308)	16.295.256	-
Philippinischer Peso	1.132	6.028.620	-	-	3.984.969	-
Singapur-Dollar	2.215	4.591.572	-	(369.199)	5.456.872	-
Südkoreanischer Won	383.808	35.296.742	-	1.210.533	37.778.226	-
Taiwanesischer Dollar	55.136	40.450.986	-	37.362	47.794.447	-
Thailändischer Baht	36.708	3.938.882	-	(463.579)	9.107.427	-
	2.358.957	202.845.808	13.851	(1.594.804)	250.186.190	6.351.215

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019		31. März 2018	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Britisches Pfund	-	-	11	-
US-Dollar	698	-	-	-
	698	-	11	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Brasilianischer Real	34.615	4.131.399	-	19.327	3.520.529	-
Chilenischer Peso	-	810.609	-	-	417.227	-
Chinesischer Yuan	-	1.698.131	-	-	-	-
Kolumbianischer Peso	21	67.190	-	109	84.303	-
Tschechische Krone	2.173	-	-	-	-	-
Ägyptisches Pfund	-	92.263	-	-	107.430	-
Euro	(14.452)	4.265	113.818	2.459	39.326	245.406
Hongkong-Dollar	2.548	15.977.965	-	1.402	12.826.738	-
Ungarischer Forint	1.047	297.178	-	-	35.547	-
Indische Rupie	8.883	5.912.932	-	5.996	5.387.842	-
Indonesische Rupiah	503	1.112.588	-	7.143	572.852	-
Malaysischer Ringgit	7.481	843.748	-	363	775.246	-
Mexikanischer Peso	1.031	1.267.827	-	1.438	1.297.883	-
Peruanischer Sol	-	236.195	-	-	2.800	-
Philippinischer Peso	(786)	692.999	-	57	599.199	-
Polnischer Zloty	2.608	1.123.060	-	1.752	1.134.375	-
Südafrikanischer Rand	6.694	3.912.868	-	4.001	3.252.466	-
Südkoreanischer Won	87.357	6.404.594	-	51.107	6.790.826	-
Taiwanesischer Dollar	35.790	7.056.446	-	25.715	7.351.090	-
Thailändischer Baht	10.281	452.611	-	21.549	1.148.981	-
Türkische Lira	886	468.096	-	12.929	1.579.485	-
	186.680	52.562.964	113.818	155.347	46.924.145	245.406

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019		31. März 2018	
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	149.008	8.069.068	553.341	10.012.614
Kanadischer Dollar	50.171	14.198.397	33.613	14.828.365
Schweizer Franken	111.814	11.731.277	427.741	14.429.866
Dänische Krone	44.556	2.282.043	14.808	902.330
Euro	103.998	49.772.618	2.454.994	55.871.228
Britisches Pfund	89.502	20.721.270	764.748	22.442.833
Hongkong-Dollar	62.963	8.164.428	288.856	3.465.718
Japanischer Yen	481.161	28.466.745	425.835	34.120.546
Norwegische Krone	1.162	2.917.811	-	-
Neuseeländischer Dollar	8.187	74.761	15.364	446.834
Schwedische Krone	33.994	3.985.652	24.956	3.488.957
Singapur-Dollar	87.095	1.110.119	1.926	2.631.940
	1.223.611	151.494.189	5.006.182	162.641.231

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	307.566	6.685.125	-	78.658	16.721.759	-
Britisches Pfund	120.827	21.307.053	-	162.978	42.166.934	-
Kanadischer Dollar	257.016	11.598.469	-	49.924	28.333.770	-
Dänische Krone	490.713	2.121.697	-	4.891.847	5.720.731	-
Euro	210.740	26.367.287	145.947	327.591	84.044.107	234.947
Hongkong-Dollar	7.764	5.890.870	-	1.402	10.377.925	-
Israelischer Schekel	8.242	3.437.983	-	7.090	2.933.903	-
Japanischer Yen	1.101.274	36.507.175	-	995.114	92.656.997	-
Neuseeländischer Dollar	234.911	-	-	9.016	6.798.346	-
Norwegische Krone	2.322	502.579	-	22.155	4.355.175	-
Singapur-Dollar	836.452	1.887.805	-	8.633	2.269.285	-
Südkoreanischer Won	1.206	-	-	1.283	-	-
Schwedische Krone	8.632	6.995.686	-	16.948	20.189.449	-
Schweizer Franken	2.008	8.710.419	-	38.981	17.862.665	-
	3.589.673	132.012.148	145.947	6.611.620	334.431.046	234.947

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Aktiva JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.556	-	-	1.610	-	-
Euro	1.960.523	-	2.785.582.839	(135.586.809)	-	3.582.522.695
US-Dollar	934.839	-	-	632.147	-	-
	2.896.918	-	2.785.582.839	(134.953.052)	-	3.582.522.695

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Aktiva JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.839	-	-	1.957	-	-
Euro	1.781.467	-	10.459.155	519.240	-	17.361.858
US-Dollar	1.243.207	-	-	970.039	-	-
	3.026.513	-	10.459.155	1.491.236	-	17.361.858

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Aktiva JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.190	-	-	1.231	-	-
Euro	1.718.876	-	896.360.781	323.604	-	1.205.983.459
US-Dollar	840.797	-	-	602.857	-	-
	2.560.863	-	896.360.781	927.692	-	1.205.983.459

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	650.769	75.608.591	-	684.093	77.912.226	-
Britisches Pfund	12	-	-	12	-	-
Euro	(727)	-	2.241	1.230	-	2.618
Hongkong-Dollar	136.785	48.750.109	-	115.571	53.467.925	-
Neuseeländischer Dollar	297.213	2.559.453	-	62.002	4.285.491	-
Singapur-Dollar	2.215	17.850.398	-	1.446	22.027.208	-
	1.086.267	144.768.551	2.241	864.354	157.692.850	2.618

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019		31. März 2018	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Schweizer Franken	2.316	4.022.567	649.317	4.471.087
Dänische Krone	19.346	827.878	172.749	1.138.130
Britisches Pfund	92.290	9.597.356	77.264	9.927.984
Norwegische Krone	2.068	302.173	2.111	228.058
Schwedische Krone	32.809	1.599.636	23.108	2.341.854
US-Dollar	6.210	-	8.473	-
	155.039	16.349.610	933.022	18.107.113

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019		31. März 2018	
	Monetäre Netto vermögens- werte EUR	Nicht monetäre Nettovermögens- werte EUR	Monetäre Netto vermögens- werte EUR	Nicht monetäre Nettovermögens- werte EUR
Schweizer Franken	1.958	6.147.479	247.858	6.356.157
Dänische Krone	25.938	1.224.907	677.765	1.880.673
Britisches Pfund	82.204	13.887.572	(349.205)	15.042.855
Norwegische Krone	1.094	1.100.439	(211.299)	366.740
Schwedische Krone	133.803	3.943.021	22.695	4.100.637
US-Dollar	8.050	-	32.186	-
	253.047	26.303.418	420.000	27.747.062

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2019		31. März 2018	
	Monetäre Netto vermögens- werte EUR	Nicht monetäre Nettovermögens- werte EUR	Monetäre Netto vermögens- werte EUR	Nicht monetäre Nettovermögens- werte EUR
Schweizer Franken	10.497	614.631	(24.137)	734.332
Dänische Krone	3.857	316.893	26.047	198.982
Britisches Pfund	51.202	2.357.732	(113.696)	3.339.886
Norwegische Krone	15.928	286.708	57.193	222.084
Schwedische Krone	33.640	1.000.016	3.885	1.293.798
US-Dollar	895	-	945	-
	116.019	4.575.980	(49.763)	5.789.082

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettovermögens- werte USD	Devisentermin- geschäfte USD	Monetäre Nettovermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettovermögens- werte USD	Devisentermin- geschäfte USD
Britisches Pfund	270	-	-	283	-	-
Euro	62.952	-	354.160.582	(59.535)	-	382.676.771
	63.222	-	354.160.582	(59.252)	-	382.676.771

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettovermögens- werte USD	Devisentermin- geschäfte USD	Monetäre Nettovermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettovermögens- werte USD	Devisentermin- geschäfte USD
Euro	(807.646)	-	87.162.649	138.918	-	96.519.824
	(807.646)	-	87.162.649	138.918	-	96.519.824

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2019			31. März 2018		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Euro	13.204	-	70.469	(8.759)	-	1.716.814
	13.204	-	70.469	(8.759)	-	1.716.814

In der nachfolgenden Tabelle sind die Auswirkungen auf die finanziellen Vermögenswerte der Fonds zum 31. März 2019 und 31. März 2018 aufgeführt, die entstehen, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % steigt, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Umgekehrt geht AXA IM UK von entgegengesetzten Auswirkungen in gleicher Höhe auf die finanziellen Vermögenswerte aus, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % reduziert wird.

Fonds (Basiswährung)

Fonds (Basiswährung)	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2019	Einfluss monetärer Vermögenswerte per 31. März 2019	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2018	Auswirkung auf die finanziellen Vermögenswerte per 31. März 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	125.316 \$	6.266 \$	176.330 \$	8.817 \$
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	2.358.957 \$	117.948 \$	(1.594.804 \$)	(79.740 \$)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	698 €	35 €	11 €	1 €
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	186.680 \$	9.334 \$	155.347 \$	7.767 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	1.223.611 \$	61.181 \$	5.006.182 \$	250.309 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	3.589.673 \$	179.484 \$	6.611.620 \$	330.581 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	2.896.918 ¥	144.846 ¥	(134.953.052 ¥)	(6.747.653 ¥)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	3.026.513 ¥	151.326 ¥	1.473.236 ¥	73.662 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	2.560.863 ¥	128.043 ¥	927.692 ¥	46.385 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	1.086.267 \$	54.313 \$	864.354 \$	43.218 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	155.039 €	7.752 €	933.022 €	46.651 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	253.047 €	12.652 €	420.000 €	21.000 €
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	116.019 €	5.801 €	(49.763 €)	(2.488 €)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	63.222 \$	3.161 \$	(59.252 \$)	(2.963 \$)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	(807.646) \$	(40.382) \$	138.918 \$	6.946 \$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	13.204 \$	660 \$	(8.759 \$)	(438 \$)

Keiner der Fonds geht auf Portfolio-Ebene Devisenterminkontrakte ein. Die nachfolgend aufgeführten Fonds gehen im Namen der Anleger in den Hedged-Klassen Devisenterminkontrakte ein, um das Währungsrisiko auf Klassenebene zu managen. Dies hat keine weiteren Auswirkungen auf die gehaltenen Finanzinstrumente. Diese Devisenterminkontrakte zum 31. März 2019 sind in der Aufstellung des Wertpapierbestandes auf Seite 141 und 203 sowie in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss aufgeführt.

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

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

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

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

(iii) Zinsrisiko

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

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

Depotbank	Rechnungswährung	Zinssatz für Soll-Salden	Zinssatz für Haben-Salden
State Street	Australischer Dollar	3,50 %	0,85 %
	Brasilianischer Real	16,50 %	0,00 %
	Britisches Pfund	2,75 %	0,07 %
	Kanadischer Dollar	4,00 %	0,61 %
	Tschechische Krone	5,50 %	(1,00) %
	Dänische Krone	3,00 %	(1,50) %
	Euro	2,00 %	(0,60) %
	Hongkong-Dollar	5,75 %	0,05 %
	Ungarischer Forint	4,90 %	0,05 %
	Indonesische Rupiah	29,25 %	0,00 %
	Israelischer Schekel	5,10 %	(1,00) %
	Japanischer Yen	2,10 %	(0,35) %
	Malaysischer Ringgit	19,25 %	0,00 %
	Mexikanischer Peso	12,25 %	0,39 %
	Neuseeländischer Dollar	4,75 %	0,30 %
	Norwegische Krone	3,75 %	0,11 %
	Peruanischer Neuer Sol	28,75 %	0,00 %
	Philippinischer Peso	21,75 %	0,00 %
	Polnischer Zloty	5,50 %	0,10 %
	Singapur-Dollar	4,00 %	0,05 %
	Südafrikanischer Rand	10,75 %	0,33 %
	Schwedische Krone	3,00 %	(1,50) %
	Schweizer Franken	2,00 %	(1,75) %
	Thailändischer Baht	15,00 %	0,00 %
	Türkische Lira	28,00 %	1,20 %
	US-Dollar	4,40 %	0,50 %

(b) Kreditrisiko

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

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

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

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

Diejenigen Fonds, die in Wertpapierleihgeschäften engagiert sind, unterliegen auch einem Kontrahentenrisiko. Um dieses Risiko zu minimieren, werden Sicherheiten gehalten, deren Wert höher ist als der Wert der verliehenen Wertpapiere. Um das Ausfallrisiko im Zusammenhang mit Sicherheiten weiter zu reduzieren, hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, als Sicherheiten Barmittel und Staatsanleihen mit hohen Ratings zu akzeptieren. In den Geschäftsjahren zum 31. März 2019 bzw. zum 31. März 2018 hielten die Fonds keine Barsicherheiten. Gemäß den OGAW-Vorschriften müssen Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte entgegengenommen werden, an den Treuhänder des Fonds oder dessen Vertreter übertragen werden und im Verzugsfall der betreffenden Gesellschaft dem Fonds unmittelbar und ohne Rückgriff auf den Kontrahenten zur Verfügung stehen. Es ist zwar beabsichtigt, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten immer dem Wert der verliehenen Wertpapiere entspricht oder diesen übersteigt, im Fall eines plötzlichen Marktaufschwungs besteht jedoch ein Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fällt. Ferner besteht das Risiko, dass die Barmittel bei einem Ausfall zwar wiedererlangt, die Aktien aber nicht zurückgekauft werden können.

Der Marktwert der Sicherheiten wird täglich neu ermittelt und dem Treuhänder und AXA IM UK mitgeteilt. Details zu Sicherheiten und dem Umfang verliehener Wertpapiere sind auf Seite 114 dargelegt (Anm. 8 des Jahresabschlusses). In den nachstehenden Tabellen sind die Namen der Kontrahenten und deren prozentualer Anteil der Sicherheiten zum 31. März 2019 und 31. März 2018 aufgeführt.

Kontrahenten	% der Sicherheiten 31. März 2019	% der Sicherheiten 31. März 2018
ABN Amro Group NV	1,41	-
BAML	-	0,15
Banco Santander SA	0,49	-
Bank of Montreal	-	1,33
Barclays Capital Inc	28,96	17,28
BMO Capital Markets	0,69	-
Citigroup Global Markets Ltd	2,82	10,82
Credit Suisse Securities	3,08	5,96
Deutsche Bank AG	-	0,15
HSBC Investment Bank Plc	4,99	1,18
JPMorgan Securities Plc	3,35	0,55
Merrill Lynch International	0,08	-
Natixis	53,16	18,76
UBS AG	0,97	43,82
Gesamt	100,00	100,00

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2019 an.

		ABN Amro Group NV A	Banco Santander SA A+	Barclays Capital Inc A	BMO Capital Markets A+	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse Securities A	HSBC Investment Bank Plc AA-	JPMorgan Securities Plc A+	Merrill Lynch International A+	Natixis A+	UBS AG A+	Gesamt
Kreditrating von Standard & Poor's													
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	895.355	-	895.355
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	1.771.620	-	-	912.498	-	-	691.452	-	-	6.129.458	-	9.505.028
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.499.673	-	2.499.673
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	63.836	7.546.925	-	-	-	5.621.470	359.057	-	16.460.398	290.712	30.342.398
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	926.221	323.662	2.535.427	1.004.576	1.139.987	2.048.465	-	4.193.598	682.161	12.854.097
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	-	2.768.562.048	-	78.621.155	5.985.933	-	142.409.562	-	-	26.403.183	3.021.981.881
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	-	2.784.587.496	-	54.973.902	28.486.372	-	176.461.679	-	-	-	3.044.509.449
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	-	301.569.972	-	261.285.176	114.906.021	-	215.903.054	15.011.210	-	-	908.675.433
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	191.315	-	-	-	-	-	1.069.133	-	-	1.347.294	30.018	2.637.760
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	772.192	876.325	-	-	-	-	1.969.340	-	-	2.239.480	-	5.857.337
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	-	63.663	-	-	18.077	-	-	84.144	-	165.884
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	3.382.001	-	-	-	49.772.757	-	53.154.758
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.618.969	-	32.618.969
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	1.022.983	-	-	-	-	770.390	1.793.373

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der für verliehene Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2019 an.

		ABN Amro Group NV	Banco Santander SA	Barclays Capital Inc	BMO Capital Markets A+	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse Securities A	HSBC Investment Bank Plc AA-	JPMorgan Securities Plc A+	Merrill Lynch International A+	Natixis A+	UBS AG A+	Gesamt
Kreditrating von Standard & Poor's													
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	941.782	-	941.782
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	1.888.784	-	-	1.024.480	-	-	731.375	-	-	6.447.291	-	10.091.930
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.629.289	-	2.629.289
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	69.068	8.274.391	-	-	-	5.946.041	386.676	-	17.313.925	326.117	32.316.218
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	1.015.501	363.382	2.718.990	1.064.151	1.205.808	2.206.039	-	4.411.050	765.239	13.750.160
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	-	3.035.430.265	-	84.313.274	6.340.923	-	153.364.084	-	-	29.618.719	3.309.067.265
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	-	3.053.000.444	-	58.953.977	30.175.731	-	190.035.580	-	-	-	3.332.165.732
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	-	330.639.012	-	280.202.048	121.720.420	-	232.510.891	19.988.733	-	-	985.061.104
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	203.967	-	-	-	-	-	1.130.862	-	-	1.417.156	33.674	2.785.659
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	823.260	948.150	-	-	-	-	2.083.046	-	-	2.355.604	-	6.210.060
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	-	71.475	-	-	19.120	-	-	88.507	-	179.102
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	3.582.567	-	-	-	52.353.641	-	55.936.208
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.310.372	-	34.310.372
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	1.083.651	-	-	-	-	864.213	1.947.864

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

Verwahrnisiko

Im Wesentlichen werden alle Vermögenswerte und Barbestände der Fonds im Depotbankennetz des Treuhänders gehalten. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit des Treuhänders oder seiner Muttergesellschaft, der State Street Corporation, kann dazu führen, dass die Rechte der Fonds in Bezug auf ihre beim Treuhänder gehaltenen Anlagen verzögert oder eingeschränkt werden.

Das langfristige Kreditrating der Muttergesellschaft des Treuhänders, State Street Corporation, beträgt zum 31. März 2019 A.

Das diesbezügliche Maximalrisiko per 31. März 2019 beläuft sich auf den Gesamtwert der in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss auf den Seiten 133 bis 138 aufgeführten Anlagen. Die Fonds tätigen Wertpapierleihgeschäfte wie in Anmerkung 8 beschrieben. Das damit verbundene Risiko wird durch die Hereinnahme von Sicherheiten in Höhe von mehr als 105 % des Wertes der verliehenen Wertpapiere gesteuert.

Gemäß den Anforderungen des Treuhandvertrags und der OGAW-Vorschriften werden die Wertpapiere des Fonds in treuhänderischer oder Depotbankeigenschaft getrennt vom Vermögen von State Street auf separaten Konten gehalten, wobei das Eigentum beim Kunden verbleibt. Barmittel sind im Gegensatz zu Wertpapieren fungibel und können nicht auf den Namen eines Kunden registriert oder als wirtschaftliches Eigentum eines Kunden identifiziert werden; außerdem können sie in der Praxis nicht physisch getrennt gehalten werden. Der Treuhänder sorgt dafür, dass alle Beauftragten, die er bestellt, um bei der Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds zu assistieren, die Vermögenswerte der Fonds separat führen. Deshalb sind die Vermögenswerte der Fonds im Fall einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Treuhänder vorbehaltlich lokaler Unter-Depotbankvereinbarungen getrennt verwahrt und geschützt, und dies senkt das Kontrahentenrisiko noch weiter. Die Fonds sind jedoch dem Kreditrisiko des Treuhänders oder etwaigen vom Treuhänder in Anspruch genommenen Unterdepotbanken in Bezug auf die vom Treuhänder gehaltenen Barmittel des Fonds ausgesetzt. Bei einer Zahlungsunfähigkeit oder einem Konkurs des Treuhänders werden die Fonds in Bezug auf die Barbestände der Fonds als nicht bevorrechtigter Gläubiger behandelt.

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

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

(c) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

Die innerhalb eines Monats zur Zahlung fälligen finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds beziehen sich größtenteils auf noch nicht abgerechnete Wertpapierkäufe, Rücknahmen von einlösbaren, gewinnbeteiligten Anteilen und die Zahlung von Kosten und Bankkontoüberziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen sind, wo relevant, der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage des jeweiligen Fonds zu entnehmen. Es gibt zum 31. März 2019 oder 31. März 2018 keine finanziellen Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Monat. Angaben zu den Brutto-Abwicklungsbeträgen bei offenen Devisenterminkontrakten sind den Aufstellungen des Wertpapierbestandes auf den Seiten 141 bis 203 zu entnehmen.

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Zum 31. März 2019 sind alle Positionen der Fonds der Stufe 1 zugeordnet, ausgenommen die folgenden Fonds:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	22.194.180	-	4.942	22.199.122
Finanzielle Vermögenswerte	22.194.180	-	4.942	22.199.122
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(78)	-	(78)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(78)	-	(78)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	204.455.225	-	283.737	204.738.962
Optionsscheine	-	2	-	2
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.383	-	1.383
Finanzielle Vermögenswerte	204.455.225	1.385	283.737	204.740.347
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.492)	-	(1.492)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.492)	-	(1.492)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	58.585.935	-	11.371	58.597.306
Finanzielle Vermögenswerte	58.585.935	-	11.371	58.597.306
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.587)	-	(3.587)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(3.587)	-	(3.587)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	320.849.691	-	-	320.849.691
Offene Devisenterminkontrakte	-	539	-	539
Finanzielle Vermögenswerte	320.849.691	539	-	320.850.230
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(5.695)	-	(5.695)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(5.695)	-	(5.695)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Gesamt JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	15.821.339.948	-	-	15.821.339.948
Offene Devisenterminkontrakte	-	476.190	-	476.190
Finanzielle Vermögenswerte	15.821.339.948	476.190	-	15.821.816.138
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(10.623.121)	-	(10.623.121)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(10.623.121)	-	(10.623.121)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Gesamt JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	15.154.086.516	-	-	15.154.086.516
Offene Devisenterminkontrakte	-	15.507	-	15.507
Finanzielle Vermögenswerte	15.154.086.516	15.507	-	15.154.102.023
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(45.779)	-	(45.779)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(45.779)	-	(45.779)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Gesamt JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	10.709.748.180	-	-	10.709.748.180
Offene Devisenterminkontrakte	-	2.071.485	-	2.071.485
Finanzielle Vermögenswerte	10.709.748.180	2.071.485	-	10.711.819.665
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(4.015.114)	-	(4.015.114)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(4.015.114)	-	(4.015.114)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	144.918.281	-	-	144.918.281
Optionsscheine	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte	144.918.281	-	-	144.918.281
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(71)	-	(71)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(71)	-	(71)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	2.941.240.605	-	-	2.941.240.605
Offene Devisenterminkontrakte	-	397.997	-	397.997
Finanzielle Vermögenswerte	2.941.240.605	397.997	-	2.941.638.602
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(12.220.123)	-	(12.220.123)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(12.220.123)	-	(12.220.123)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	734.239.284	-	-	734.239.284
Investmentfonds	27.850.513	-	-	27.850.513
Offene Devisenterminkontrakte	-	41.710	-	41.710
Finanzielle Vermögenswerte	762.089.797	41.710	-	762.131.507
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2.865.509)	-	(2.865.509)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2.865.509)	-	(2.865.509)

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

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

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	32.594.454	-	-	32.594.454
Finanzielle Vermögenswerte	32.594.454	-	-	32.594.454
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(11)	-	(11)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(11)	-	(11)

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	230.842.613	719.410	368	231.562.391
Investmentfonds	22.095.990	-	-	22.095.990
Offene Devisenterminkontrakte	-	2.248	-	2.248
Finanzielle Vermögenswerte	252.938.603	721.658	368	253.660.629
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(23.150)	-	(23.150)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(23.150)	-	(23.150)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	52.631.812	-	-	52.631.812
Optionsscheine	641	-	-	641
Offene Devisenterminkontrakte	-	139	-	139
Finanzielle Vermögenswerte	52.632.453	139	-	52.632.592
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(833)	-	(833)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(833)	-	(833)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	741.171.760	-	-	741.171.760
Finanzielle Vermögenswerte	741.171.760	-	-	741.171.760
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(802)	-	(802)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(802)	-	(802)

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Gesamt JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	17.898.370.645	-	-	17.898.370.645
Offene Devisenterminkontrakte	-	3.498.943	-	3.498.943
Finanzielle Vermögenswerte	17.898.370.645	3.498.943	-	17.901.869.588
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(593.894)	-	(593.894)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(593.894)	-	(593.894)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Gesamt JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	21.490.149.487	-	-	21.490.149.487
Offene Devisenterminkontrakte	-	14.798	-	14.798
Finanzielle Vermögenswerte	21.490.149.487	14.798	-	21.490.164.285
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.072)	-	(1.072)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.072)	-	(1.072)

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Gesamt JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	15.537.363.950	-	-	15.537.363.950
Offene Devisenterminkontrakte	-	989.978	-	989.978
Finanzielle Vermögenswerte	15.537.363.950	989.978	-	15.538.353.928
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(31.234)	-	(31.234)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(31.234)	-	(31.234)

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	159.943.164	49.276	-	159.992.440
Offene Devisenterminkontrakte	-	1	-	1
Finanzielle Vermögenswerte	159.943.164	49.277	-	159.992.441
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(9)	-	(9)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(9)	-	(9)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	2.772.416.002	-	-	2.772.416.002
Offene Devisenterminkontrakte	-	300.790	-	300.790
Finanzielle Vermögenswerte	2.772.416.002	300.790	-	2.772.716.792
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.396.605)	-	(1.396.605)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.396.605)	-	(1.396.605)

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	739.769.344	-	-	739.769.344
Investmentfonds	28.952.127	-	-	28.952.127
Offene Devisenterminkontrakte	-	23.160	-	23.160
Finanzielle Vermögenswerte	768.721.471	23.160	-	768.744.631
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(343.999)	-	(343.999)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(343.999)	-	(343.999)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	135.178.874	-	-	135.178.874
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.544	-	1.544
Finanzielle Vermögenswerte	135.178.874	1.544	-	135.180.418
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(6.345)	-	(6.345)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(6.345)	-	(6.345)

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv gelten, doch auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Parameter stützen, werden Stufe 2 zugeordnet. Für den Trust sind das überwiegend Aktien, die vom Handel ausgesetzt sind, die einer Kapitalmaßnahme unterliegen, oder alternativ auf Klassenebene Freiverkehrsderivate.

Bei Anlagen, die Stufe 3 zugeordnet werden, liegen maßgebliche nicht beobachtbare Parameter vor. Zu den Instrumenten der Stufe 3 können ausgesetzte oder nicht notierte Aktien, Private Equity und IFs gehören. Da für diese Wertpapiere keine beobachtbaren Preise verfügbar sind, hat der Trust Bewertungstechniken eingesetzt, um den beizulegenden Zeitwert abzuleiten. Der Trust berücksichtigt unter anderem den ursprünglichen Transaktionskurs, zeitnahe Transaktionen mit denselben oder ähnlichen Instrumenten und abgeschlossene Transaktionen Dritter mit vergleichbaren Instrumenten. Das Modell wird angepasst, wenn dies als nötig erachtet wird.

Wertpapiere der Stufe 3 wurden auf der Grundlage der vom Administrator der zugrundeliegenden Wertpapiere zur Verfügung gestellten Kurse bewertet. Der Verwaltungsrat ist nicht der Auffassung, dass in Bezug auf den Wert dieser Finanzinstrumente angemessene mögliche alternative Annahmen zu treffen gewesen wären.

(e) Sonstige Risiken

Sonstige wesentliche Risiken im Zusammenhang mit dem Trust sind im Prospekt des Trusts offen gelegt.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

14. Entwicklung des Nettoinventarwerts

Der detaillierte NIW je Anteilklasse, der NIW je Anteil und die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile ist in den Nettoinventarwerttabellen auf den Seiten 11, 17, 23, 30, 37, 44, 50, 56, 62, 68, 74, 80, 86, 92- 93, 99 und 105 angegeben.

	31. März 2019*	31. März 2018*	31. März 2017*
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	22.355.564 \$	32.673.070 \$	28.053.710 \$
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	207.818.578 \$	253.485.705 \$	250.007.251 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	110.655.302 €	158.298.387 €	137.459.909 €
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	59.682.004 \$	53.065.608 \$	27.273.138 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	408.502.074 \$	407.045.575 \$	403.394.306 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	325.856.087 \$	746.991.299 \$	572.152.851 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	16.081.543.485 ¥	17.991.171.155 ¥	16.929.944.124 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	15.477.932.350 ¥	21.644.025.302 ¥	22.046.053.118 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	10.972.712.074 ¥	15.688.670.931 ¥	16.114.941.023 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	145.856.976 \$	160.654.231 \$	154.681.865 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	35.956.360 €	40.951.268 €	44.564.657 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	55.462.733 €	63.543.043 €	64.883.267 €
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	7.652.974 €	10.674.995 €	16.814.277 €
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	2.932.356.502 \$	2.794.066.783 \$	3.296.260.247 \$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	760.687.414 \$	769.062.378 \$	815.742.447 \$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	121.318.321 \$	135.518.677 \$	46.029.084 \$

*handelbarer NIW.

15. Überleitung zum handelbaren Nettoinventarwert

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

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

Am Ende des zum 31. März 2018 endenden Geschäftsjahres unterscheidet sich der handelbare Nettoinventarwert am Ende des vorherigen Geschäftsjahres für bestimmte Fonds vom Nettoinventarwert gemäß Jahresabschluss. Gemäß den Bedingungen des Prospekts für den Trust, war der letzte Bewertungszeitpunkt für die Fonds vor dem Ende des letzten Geschäftsjahres aufgrund eines gesetzlichen irischen Feiertags am 30. März 2018 der 29. März 2018. Eine begrenzte Anzahl von Märkten waren weltweit am 30. März 2018 geöffnet. Die Kurse bestimmter Wertpapiere bestimmter Fonds, die an den am 30. März 2018 offenen Märkten gehandelt wurden, wurden angepasst, um den aktuellsten Kurs zum Geschäftsjahresende in diesem Abschluss zu berücksichtigen. Das gilt nicht für das am 31. März 2019 endende Geschäftsjahr.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Nettoinventarwert zum 31. März 2018 gemäß Abschluss an den letzten handelbaren Nettoinventarwert vor dem Geschäftsjahresende für diese Fonds angeglichen.

	Währung	Nettoinventarwert per Abschluss	Bewertungsanpassung	Entschädigung	Nettoinventarwert berechnet gemäß Prospekt (handelbarer NIW)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	32.762.046	(88.976)	-	32.673.070
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	254.606.023	(1.120.318)	-	253.485.705
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	53.240.905	(175.297)	-	53.065.608
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	407.414.065	(368.490)	-	407.045.575
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	748.221.696	(1.230.397)	-	746.991.299
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	18.125.041.992	(133.870.837)	-	17.991.171.155
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	21.816.572.256	(172.546.954)	-	21.644.025.302
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	15.978.402.156	(139.347.910)	(150.383.315)	15.688.670.931

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

16. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderung im Prospekt während des Geschäftsjahres

Die Fonds erhielten aufgrund eines Bearbeitungsfehlers im Oktober 2008 im Zusammenhang mit Kapitaltransaktionen, die in den letzten Handelstagen eingingen und auf den nächsten Tag vorgetragen wurden, eine Entschädigung von 2.328.962 US\$. In der Zwischenzeit wurden daraus resultierende Gewinne auf unabhängigen Transferstellenkonten als Ausgleich gegen künftige Verluste gehalten. State Street und AXA IM UK haben jetzt vereinbart, dass der Betrag zurück auf die Depotkonten der Fonds gezahlt werden sollte.

Im April 2018 erhielten diese Fonds die folgende Entschädigung:

Fonds	Anteilklasse	Basiswährung
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	2.975
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	34.729
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	368.010
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.525
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	38.849
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	71.224
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.639.880
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3.340.086
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund*	JPY	150.383.315
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	13.806
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	3.546
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	444
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	979
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	250.188
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	122.469
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	11.585

Der vom Fonds erhaltenen Entschädigungsbeträge wurden in der Gesamtergebnisrechnung in den sonstigen Erträgen erfasst.

*Der Entschädigungsbetrag wurde in den Abschlüssen für das zum 31. März 2018 endende Jahr berücksichtigt, da er für den Fonds wesentlich war.

Die Entschädigung wurde in den handelbaren Nettoinventarwert der Fonds am 11. April 2018 einbezogen.

Jean Pierre Leoni trat am 15. Juni 2018 von seinem Amt als als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Ein aktualisierter Prospekt für den Trust wurde am 31. August 2018 („Wirksamkeitsdatum“) veröffentlicht. Der aktualisierte Prospekt enthielt die folgenden Änderungen:

Klärung der Parameter, aufgrund derer bestimmte Anteilklassen (insbesondere die Anteilklassen A und I) Anlegern zugänglich gemacht werden. Änderungen an der Art und Weise, wie die Transaktionskosten für Absicherungen für die abgesicherten Anteilklassen berechnet werden. Änderung der Anlagepolitik jedes Fonds (einschließlich der Bezugnahme auf das Einfließen von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) als gesonderte Datenpunkte innerhalb der im Auftrag der Fonds verwendeten datengesteuerten Modelle zur Identifizierung von Anlagemöglichkeiten und zum Aufbau von Portfolios).

Die Mitteilung über diese Änderungen wurde den Anteilhabern am 27. Juli 2018 zugeschickt.

Eine Ausschüttung von 730.426US\$ in Bezug auf den AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund wurde zum Ex-Tag am 1. November 2018 festgesetzt.

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

Der Axa Rosenberg Pan European Small Cap Alpha Fund dürfte bald aufgelöst werden. Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst. Der Abschluss für diese Fonds wurde folglich unter der Annahme der Einstellung erstellt.

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

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

18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat diesen Jahresabschluss am 17. Juli 2019 genehmigt.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
ALS Ltd	13.700	73.962	0,33	Jiangsu Hengshun Vinegar Industry Co Ltd	14.800	30.183	0,13
Altium Ltd	1.200	27.554	0,12	Kingnet Network Co Ltd	23.600	17.015	0,08
Appen Ltd	2.393	37.890	0,17	North Huajin Chemical Industries Co Ltd	30.200	31.570	0,14
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.600	66.578	0,30	People's Insurance Co Group of China Ltd	532.000	228.050	1,02
BHP Group Ltd	4.700	128.521	0,57	Postal Savings Bank of China Co Ltd	524.000	300.050	1,34
Commonwealth Bank of Australia	4.300	215.801	0,96	Shandong Hi-speed Co Ltd	88.900	66.871	0,30
Computershare Ltd	12.100	146.849	0,66	Shanghai La Chapelle Fashion Co Ltd	5.600	3.221	0,01
CSL Ltd	1.400	193.915	0,87	Shanxi Taigang Stainless Steel Co Ltd	142.200	108.445	0,49
Dexus (REIT)	23.400	211.767	0,95	Shanying International Holding Co Ltd	81.100	47.729	0,21
Fortescue Metals Group Ltd	27.900	140.812	0,63	Sinoma International Engineering Co Ltd	32.800	37.509	0,17
Goodman Group (REIT)	29.200	276.909	1,24	Tencent Holdings Ltd	24.000	1.103.396	4,94
GPT Group (REIT)	41.300	182.479	0,82	Tungshu Azure Renewable Energy Co Ltd	16.700	22.502	0,10
IDP Education Ltd	5.300	54.835	0,24	Vipshop Holdings Ltd - ADR	10.000	80.250	0,36
Macquarie Group Ltd	4.300	395.421	1,77	Yuzhou Properties Co Ltd	5.000	3.010	0,01
Mirvac Group (REIT)	107.800	210.583	0,94			<u>7.035.531</u>	<u>31,47</u>
National Australia Bank Ltd	2.600	46.681	0,21				
Rio Tinto Ltd	500	34.772	0,16	Hongkong			
Seven West Media Ltd	41.100	14.233	0,06	AIA Group Ltd	13.000	129.338	0,58
Sonic Healthcare Ltd	11.100	193.613	0,87	Allied Properties HK Ltd	2.000	475	0,00
Telstra Corp Ltd	159.800	376.299	1,68	Beijing Enterprises Holdings Ltd	34.000	192.632	0,86
Webjet Ltd	2.500	25.839	0,12	China Metal Recycling Ltd	117.000	-	0,00
Westpac Banking Corp	5.500	101.287	0,45	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	145.000	204.664	0,92
Woodside Petroleum Ltd	9.200	226.413	1,01	China South City Holdings Ltd	212.000	34.163	0,15
Woolworths Group Ltd	12.200	263.454	1,18	CITIC Ltd	173.000	258.069	1,15
		<u>3.646.467</u>	<u>16,31</u>	CK Hutchison Holdings Ltd	3.000	31.519	0,14
				First Pacific Co Ltd	76.000	27.593	0,12
China				Genertec Universal Medical Group Co Ltd	15.500	14.069	0,06
Agricultural Bank of China Ltd	65.000	30.016	0,13	Great Eagle Holdings Ltd	10.000	51.020	0,23
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	5.500	1.003.557	4,49	Henderson Land Development Co Ltd	24.000	152.714	0,68
Anhui Conch Cement Co Ltd	4.000	24.421	0,11	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	7.300	254.339	1,14
Asia Cement China Holdings Corp	3.500	3.460	0,02	Kunlun Energy Co Ltd	190.000	198.352	0,89
AVIC International Holdings Ltd	20.000	12.548	0,06	Link (REIT)	4.500	52.639	0,24
Baidu Inc - ADR	1.400	230.727	1,03	Poly Property Group Co Ltd	54.000	21.015	0,09
Bank of China Ltd	224.000	101.728	0,46	Shanghai Industrial Holdings Ltd	28.000	65.881	0,30
Bank of Communications Co Ltd	387.000	317.736	1,42	Shun Tak Holdings Ltd	64.000	25.396	0,11
Beijing Jetsen Technology Co Ltd	34.000	33.974	0,15	Skyworth Digital Holdings Ltd	52.000	17.654	0,08
Beijing SL Pharmaceutical Co Ltd	17.100	70.217	0,31	Sun Hung Kai Properties Ltd	15.000	257.581	1,15
Changyuan Group Ltd	27.100	26.918	0,12	Swire Properties Ltd	70.000	301.626	1,35
China Cinda Asset Management Co Ltd	651.000	181.618	0,81	Transport International Holdings Ltd	3.600	10.869	0,05
China CITIC Bank Corp Ltd	524.000	334.428	1,50	Wheelock & Co Ltd	9.000	65.838	0,30
China Construction Bank Corp	692.000	593.713	2,66			<u>2.367.446</u>	<u>10,59</u>
China Everbright Bank Co Ltd	238.000	112.634	0,50				
China Lesso Group Holdings Ltd	44.000	28.446	0,13	Indien			
China Medical System Holdings Ltd	58.000	56.190	0,25	Aurobindo Pharma Ltd	15.510	176.134	0,79
China Minsheng Banking Corp Ltd	442.000	321.789	1,44	Chennai Petroleum Corp Ltd	4.280	16.864	0,08
China National Building Material Co Ltd	224.000	176.490	0,79	Dr Reddy's Laboratories Ltd	1.890	75.941	0,34
China Railway Construction Corp Ltd	216.500	283.244	1,27	GAIL India Ltd	49.523	250.242	1,12
China Railway Group Ltd	243.000	221.797	0,99	Graphite India Ltd	5.490	35.418	0,16
China Telecom Corp Ltd	562.000	311.787	1,39	Great Eastern Shipping Co Ltd	3.530	14.522	0,06
China Tian Lun Gas Holdings Ltd	12.000	13.766	0,06	HCL Technologies Ltd	22.980	360.656	1,61
Country Garden Holdings Co Ltd	74.000	115.667	0,52	Hindalco Industries Ltd	59.790	176.867	0,79
Dongyue Group Ltd	54.000	37.456	0,17				
Fufeng Group Ltd	9.000	4.706	0,02				
Hualan Biological Engineering Inc	23.200	155.335	0,69				
Huaxin Cement Co Ltd	60.860	123.333	0,55				
Huishang Bank Corp Ltd	65.000	28.029	0,13				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Singapur			
Indien (Fortsetzung)				Japfa Ltd			
Indiabulls Housing Finance Ltd	2.620	32.549	0,15	50.000	24.179	0,11	
Indian Oil Corp Ltd	48.150	113.172	0,51	Jardine Cycle & Carriage Ltd	1.000	23.983	0,11
Infosys Ltd	39.880	427.483	1,91	Olam International Ltd	84.600	123.356	0,55
Larsen & Toubro Infotech Ltd	1.211	29.802	0,13	United Overseas Bank Ltd	14.000	260.258	1,16
PC Jeweller Ltd	6.670	7.922	0,04			431.776	1,93
Rajesh Exports Ltd	5.580	53.422	0,24	Taiwan			
Reliance Capital Ltd	6.890	20.260	0,09	China Development Financial			
Reliance Industries Ltd	7.440	146.459	0,65	Holding Corp	462.000	154.022	0,69
Reliance Infrastructure Ltd	2.950	5.799	0,03	China Life Insurance Co Ltd	95.046	80.566	0,36
Tata Consultancy Services Ltd	2.880	83.168	0,37	China Petrochemical Development			
Tech Mahindra Ltd	17.230	193.056	0,86	Corp	61.000	23.899	0,11
Welspun India Ltd	29.850	25.660	0,11	Compal Electronics Inc	109.000	67.638	0,30
Wipro Ltd	88.776	326.655	1,46	CTBC Financial Holding Co Ltd	135.000	89.466	0,40
		2.572.051	11,50	Epistar Corp	16.000	12.862	0,06
Indonesien				Far Eastern New Century Corp	149.000	147.330	0,66
Astra International Tbk PT	578.000	296.814	1,33	Fubon Financial Holding Co Ltd	222.000	331.158	1,48
Korea				Innolux Corp	285.000	92.702	0,41
Cheil Worldwide Inc	1.916	40.891	0,18	Kinpo Electronics	43.000	15.870	0,07
CJ Corp	600	65.941	0,30	Mercuries & Associates Holding Ltd	28.890	16.873	0,08
CJ Corp (Preference Shares)	153	4.942	0,02	Mercuries Life Insurance Co Ltd	62.870	23.000	0,10
Doosan Corp	340	27.707	0,13	Nanya Technology Corp	70.000	139.225	0,62
Doosan Infracore Co Ltd	3.830	23.805	0,11	Pegatron Corp	57.000	98.481	0,44
Fila Korea Ltd	1.380	94.768	0,42	Pou Chen Corp	65.000	79.140	0,35
GS Holdings Corp	2.500	116.179	0,52	Radiant Opto-Electronics Corp	7.000	22.417	0,10
Hanwha Aerospace Co Ltd	760	23.049	0,10	Ruentex Development Co Ltd	16.000	24.179	0,11
Innocean Worldwide Inc	340	20.952	0,09	Ruentex Industries Ltd	16.200	42.549	0,19
Korea Electric Power Corp	2.620	69.072	0,31	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	356.054	104.781	0,47
Korea Gas Corp	1.730	68.775	0,31	Sino-American Silicon Products Inc	10.000	21.885	0,10
LG Uplus Corp	11.150	152.010	0,68	Synnex Technology International			
Meritz Securities Co Ltd	15.240	65.553	0,29	Corp	37.000	44.448	0,20
Samsung Electronics Co Ltd	13.430	527.983	2,36	Taiwan Semiconductor			
Sangsangin Co Ltd	784	13.071	0,06	Manufacturing Co Ltd	55.000	437.655	1,96
SK Holdings Co Ltd	960	228.561	1,02	TPK Holding Co Ltd	10.000	18.867	0,08
SK Hynix Inc	6.010	393.130	1,76	United Microelectronics Corp	304.000	114.664	0,51
SK Telecom Co Ltd	1.270	281.110	1,26	Walsin Lihwa Corp	75.000	43.011	0,19
		2.217.499	9,92	Walsin Technology Corp	13.000	84.254	0,38
Malaysia				Wistron Corp	81.116	62.310	0,28
Berjaya Sports Toto Bhd	45.000	26.730	0,12	Yageo Corp	5.000	52.481	0,24
Genting Bhd	109.600	178.394	0,80	Yuanta Financial Holding Co Ltd	316.000	179.682	0,80
YTL Power International Bhd	8.800	1.848	0,01	Zhen Ding Technology Holding Ltd	22.000	68.276	0,31
		206.972	0,93			2.693.691	12,05
Neuseeland				Thailand			
SKY Network Television Ltd	11.800	10.462	0,05	Bangkok Life Assurance PCL - NVDR	24.000	20.892	0,09
Summerset Group Holdings Ltd	1.100	4.936	0,02	PTT Global Chemical PLC - NVDR	107.000	227.166	1,02
		15.398	0,07	Thai Airways International PLC -			
Philippinen				NVDR	39.000	15.177	0,07
Alliance Global Group Inc	227.900	69.963	0,31	Thanachart Capital PCL - NVDR	9.800	16.869	0,07
Cosco Capital Inc	148.900	21.707	0,10			280.104	1,25
First Gen Corp	44.200	18.097	0,08	Gesamtwert der Anlagen			
First Philippine Holdings Corp	15.000	22.567	0,10	ohne derivative			
Globe Telecom Inc	3.000	110.636	0,50	Finanzinstrumente			
Manila Water Co Inc	49.000	21.579	0,10			22.199.122	99,30
San Miguel Corp	51.700	170.824	0,76				
		435.373	1,95				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
2.302 USD	1.982 EUR	17. April 2019	(74)	(0,00)
115 USD	102 EUR	17. April 2019	(1)	(0,00)
99 USD	86 EUR	17. April 2019	(2)	(0,00)
38 USD	32 EUR	17. April 2019	(1)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(78)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(78)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	22.199.044	99,30
Bankguthaben	49.520	0,22
Sonstiges Nettovermögen	107.000	0,48
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	22.355.564	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

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

	% des Gesamt-aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,18
Umlaufvermögen	0,82
Summe Aktiva	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes
Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
Accent Group Ltd	1.438.300	1.468.688	0,71	China Medical System Holdings Ltd	396.000	383.643	0,19
ALS Ltd	511.200	2.759.795	1,33	China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	2.227.000	608.528	0,29
Altium Ltd	117.700	2.702.634	1,30	China SCE Group Holdings Ltd	2.899.000	1.512.291	0,73
Ansell Ltd	116.800	2.109.483	1,02	Fufeng Group Ltd	488.000	255.191	0,12
Appen Ltd	149.300	2.363.971	1,14	Greentown China Holdings Ltd	382.000	380.543	0,18
Astro Japan Property Group (REIT)	47.882	340	0,00	Harbin Electric Co Ltd	3.490.000	1.838.375	0,89
AVJennings Ltd	255.169	87.005	0,04	Huaxin Cement Co Ltd	934.200	1.893.156	0,91
Beach Energy Ltd	400.100	584.054	0,28	Lingbao Gold Group Co Ltd	698.000	126.708	0,06
BWP Trust (REIT)	623.900	1.659.736	0,80	PW Medtech Group Ltd	977.000	151.218	0,07
Capitol Health Ltd	1.435.200	221.740	0,11	Shanghai La Chapelle Fashion Co Ltd	643.200	369.945	0,18
Cash Converters International Ltd	570.668	71.954	0,03	Shanghai Prime Machinery Co Ltd	3.836.000	583.955	0,28
Charter Hall Group (REIT)	328.200	2.395.481	1,15	Shengjing Bank Co Ltd	2.000	1.113	0,00
Charter Hall Retail (REIT)	548.500	1.813.713	0,87	Shenzhen Expressway Co Ltd	38.000	44.535	0,02
City Chic Collective Ltd	89.799	96.480	0,05	Tianneng Power International Ltd	1.526.000	1.375.353	0,66
Ciinuvel Pharmaceuticals Ltd	18.900	328.860	0,16	Yunnan Water Investment Co Ltd	2.085.000	662.689	0,32
Codan Ltd	262.131	587.476	0,28			<u>14.399.168</u>	<u>6,93</u>
Corporate Travel Management Ltd	200	3.616	0,00				
Cromwell Property Group (REIT)	82.161	64.054	0,03	Hongkong			
Data#3 Ltd	292.600	366.333	0,18	Allied Properties HK Ltd	704.000	167.257	0,08
DWS Ltd	361.840	266.029	0,13	Asia Orient Holdings Ltd	128.000	26.579	0,01
Evolution Mining Ltd	34.036	88.610	0,04	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd	1.647.000	208.761	0,10
FSA Group Ltd	101.238	74.791	0,04	China South City Holdings Ltd	13.417.000	2.162.116	1,04
G8 Education Ltd	73.400	157.983	0,08	Chinney Investments Ltd	48.000	17.213	0,01
Growthpoint Properties Australia Ltd (REIT)	777.400	2.288.977	1,10	Coslight Technology International Group Co Ltd	496.000	147.537	0,07
Hansen Technologies Ltd	357.802	738.348	0,36	Cross-Harbour Holdings Ltd	139.000	197.080	0,09
Healus Ltd	724.500	1.358.672	0,65	Dah Chong Hong Holdings Ltd	3.742.000	1.346.652	0,65
IDP Education Ltd	229.600	2.375.498	1,14	Eagle Nice International Holdings Ltd	612.000	234.277	0,11
Infomedia Ltd	170.020	184.482	0,09	Emperor Entertainment Hotel Ltd	2.885.000	602.730	0,29
JB Hi-Fi Ltd	7.100	125.911	0,06	First Pacific Co Ltd	5.708.000	2.072.344	1,00
Lynas Corp Ltd	16.600	24.586	0,01	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	2.832.500	2.570.916	1,24
Mayne Pharma Group Ltd	244.600	121.192	0,06	Hopson Development Holdings Ltd	1.516.000	1.482.213	0,71
Michael Hill International Ltd	323.600	155.590	0,07	IT Ltd	3.338.000	1.545.695	0,74
Monash IVF Group Ltd	109.211	82.233	0,04	Lai Sun Development Co Ltd	1.209.800	2.037.409	0,98
Mount Gibson Iron Ltd	419.829	278.095	0,13	Minmetals Land Ltd	628.000	120.001	0,06
Noni B Ltd	103.891	212.541	0,10	Modern Dental Group Ltd	1.381.000	232.221	0,11
Pro Medicus Ltd	31.600	333.227	0,16	NewOcean Energy Holdings Ltd	556.000	159.010	0,08
Ramelius Resources Ltd	1.210.896	733.286	0,35	Pioneer Global Group Ltd	454.000	101.500	0,05
Ridley Corp Ltd	93.368	91.030	0,04	Poly Property Group Co Ltd	4.764.000	1.854.027	0,89
Saracen Mineral Holdings Ltd	683.500	1.405.592	0,68	Regal Hotels International Holdings Ltd	168.000	105.616	0,05
Seven West Media Ltd	1.355.065	469.253	0,23	Road King Infrastructure Ltd	2.000	4.553	0,00
SG Fleet Group Ltd	14.711	22.990	0,01	Shun Tak Holdings Ltd	5.928.000	2.352.336	1,13
Shopping Centres Australasia Property Group (REIT)	1.425.900	2.679.088	1,29	SinoMedia Holding Ltd	734.000	161.762	0,08
Silver Lake Resources Ltd	338.328	196.471	0,09	Tao Heung Holdings Ltd	737.000	141.298	0,07
Technology One Ltd	458.000	2.604.349	1,25	Tian An China Investment Co Ltd	1.220.000	655.074	0,32
Webjet Ltd	180.100	1.861.440	0,90	United Laboratories International Holdings Ltd	1.636.000	968.060	0,47
WiseTech Global Ltd	72.100	1.183.863	0,57	VSTECs Holdings Ltd	3.298.000	1.907.390	0,92
		<u>39.799.540</u>	<u>19,15</u>			<u>23.581.627</u>	<u>11,35</u>
China							
Asia Cement China Holdings Corp	544.000	537.767	0,26	Indien			
AVIC International Holdings Ltd	2.522.000	1.582.284	0,76	Bajaj Hindusthan Sugar Ltd	938.000	107.306	0,05
Baoye Group Co Ltd	1.616.000	1.040.628	0,50	Birlasoft	164.597	235.283	0,11
Boyaa Interactive International Ltd	290.000	60.217	0,03	Cochin Shipyard Ltd	26.796	150.642	0,07
Cabbeen Fashion Ltd	709.000	205.024	0,10	Dalmia Bharat Sugar & Industries Ltd	113.050	202.029	0,10
Changshouhua Food Co Ltd	6.000	2.798	0,00				
Chaowei Power Holdings Ltd	52.000	19.707	0,01				
China Datang Corp Renewable Power Co Ltd	6.376.000	763.500	0,37				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Indien (Fortsetzung)							
DCM Shriram Ltd	79.264	473.439	0,23	Doosan Corp	17.670	1.439.939	0,69
Dewan Housing Finance Corp Ltd	197.650	426.328	0,20	Doosan Infracore Co Ltd	335.900	2.087.723	1,00
Elecon Engineering Co Ltd	8.260	7.500	0,00	DRB Holding Co Ltd	18.236	102.418	0,05
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	219.920	2.048.804	0,99	DY Corp	54.849	265.523	0,13
Granules India Ltd	466.845	771.280	0,37	E1 Corp	4.687	266.124	0,13
Graphite India Ltd	217.083	1.400.503	0,67	FarmStory Co Ltd	145.000	149.778	0,07
HEG Ltd	14.480	437.682	0,21	Fila Korea Ltd	28.525	1.958.879	0,94
Hinduja Global Solutions Ltd	21.217	190.371	0,09	Handsome Co Ltd	18.050	709.215	0,34
Jubilant Life Sciences Ltd	16.392	157.076	0,08	Hanwha Aerospace Co Ltd	18.460	559.850	0,27
Just Dial Ltd	138.340	1.202.524	0,58	HDC Holdings Co Ltd	90.080	1.501.862	0,72
KPIT Engineering Ltd	164.597	201.187	0,10	Hitejinro Holdings Co Ltd	19.888	141.832	0,07
Larsen & Toubro Infotech Ltd	115	2.830	0,00	HS R&A Co Ltd	10.267	18.859	0,01
Manappuram Finance Ltd	566.134	1.019.082	0,49	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	2.430	81.189	0,04
Mastek Ltd	36.547	233.447	0,11	iMarketKorea Inc	70.672	598.947	0,29
McLeod Russel India Ltd	210.710	264.015	0,13	Innocean Worldwide Inc	13.780	849.186	0,41
Mphasis Ltd	40.000	576.139	0,28	Interpark Holdings Corp	78.307	164.361	0,08
Muthoot Finance Ltd	11.880	105.286	0,05	JB Financial Group Co Ltd	62.563	306.725	0,15
NIIT Technologies Ltd	52.477	1.004.051	0,48	Korea Airport Service Co Ltd	1.962	78.948	0,04
Oil India Ltd	214.644	572.823	0,28	Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	112.343	688.350	0,33
PC Jeweller Ltd	734.670	872.537	0,42	LF Corp	84.140	1.858.700	0,89
Polyplex Corp Ltd	59.250	445.177	0,21	LS Corp	15.190	701.221	0,34
Power Finance Corp Ltd	395.945	698.726	0,34	Maeil Holdings Co Ltd	25.060	272.103	0,13
PTC India Ltd	77.386	82.050	0,04	Meritz Financial Group Inc	8.495	105.523	0,05
Rajesh Exports Ltd	246.450	2.359.463	1,14	Meritz Securities Co Ltd	580.750	2.498.028	1,20
REC Ltd	198.730	437.335	0,21	NEOWIZ Holdings Corp	4.000	52.330	0,03
Reliance Capital Ltd	319.400	939.181	0,45	Nexen Corp	9.426	51.319	0,02
Reliance Infrastructure Ltd	40.000	78.629	0,04	Nexen Tire Corp	7.178	62.826	0,03
Shipping Corp of India Ltd	467.009	254.656	0,12	Pan-Pacific Co Ltd	87.630	196.282	0,09
Thomas Cook India Ltd	319.929	1.185.966	0,57	Samchully Co Ltd	9.071	753.186	0,36
Uflex Ltd	135.870	447.277	0,21	Sangsangin Co Ltd	75.128	1.252.575	0,60
Welspun India Ltd	1.496.316	1.286.259	0,62	Seoyon E-Hwa Co Ltd	24.707	138.543	0,07
Zensar Technologies Ltd	331.312	1.100.228	0,53	SK Gas Ltd	401	32.254	0,02
		<u>21.977.111</u>	<u>10,57</u>	Spigen Korea Co Ltd	12.581	700.484	0,34
				Systems Technology Inc	17.270	169.262	0,08
				Taeyoung Engineering & Construction Co Ltd	132.440	1.449.711	0,70
				UIL Co Ltd	15.742	72.185	0,03
				Woongjin Thinkbig Co Ltd	126.840	324.894	0,16
				Youngone Holdings Co Ltd	30.580	1.726.877	0,83
						<u>35.296.742</u>	<u>16,98</u>
Indonesien				Malaysia			
Adira Dinamika Multi Finance Tbk PT	83.000	63.459	0,03	Berjaya Sports Toto Bhd	3.801.000	2.257.789	1,09
Erajaya Swasembada Tbk PT	2.520.000	313.673	0,15	DKSH Holdings Malaysia Bhd	24.100	13.932	0,01
Indo-Rama Synthetics Tbk PT	98.900	42.800	0,02	Gadang Holdings BHD	1.347.000	218.588	0,11
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	1.930.100	238.213	0,11	Heineken Malaysia Bhd	105.900	625.413	0,30
Link Net Tbk PT	5.696.900	1.780.281	0,86	Hengyuan Refining Co Bhd	24.900	35.528	0,02
Saratoga Investama Sedaya Tbk PT	50.500	13.388	0,01	Insas Bhd	1.228.000	227.101	0,11
		<u>2.451.814</u>	<u>1,18</u>	KSL Holdings Bhd	1.933.000	436.789	0,21
				Lii Hen Industries BHD	192.300	123.411	0,06
				Magni-Tech Industries Bhd	448.000	508.630	0,24
				Magnum Bhd	1.270.800	743.959	0,36
				Media Prima Bhd	1.955.600	228.732	0,11
				MMC Corp Bhd	5.787.000	1.406.882	0,68
				Mudajaya Group Bhd	30.392	2.587	0,00
				Mulpha International Bhd	107.500	62.802	0,03
				Oriental Holdings BHD	645.000	1.037.214	0,50
				Suria Capital Holdings Bhd	133.920	45.105	0,02
				TA Enterprise Bhd	4.537.900	694.718	0,33
				Tan Chong Motor Holdings Bhd	55.200	20.349	0,01
Korea							
AK Holdings Inc	26.670	1.198.282	0,58				
ASIA Holdings Co Ltd	1.479	166.129	0,08				
Cheil Worldwide Inc	91.950	1.962.372	0,94				
CJ Corp	18.270	2.007.913	0,97				
CJ Corp (Preference Shares)	2.545	82.210	0,04				
Com2uSCorp	902	83.001	0,04				
CROWNHAITAI Holdings Co Ltd	19.349	203.274	0,10				
Dae Han Flour Mills Co Ltd	464	77.565	0,04				
Dae Hyun Co Ltd	82.040	175.810	0,08				
Daesang Corp	70.810	1.770.094	0,85				
Daesang Holdings Co Ltd	36.629	284.455	0,14				
Daesung Holdings Co Ltd	48.700	292.603	0,14				
Daou Data Corp	65.988	565.354	0,27				
Daou Technology Inc	71.630	1.339.395	0,64				
Dongwon Development Co Ltd	184.000	685.684	0,33				
Dongwon Industries Co Ltd	71	14.590	0,01				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Malaysia (Fortsetzung)							
Wah Seong Corp Bhd	1.118.000	211.551	0,10				
YTL Power International Bhd	426.000	89.478	0,04				
		<u>8.990.558</u>	<u>4,33</u>				
Neuseeland							
Air New Zealand Ltd	103.500	179.115	0,09				
Hallenstein Glasson Holdings Ltd	112.700	360.864	0,18				
Kathmandu Holdings Ltd	26.168	39.976	0,02				
Metlifecare Ltd	202.100	685.715	0,33				
Sanford Ltd	31.298	148.990	0,07				
Summerset Group Holdings Ltd	70.700	317.270	0,15				
Warehouse Group Ltd	769.598	1.146.832	0,55				
		<u>2.878.762</u>	<u>1,39</u>				
Philippinen							
Alliance Global Group Inc	7.448.000	2.286.455	1,10				
Cebu Air Inc	756.660	1.194.935	0,58				
Cosco Capital Inc	2.128.500	310.296	0,15				
East West Banking Corp	271.200	63.113	0,03				
First Gen Corp	4.686.900	1.919.032	0,92				
First Philippine Holdings Corp	44.510	66.964	0,03				
Ginebra San Miguel Inc	339.800	187.825	0,09				
		<u>6.028.620</u>	<u>2,90</u>				
Singapur							
Accordia Golf Trust	242.900	107.149	0,05				
Hong Leong Finance Ltd	184.700	372.263	0,18				
Japfa Ltd	3.482.000	1.683.802	0,81				
Sabana Shari'ah Compliant Industrial (REIT)	2.232.000	696.213	0,34				
SHS Holdings Ltd	535.300	75.483	0,04				
Sinarmas Land Ltd	1.935.700	339.408	0,16				
Stamford Land Corp Ltd	1.580.000	580.325	0,28				
Technovator International Ltd	2.160.000	353.582	0,17				
Wing Tai Holdings Ltd	490.500	736.927	0,35				
		<u>4.945.152</u>	<u>2,38</u>				
Taiwan							
Advanced International Multitech Co Ltd	122.000	157.248	0,08				
Ardentec Corp	1.225.000	1.133.762	0,54				
Central Reinsurance Co Ltd	308.700	178.036	0,09				
Chilisin Electronics Corp	76.819	224.197	0,11				
China Life Insurance Co Ltd	2.002.180	1.697.148	0,82				
China Man-Made Fiber Corp	737.035	239.018	0,11				
China Petrochemical Development Corp	5.903.000	2.312.705	1,11				
ChipMOS Technologies Inc	1.319.000	1.122.330	0,54				
Compal Electronics Inc	3.213.000	1.993.758	0,96				
Coretronic Corp	80.000	126.280	0,06				
Eva Airways Corp	27.300	13.397	0,01				
Far Eastern Department Stores Ltd	3.584.000	1.912.909	0,92				
Gamania Digital Entertainment Co Ltd	333.000	836.808	0,40				
				Globe Union Industrial Corp	700.000	389.514	0,19
				Grand Pacific Petrochemical	1.916.000	1.490.440	0,72
				Great Wall Enterprise Co Ltd	1.829.860	2.095.815	1,01
				Hannstar Board Corp	852.000	724.962	0,35
				International CSRC Investment Holdings Co	1.215.665	1.649.720	0,79
				King Yuan Electronics Co Ltd	3.041.000	2.592.504	1,25
				Kinpo Electronics	2.874.000	1.060.715	0,51
				Kwong Lung Enterprise Co Ltd	176.000	279.386	0,13
				L&K Engineering Co Ltd	324.000	302.760	0,15
				Mercuries Life Insurance Co Ltd	4.513.726	1.651.247	0,79
				Motech Industries Inc	752.000	202.759	0,10
				Pou Chen Corp	1.857.000	2.260.960	1,09
				Radiant Opto-Electronics Corp	76.000	243.383	0,12
				Radium Life Tech Co Ltd	528.000	254.830	0,12
				Ruentex Development Co Ltd	987.000	1.491.524	0,72
				Ruentex Industries Ltd	745.000	1.956.741	0,94
				Shin Kong Financial Holding Co Ltd	5.767.130	1.697.178	0,82
				Soft-World International Corp	34.000	81.469	0,04
				Sunplus Technology Co Ltd	1.472.000	641.184	0,31
				Taiwan PCB Techvest Co Ltd	315.000	377.391	0,18
				Taiwan Surface Mounting Technology Corp	313.000	507.017	0,24
				UPC Technology Corp	193.000	77.806	0,04
				Walsin Lihwa Corp	1.499.000	859.649	0,41
				Walsin Technology Corp	107.000	693.475	0,33
				Walton Advanced Engineering Inc	1.322.000	464.322	0,22
				Wistron Corp	772.678	593.538	0,28
				Wowprime Corp	146.000	440.314	0,21
				WT Microelectronics Co Ltd	1.192.000	1.573.128	0,76
				Zhen Ding Technology Holding Ltd	596.000	1.849.659	0,89
						<u>40.450.986</u>	<u>19,46</u>
				Thailand			
				AAPICO Hitech PCL - NVDR	821.300	505.953	0,24
				Bangkok Life Assurance PCL - NVDR	361.500	314.682	0,15
				Birla Carbon Thailand PCL - NVDR	133.200	177.859	0,09
				Padaeng Industry PCL - NVDR	632.000	239.975	0,12
				Polyplex Thailand PCL - NVDR	397.900	196.223	0,09
				Siamgas & Petrochemicals PCL - NVDR	4.008.000	1.158.765	0,56
				Thai Stanley Electric PCL - NVDR	3.000	21.553	0,01
				Thaicom PCL NVDR - NVDR	349.600	78.490	0,04
				Thanachart Capital PCL - NVDR	502.500	864.946	0,42
				Tisco Financial Group PCL - NVDR	137.000	380.436	0,18
						<u>3.938.882</u>	<u>1,90</u>
				Gesamtaktien		<u>204.738.962</u>	<u>98,52</u>
				Optionsscheine			
				Singapur			
				Ezion Holdings Ltd	2.872.200	2	0,00
				Summe der Optionsscheine		<u>2</u>	<u>0,00</u>
				Gesamtwert der Anlagen ohne derivative			
				Finanzinstrumente			
						<u>204.738.964</u>	<u>98,52</u>

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
89.620 EUR	101.826 USD	17. April 2019	1.068	0,00
16.018 EUR	18.241 USD	17. April 2019	232	0,00
7.145 EUR	8.116 USD	17. April 2019	83	0,00
141.544 USD	124.578 EUR	17. April 2019	(1.484)	(0,00)
599 USD	526 EUR	17. April 2019	(8)	(0,00)
			1.383	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.492)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(109)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	204.738.855	98,52
Bankguthaben	2.876.219	1,38
Sonstiges Nettovermögen	203.504	0,10
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	207.818.578	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

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

	% des Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,35
Umlaufvermögen	1,65
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien							
Österreich							
OMV AG	37.400	1.813.900	1,64	Deutsche Bank AG	28.000	202.650	0,18
Raiffeisen Bank International AG	7.800	156.312	0,14	Deutsche Boerse AG	18.960	2.168.550	1,96
		<u>1.970.212</u>	<u>1,78</u>	Deutsche Lufthansa AG	76.500	1.493.089	1,35
				Deutsche Post AG	14.700	426.153	0,39
				Deutsche Telekom AG	57.000	843.885	0,76
				Evonik Industries AG	44.800	1.089.984	0,98
				Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	23.100	1.569.876	1,42
Belgien				Fresenius SE & Co KGaA	17.100	848.673	0,77
Ageas	37.500	1.612.875	1,46	HUGO BOSS AG	11.200	680.400	0,61
Cie d'Entreprises CFE	5.869	486.247	0,44	Infineon Technologies AG	44.500	785.536	0,71
D'ieteren SA	8.441	298.052	0,27	MTU Aero Engines AG	9.550	1.923.370	1,74
Elia System Operator SA	3.347	209.355	0,19	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	12.200	2.575.420	2,33
KBC Group NV	11.800	734.904	0,66	Salzgitter AG	12.900	331.982	0,30
Proximus SADP	34.300	882.196	0,80	SAP SE	21.050	2.170.465	1,96
Solvay SA	4.600	442.612	0,40	Schaeffler AG (Preference Shares)	34.000	245.004	0,22
UCB SA	18.170	1.389.641	1,25	Siemens AG	39.300	3.766.512	3,40
		<u>6.055.882</u>	<u>5,47</u>	Talanx AG	29.156	1.000.634	0,90
						<u>26.779.740</u>	<u>24,20</u>
Finnland				Italien			
Citycon OYJ	76.000	693.234	0,63	Assicurazioni Generali SpA	68.000	1.118.600	1,01
Kemira OYJ	72.479	799.806	0,72	Enel SpA	446.000	2.543.538	2,30
Neste OYJ	8.300	789.413	0,71	Eni SpA	27.700	434.834	0,39
Nokia OYJ	244.000	1.238.300	1,12	Intesa Sanpaolo SpA	336.000	728.784	0,66
Tieto OYJ	34.400	937.056	0,85	UniCredit SpA	39.000	443.781	0,40
		<u>4.457.809</u>	<u>4,03</u>			<u>5.269.537</u>	<u>4,76</u>
Frankreich				Luxemburg			
Alten SA	7.900	754.055	0,68	Eurofins Scientific SE	1.620	597.294	0,54
Arkema SA	19.600	1.662.472	1,50	Niederlande			
Atos SE	20.720	1.782.127	1,61	Airbus SE	3.380	398.536	0,36
AXA SA	127.500	2.859.187	2,58	Akzo Nobel NV	25.900	2.047.266	1,85
BNP Paribas SA	27.800	1.184.628	1,07	ASM International NV	3.000	144.705	0,13
Bouygues SA	21.300	678.512	0,61	ASML Holding NV	1.020	170.503	0,15
Carrefour SA	35.400	589.145	0,53	ASR Nederland NV	36.200	1.342.296	1,21
Cie de Saint-Gobain	61.800	1.997.221	1,81	ING Groep NV	88.800	957.086	0,87
CNP Assurances	5.500	107.938	0,10	Koninklijke Ahold Delhaize NV	102.400	2.429.184	2,20
Credit Agricole SA	4.000	43.088	0,04	Koninklijke DSM NV	4.700	456.464	0,41
Danone SA	41.800	2.867.480	2,59	Koninklijke Volkerwessels NV	15.200	279.756	0,25
Dassault Systemes SE	15.920	2.112.584	1,91	Unilever NV	76.800	3.978.240	3,60
Kering SA	5.320	2.718.520	2,46			<u>12.204.036</u>	<u>11,03</u>
Lagardere SCA	50.400	1.155.420	1,04	Portugal			
L'Oreal SA	14.300	3.427.710	3,10	Altri SGPS SA	79.232	552.643	0,50
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.160	708.318	0,64	Jeronimo Martins SGPS SA	115.000	1.513.400	1,37
Pernod Ricard SA	9.940	1.590.151	1,44			<u>2.066.043</u>	<u>1,87</u>
Peugeot SA	86.000	1.865.340	1,69	Spanien			
Safran SA	5.220	638.276	0,58	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	46.800	1.833.156	1,66
Sanofi	27.900	2.196.148	1,98	Amadeus IT Group SA	19.300	1.378.213	1,25
Schneider Electric SE	1.600	111.888	0,10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	238.000	1.212.015	1,09
Societe Generale SA	14.000	360.780	0,33	Banco Santander SA	398.000	1.649.411	1,49
Thales SA	17.800	1.901.485	1,72	CaixaBank SA	309.000	860.411	0,78
TOTAL SA	36.200	1.792.805	1,62	EDP Renovaveis SA	22.000	186.615	0,17
Ubisoft Entertainment SA	1.600	126.976	0,11	Iberdrola SA	231.000	1.808.499	1,63
Valeo SA	30.000	775.650	0,70	Mapfre SA	44.000	107.932	0,10
		<u>36.007.904</u>	<u>32,54</u>	Merlin Properties Socimi SA (REIT)	46.800	546.156	0,49
Deutschland							
adidas AG	12.400	2.686.460	2,43				
Allianz SE	3.550	703.184	0,64				
BASF SE	700	45.857	0,04				
Bayer AG	2.300	132.066	0,12				
Bechtle AG	13.200	1.089.990	0,99				

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Spanien (Fortsetzung)			
Repsol SA	144.200	2.199.050	1,99
Telefonica SA	339.000	2.531.143	2,29
		<u>14.312.601</u>	<u>12,94</u>

	Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	109.721.058	99,16
Bankguthaben	856.986	0,77
Sonstiges Nettovermögen	77.258	0,07
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	110.655.302	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,96
Umlaufvermögen	<u>1,04</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Philippinen (Fortsetzung)			
Puregold Price Club Inc	129.000	118.412	0,20
Vista Land & Lifescapes Inc	397.000	54.700	0,09
		<u>692.998</u>	<u>1,16</u>
Polen			
Cyfrowy Polsat SA	30.000	200.634	0,34
Enea SA	12.000	27.403	0,04
Grupa Lotos SA	6.300	137.064	0,23
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	15.400	392.165	0,66
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	209.000	341.533	0,57
Tauron Polska Energia SA	46.000	24.261	0,04
		<u>1.123.060</u>	<u>1,88</u>
Russland			
Gazprom PJSC - ADR	178.000	805.450	1,35
Magnit PJSC - GDR	26.500	372.789	0,62
Rostelecom PJSC - ADR	9.000	59.580	0,10
Surgutneftegas PJSC - ADR	112.300	416.633	0,70
Tatneft PJSC - ADR	2.500	172.475	0,29
		<u>1.826.927</u>	<u>3,06</u>
Singapur			
BOC Aviation Ltd	32.000	260.690	0,44
Südafrika			
African Rainbow Minerals Ltd	6.000	70.527	0,12
AngloGold Ashanti Ltd	12.000	159.294	0,27
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	27.000	174.006	0,29
Assore Ltd	3.500	90.587	0,15
Barloworld Ltd	6.000	52.835	0,09
Bidvest Group Ltd	13.000	174.435	0,29
Foschini Group Ltd	14.000	157.894	0,27
Hosken Consolidated Investments Ltd	4.000	31.058	0,05
Investec Ltd	39.000	227.760	0,38
Kumba Iron Ore Ltd	11.400	340.042	0,57
Lewis Group Ltd	9.000	19.393	0,03
Life Healthcare Group Holdings Ltd	45.000	83.845	0,14
Massmart Holdings Ltd	8.000	44.215	0,07
MMI Holdings Ltd	90.000	103.504	0,17
Naspers Ltd	5.890	1.360.492	2,28
Netcare Ltd	88.000	142.728	0,24
Novus Holdings Ltd	684	207	0,00
Pick n Pay Stores Ltd	32.000	147.726	0,25
Sappi Ltd	24.000	110.936	0,19
Shoprite Holdings Ltd	12.500	137.293	0,23
Standard Bank Group Ltd	6.000	77.053	0,13
Telkom SA SOC Ltd	15.000	76.039	0,13
Tsogo Sun Holdings Ltd	40.000	53.685	0,09
Vodacom Group Ltd	10.000	77.316	0,13
		<u>3.912.870</u>	<u>6,56</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Taiwan			
China Airlines Ltd	286.000	91.450	0,15
China Development Financial Holding Corp	743.000	247.703	0,42
Compal Electronics Inc	269.000	166.922	0,28
Compeq Manufacturing Co Ltd	43.000	33.031	0,06
CTBC Financial Holding Co Ltd	696.000	461.245	0,77
Eva Airways Corp	170.100	83.476	0,14
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	141.750	54.846	0,09
Far Eastern New Century Corp	240.000	237.310	0,40
Feng TAY Enterprise Co Ltd	33.000	233.148	0,39
Formosa Taffeta Co Ltd	92.000	109.774	0,18
Fubon Financial Holding Co Ltd	314.000	468.394	0,79
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	404.000	964.105	1,62
Innolux Corp	334.000	108.640	0,18
King Yuan Electronics Co Ltd	41.000	34.953	0,06
Mercuries Life Insurance Co Ltd	64.693	23.667	0,04
Nanya Technology Corp	103.000	204.860	0,34
Pegatron Corp	140.000	241.885	0,41
Pou Chen Corp	163.000	198.458	0,33
Ruentex Development Co Ltd	60.000	90.670	0,15
Ruentex Industries Ltd	31.800	83.523	0,14
Simplo Technology Co Ltd	4.800	42.323	0,07
Synnex Technology International Corp	94.000	112.923	0,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	214.000	1.702.876	2,85
United Microelectronics Corp	587.000	221.407	0,37
Walsin Technology Corp	28.000	181.470	0,30
Winbond Electronics Corp	150.000	71.665	0,12
Wistron Corp	84.787	65.130	0,11
Yageo Corp	10.594	111.197	0,19
Yuanta Financial Holding Co Ltd	589.000	334.914	0,56
Zhen Ding Technology Holding Ltd	24.000	74.483	0,12
		<u>7.056.448</u>	<u>11,82</u>
Thailand			
PTT Global Chemical PLC - NVDR	145.000	307.842	0,52
Thanachart Capital PCL - NVDR	47.000	80.900	0,13
Tisco Financial Group PCL - NVDR	23.000	63.869	0,11
		<u>452.611</u>	<u>0,76</u>
Türkei			
BIM Birlesik Magazalar A/S	15.000	202.846	0,34
Turk Hava Yollari AO	45.000	102.950	0,17
Turk Telekomunikasyon A/S	96.000	74.002	0,12
Türkiye Vakıflar Bankasi TAO	110.000	88.298	0,15
		<u>468.096</u>	<u>0,78</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative			
Finanzinstrumente		<u>58.597.306</u>	<u>98,18</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
105.449 USD	90.797 EUR	17. April 2019	(3.369)	(0,00)
5.647 USD	4.951 EUR	17. April 2019	(81)	(0,00)
4.640 USD	4.052 EUR	17. April 2019	(84)	(0,00)
1.669 USD	1.437 EUR	17. April 2019	(53)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.587)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.587)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	58.593.719	98,18
Bankguthaben	1.614.878	2,71
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(526.593)	(0,89)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	59.682.004	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

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

	% der Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,40
Umlaufvermögen	3,60
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
BlueScope Steel Ltd	32.900	326.136	0,08	Hella GmbH & Co KGaA	8.600	378.149	0,09
Coca-Cola Amatil Ltd	59.200	363.966	0,09	MTU Aero Engines AG	5.550	1.255.088	0,31
Dexus (REIT)	109.200	988.245	0,24	RWE AG	60.000	1.607.809	0,39
GPT Group (REIT)	107.700	475.859	0,12	Siemens AG	33.660	3.622.285	0,89
Mirvac Group (REIT)	487.900	953.094	0,23	TUI AG (Class A Shares)	13.900	133.217	0,03
Scentre Group (REIT)	450.400	1.318.159	0,32	TUI AG (Class B Shares)	28.200	270.889	0,06
Stockland (REIT)	261.900	718.117	0,18			13.898.246	3,40
Vicinity Centres (REIT)	314.300	581.600	0,14	Hongkong			
Wesfarmers Ltd	95.200	2.343.893	0,58	Champion (REIT)	573.000	496.725	0,12
		8.069.069	1,98	CLP Holdings Ltd	164.000	1.900.636	0,46
				Guoco Group Ltd	3.000	43.453	0,01
				Link (REIT)	104.000	1.216.543	0,30
				Sun Hung Kai Properties Ltd	159.000	2.730.361	0,67
						6.387.718	1,56
Belgien							
UCB SA	20.000	1.717.511	0,42	Irland			
				Eaton Corp PLC	42.100	3.391.786	0,83
				Medtronic PLC	48.500	4.418.350	1,08
				Perrigo Co PLC	14.500	698.103	0,17
				Seagate Technology PLC	29.900	1.432.060	0,35
						9.940.299	2,43
				Italien			
				Assicurazioni Generali SpA	154.000	2.844.516	0,70
				Enel SpA	513.000	3.285.053	0,80
				Eni SpA	98.400	1.734.447	0,42
						7.864.016	1,92
				Japan			
				Advantest Corp	15.600	362.429	0,09
				Aeon Co Ltd	39.500	826.151	0,20
				Bridgestone Corp	25.500	982.240	0,24
				Brother Industries Ltd	6.000	110.855	0,03
				DIC Corp	7.700	225.049	0,05
				Fujitsu Ltd	14.000	1.010.299	0,25
				Haseko Corp	35.700	448.810	0,11
				Inpex Corp	149.700	1.428.564	0,35
				JXTG Holdings Inc	436.400	1.997.579	0,49
				KDDI Corp	59.900	1.290.297	0,32
				Konica Minolta Inc	33.500	329.446	0,08
				Mitsubishi Chemical Holdings Corp	195.000	1.373.641	0,34
				Mitsubishi Electric Corp	162.000	2.080.160	0,51
				Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	203.300	1.010.393	0,25
				Mitsui Chemicals Inc	14.000	337.589	0,08
				Mixi Inc	2.800	64.684	0,02
				NEC Corp	29.000	981.208	0,24
				Nexon Co Ltd	63.400	993.229	0,24
				Nippon Telegraph & Telephone Corp	71.200	3.025.928	0,74
				NTT DOCOMO Inc	43.800	970.497	0,24
				Obayashi Corp	9.900	99.595	0,02
				ORIX Corp	55.800	801.194	0,20
				Showa Denko KK	10.400	365.036	0,09
				Sony Corp	41.500	1.741.774	0,43
				Sumitomo Chemical Co Ltd	151.000	703.262	0,17
				Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	93.600	3.279.404	0,80
				Teijin Ltd	22.000	363.139	0,09
				Tokyo Electron Ltd	3.200	462.285	0,11
				Toppan Printing Co Ltd	1.500	22.645	0,00
Kanada							
Atco Ltd	11.300	380.121	0,09				
Bank of Montreal	900	67.334	0,02				
Canadian Apartment Properties (REIT)	15.300	587.686	0,14				
Canadian Imperial Bank of Commerce	24.800	1.961.705	0,48				
Empire Co Ltd	19.600	424.585	0,10				
George Weston Ltd	9.933	714.333	0,18				
Husky Energy Inc	69.705	692.380	0,17				
iA Financial Corp Inc	2.600	95.986	0,02				
Methanex Corp	5.800	329.692	0,08				
Open Text Corp	19.400	745.244	0,18				
Pembina Pipeline Corp	10.500	385.944	0,10				
Royal Bank of Canada	52.800	3.984.257	0,98				
Teck Resources Ltd	60.500	1.400.473	0,34				
Thomson Reuters Corp	22.800	1.349.875	0,33				
TransCanada Corp	24.000	1.078.783	0,27				
		14.198.398	3,48				
Cayman-Inseln							
Sands China Ltd	279.200	1.402.233	0,34				
Dänemark							
Novo Nordisk A/S	36.000	1.886.593	0,46				
Pandora A/S	8.400	395.449	0,10				
		2.282.042	0,56				
Finnland							
Stora Enso OYJ	64.000	785.097	0,19				
Frankreich							
Atos SE	12.150	1.173.402	0,29				
AXA SA	142.800	3.595.691	0,88				
BNP Paribas SA	16.000	765.559	0,19				
Casino Guichard Perrachon SA	6.900	299.254	0,07				
Peugeot SA	64.000	1.558.695	0,38				
Sanofi	26.200	2.315.690	0,57				
		9.708.291	2,38				
Deutschland							
Allianz SE	15.786	3.511.029	0,86				
Bayer AG	11.200	722.109	0,18				
Covestro AG	22.000	1.210.556	0,30				
Deutsche Lufthansa AG	50.100	1.097.952	0,27				
Fresenius SE & Co KGaA	1.600	89.163	0,02				

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich			
Japan (Fortsetzung)				3i Group PLC			
Tosoh Corp	35.000	543.570	0,13	Aviva PLC	73.000	392.238	0,10
Yamada Denki Co Ltd	47.800	235.793	0,06	Babcock International Group PLC	54.400	350.460	0,09
		<u>28.466.745</u>	<u>6,97</u>	BT Group PLC	704.000	2.044.997	0,50
Jersey, Kanalinseln				Centrica PLC	592.000	880.753	0,22
Novocure Ltd	8.600	414.305	0,10	Coca-Cola European Partners PLC	16.700	863.808	0,21
WPP PLC	148.500	1.568.729	0,39	Dixons Carphone PLC	118.000	225.566	0,06
		<u>1.983.034</u>	<u>0,49</u>	Evraz PLC	54.000	436.191	0,11
Luxemburg				GlaxoSmithKline PLC	177.000	3.682.397	0,90
Samsonite International SA	117.000	374.477	0,09	HSBC Holdings PLC	8.000	64.981	0,02
Niederlande				Inchcape PLC	40.600	302.213	0,07
ASR Nederland NV	10.600	441.334	0,11	Legal & General Group PLC	754.000	2.704.331	0,66
Koninklijke Ahold Delhaize NV	114.800	3.057.905	0,75	Marks & Spencer Group PLC	180.000	654.509	0,16
LyondellBasell Industries NV	35.700	3.002.013	0,74	Micro Focus International PLC	42.000	1.092.510	0,27
NN Group NV	44.802	1.862.325	0,46	National Grid PLC	73.900	819.522	0,20
Randstad NV	16.200	791.181	0,19	Royal Dutch Shell PLC	453	14.244	0,00
Signify NV	13.800	368.634	0,09	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	17.509	550.037	0,13
Unilever NV	38.200	2.221.851	0,54	Royal Dutch Shell PLC (Class B Shares)	14.400	455.682	0,11
		<u>11.745.243</u>	<u>2,88</u>	Royal Mail PLC	113.000	351.252	0,09
Neuseeland				Segro PLC (REIT)	104.000	912.031	0,22
Air New Zealand Ltd	43.200	74.761	0,02	Unilever PLC	34.600	1.981.623	0,48
Norwegen						<u>20.433.170</u>	<u>5,00</u>
Equinor ASA	133.000	2.917.811	0,71	USA			
Puerto Rico				AbbVie Inc	6.700	539.987	0,13
Popular Inc	6.900	359.870	0,09	ABIOMED Inc	5.400	1.542.564	0,38
Singapur				Adobe Inc	13.500	3.597.210	0,88
Jardine Cycle & Carriage Ltd	16.000	383.728	0,09	Advanced Micro Devices Inc	127.000	3.240.405	0,79
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	89.000	726.390	0,18	AGCO Corp	7.500	521.588	0,13
		<u>1.110.118</u>	<u>0,27</u>	Alphabet Inc	4.550	5.353.507	1,31
Spanien				Amazon.com Inc	5.400	9.617.589	2,35
Iberdrola SA	399.000	3.507.526	0,86	Amdocs Ltd	14.200	768.717	0,19
Repsol SA	182.900	3.131.881	0,77	Amedisys Inc	901	111.066	0,03
		<u>6.639.407</u>	<u>1,63</u>	American Homes 4 Rent (REIT)	19.300	438.786	0,11
Schweden				American International Group Inc	34.900	1.502.619	0,37
Boliden AB	28.700	816.028	0,20	Ameriprise Financial Inc	20.600	2.639.375	0,65
Castellum AB	26.000	504.286	0,12	Apple Inc	38.800	7.370.254	1,80
Fabege AB	30.000	436.158	0,11	Archer-Daniels-Midland Co	25.600	1.103.744	0,27
Fastighets AB Balder	15.600	500.193	0,12	Arconic Inc	54.200	1.036.033	0,25
Intrum AB	14.000	402.779	0,10	AT&T Inc	20.100	630.236	0,15
Securitas AB	45.000	726.648	0,18	Avnet Inc	9.400	407.819	0,10
SKF AB	36.000	599.560	0,15	Baker Hughes a GE Co	46.900	1.300.302	0,32
		<u>3.985.652</u>	<u>0,98</u>	Bank of America Corp	167.900	4.629.842	1,13
Schweiz				Berkshire Hathaway Inc	5.600	1.124.788	0,28
Adecco Group AG	22.000	1.173.672	0,29	Best Buy Co Inc	36.000	2.558.700	0,63
Nestle SA	13.000	1.238.910	0,30	Boeing Co	11.000	4.195.730	1,03
Roche Holding AG	19.370	5.334.578	1,31	Bristol-Myers Squibb Co	71.100	3.392.536	0,83
Zurich Insurance Group AG	12.040	3.984.117	0,97	Brixmor Property Group Inc (REIT)	29.300	538.681	0,13
		<u>11.731.277</u>	<u>2,87</u>	Cardinal Health Inc	20.770	999.972	0,24
				Cargurus Inc	3.901	156.333	0,04
				Caterpillar Inc	8.000	1.083.800	0,27
				CBS Corp	43.700	2.077.716	0,51
				Chevron Corp	6.700	825.206	0,20
				Cinemark Holdings Inc	14.500	579.928	0,14
				Cisco Systems Inc	9.800	529.200	0,13
				Clorox Co	13.800	2.214.072	0,54
				Coca-Cola Co	5.700	267.074	0,07
				Colgate-Palmolive Co	50.100	3.433.102	0,84
				ConocoPhillips	10.700	714.707	0,17

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
CoreCivic Inc (REIT)	20.000	389.100	0,10	PBF Energy Inc	11.500	358.168	0,09
Costco Wholesale Corp	2.400	581.292	0,14	Penumbra Inc	3.300	485.249	0,12
Cracker Barrel Old Country Store Inc	2.300	371.692	0,09	PepsiCo Inc	500	61.268	0,01
Crane Co	5.700	482.562	0,12	Pfizer Inc	22.500	955.687	0,23
CSX Corp	47.200	3.531.976	0,86	Procter & Gamble Co	5.900	613.866	0,15
Darden Restaurants Inc	16.900	2.052.758	0,50	Quest Diagnostics Inc	10.600	953.205	0,23
Deckers Outdoor Corp	2.600	382.161	0,09	Ralph Lauren Corp	8.200	1.063.294	0,26
DexCom Inc	9.300	1.108.002	0,27	Raytheon Co	18.700	3.404.709	0,83
Eastman Chemical Co	14.700	1.115.509	0,27	RingCentral Inc	7.600	819.242	0,20
eBay Inc	102.900	3.820.162	0,94	Sabre Corp	18.000	385.290	0,09
Ecolab Inc	20.600	3.635.694	0,89	salesforce.com Inc	30.000	4.752.150	1,16
Edison International	12.400	767.622	0,19	Senior Housing Properties Trust (REIT)	21.600	255.204	0,06
Emerson Electric Co	49.200	3.368.232	0,82	ServiceNow Inc	16.000	3.944.400	0,97
EPR Properties (REIT)	7.100	546.061	0,13	Square Inc	30.600	2.292.552	0,56
Etsy Inc	9.400	631.774	0,15	Starbucks Corp	10.800	802.818	0,20
Exelon Corp	17.100	856.967	0,21	State Street Corp	9.500	625.243	0,15
Expedia Group Inc	4.300	511.679	0,13	Symantec Corp	70.400	1.618.144	0,40
Exxon Mobil Corp	21.600	1.745.172	0,43	Target Corp	38.600	3.098.036	0,76
Facebook Inc	17.900	2.983.393	0,73	Timken Co	900	39.281	0,01
Fidelity National Information Services Inc	30.100	3.403.858	0,83	Tupperware Brands Corp	5.900	151.011	0,04
First American Financial Corp	7.700	396.627	0,10	Ubiquiti Networks Inc	6.700	1.003.224	0,25
Ford Motor Co	310.300	2.722.882	0,67	United Technologies Corp	30.900	3.983.628	0,98
Fortinet Inc	17.400	1.460.643	0,36	UnitedHealth Group Inc	3.500	865.323	0,21
Gap Inc	40.800	1.068.348	0,26	Veeva Systems Inc	14.900	1.889.841	0,46
General Mills Inc	62.600	3.240.176	0,79	Verizon Communications Inc	86.000	5.083.890	1,24
General Motors Co	83.900	3.113.109	0,76	Vertex Pharmaceuticals Inc	16.900	3.108.163	0,76
Gilead Sciences Inc	56.800	3.693.420	0,90	Viacom Inc	56.300	1.580.622	0,39
Hanesbrands Inc	37.900	677.842	0,17	Visa Inc	6.700	1.046.339	0,26
HD Supply Holdings Inc	21.000	910.245	0,22	Vistra Energy Corp	6.112	159.126	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co	87.300	1.346.602	0,33	Walt Disney Co	9.400	1.043.823	0,26
Home Depot Inc	9.400	1.803.578	0,44	Western Digital Corp	17.000	817.105	0,20
Huntsman Corp	23.900	537.631	0,13	Western Union Co	47.300	873.394	0,21
Ingredion Inc	9.100	861.816	0,21	Weyerhaeuser Co (REIT)	41.200	1.085.414	0,27
Insperty Inc	2.600	321.451	0,08	Whirlpool Corp	6.700	890.329	0,22
Intel Corp	58.200	3.125.631	0,77	World Wrestling Entertainment Inc	5.200	451.230	0,11
International Business Machines Corp	31.400	4.429.912	1,08	Wyndham Destinations Inc	8.800	356.356	0,09
Iron Mountain Inc (REIT)	29.900	1.060.104	0,26	Xerox Corp	17.325	553.967	0,14
JM Smucker Co	12.200	1.422.093	0,35			222.120.042	54,37
Johnson & Johnson	15.500	2.166.745	0,53	Gesamtaktien		388.194.527	95,03
JPMorgan Chase & Co	20.300	2.055.578	0,50	Investmentfonds			
Kellogg Co	39.200	2.249.100	0,55	Irland			
Kimberly-Clark Corp	20.300	2.515.880	0,62	Axa Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	1.799.919	18.287.181	4,48
Lululemon Athletica Inc	11.700	1.917.454	0,47	Summe der Investmentfonds		18.287.181	4,48
Marvell Technology Group Ltd	62.400	1.240.824	0,30				
Masco Corp	34.000	1.336.710	0,33				
Mastercard Inc	1.600	376.600	0,09				
Merck & Co Inc	6.700	557.072	0,14				
Micron Technology Inc	74.900	3.095.242	0,76				
Microsoft Corp	55.900	6.593.405	1,61				
Molina Healthcare Inc	6.400	908.672	0,22				
Netflix Inc	5.000	1.782.800	0,44				
New Relic Inc	5.400	532.899	0,13				
Nuance Communications Inc	27.500	465.438	0,11				
Old Republic International Corp	29.500	617.140	0,15				
Oracle Corp	90.500	4.861.207	1,19				
Packaging Corp of America	8.600	854.797	0,21				
Patterson Cos Inc	11.200	244.664	0,06				
Paycom Software Inc	4.000	756.260	0,19				

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	406.481.708	99,51
Bankguthaben	1.346.740	0,33
Sonstiges Nettovermögen	673.626	0,16
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	408.502.074	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,77
Investmentfonds	4,46
Umlaufvermögen	0,77
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Australien			
ALS Ltd	81.100	437.831	0,13
Ansell Ltd	67.900	1.226.318	0,38
Beach Energy Ltd	188.743	275.521	0,08
Brickworks Ltd	22.108	272.471	0,08
DWS Ltd	70.965	52.174	0,02
Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	318.755	536.633	0,17
Grange Resources Ltd	831.072	160.871	0,05
IDP Education Ltd	79.200	819.423	0,25
JB Hi-Fi Ltd	44.000	780.291	0,24
Northern Star Resources Ltd	74.700	474.650	0,15
Regis Resources Ltd	75.300	283.761	0,09
Saracen Mineral Holdings Ltd	70.500	144.981	0,04
St Barbara Ltd	216.500	519.044	0,16
Super Retail Group Ltd	71.200	405.374	0,12
		<u>6.389.343</u>	<u>1,96</u>
Österreich			
S IMMO AG	42.800	876.577	0,27
Wienerberger AG	7.200	152.838	0,05
		<u>1.029.415</u>	<u>0,32</u>
Belgien			
Barco NV	5.700	873.633	0,27
Befimmo SA (REIT)	15.300	901.070	0,27
		<u>1.774.703</u>	<u>0,54</u>
Bermuda			
Assured Guaranty Ltd	41.900	1.861.407	0,57
Axis Capital Holdings Ltd	4.200	230.034	0,07
		<u>2.091.441</u>	<u>0,64</u>
Kanada			
Absolute Software Corp	44.700	304.647	0,09
Artis (REIT)	109.200	908.127	0,28
Calian Group Ltd	2.800	66.859	0,02
Canaccord Genuity Group Inc	67.800	295.621	0,09
Canadian Apartment Properties (REIT)	32.300	1.240.671	0,38
Colliers International Group Inc	21.600	1.442.210	0,44
E-L Financial Corp Ltd	1.200	721.626	0,22
Equitable Group Inc	14.600	707.733	0,22
First National Financial Corp	1.500	34.178	0,01
GDI Integrated Facility Services Inc	32.300	587.031	0,18
Genworth MI Canada Inc	46.700	1.415.384	0,44
Hardwoods Distribution Inc	6.800	64.745	0,02
InterRent (REIT)	78.900	860.196	0,26
Linamar Corp	800	28.681	0,01
Martinrea International Inc	66.400	601.897	0,19
Parex Resources Inc	83.900	1.310.044	0,40
Teranga Gold Corp	95.280	274.225	0,08
TFI International Inc	21.600	637.353	0,20
TransGlobe Energy Corp	27.600	52.372	0,02
Wajax Corp	3.600	44.867	0,01
		<u>11.598.467</u>	<u>3,56</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Dänemark			
Dfds A/S	10.200	422.811	0,13
Royal Unibrew A/S	23.000	1.698.886	0,52
		<u>2.121.697</u>	<u>0,65</u>
Finnland			
Citycon OYJ	16.154	165.451	0,05
Kemira OYJ	94.500	1.170.916	0,36
Scanfil Oyj	18.802	85.608	0,03
Tieto OYJ	43.600	1.333.568	0,41
Tokmanni Group Corp	54.000	502.655	0,15
		<u>3.258.198</u>	<u>1,00</u>
Frankreich			
Alten SA	3.733	400.088	0,12
Arkema SA	26.900	2.561.959	0,79
Lagardere SCA	19.300	496.808	0,15
Rallye SA	26.100	309.329	0,10
		<u>3.768.184</u>	<u>1,16</u>
Deutschland			
Bechtle AG	19.400	1.798.755	0,55
CENTROTEC Sustainable AG	22.400	299.810	0,09
Dr Hoenle AG	1.720	84.591	0,03
Salzgitter AG	20.400	589.489	0,18
Schaeffler AG (Preference Shares)	7.000	56.639	0,02
Takkt AG	42.057	692.772	0,21
		<u>3.522.056</u>	<u>1,08</u>
Hongkong			
CSI Properties Ltd	1.750.000	88.615	0,03
Dream International Ltd	834.000	462.156	0,14
First Pacific Co Ltd	1.394.000	506.105	0,16
G-Resources Group Ltd	24.984.000	243.476	0,08
IT Ltd	226.000	104.652	0,03
Johnson Electric Holdings Ltd	16.000	37.075	0,01
Kowloon Development Co Ltd	47.000	58.855	0,02
Lai Sun Development Co Ltd	297.000	500.174	0,15
Lung Kee Bermuda Holdings	72.000	31.598	0,01
NewOcean Energy Holdings Ltd	1.028.000	293.997	0,09
Pioneer Global Group Ltd	134.000	29.958	0,01
Polytec Asset Holdings Ltd	744.700	96.290	0,03
Road King Infrastructure Ltd	448.000	1.019.848	0,31
Shun Tak Holdings Ltd	1.982.000	786.493	0,24
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	227.500	247.498	0,08
Towngas China Co Ltd	1.294.000	1.016.250	0,31
VSTECs Holdings Ltd	636.000	367.829	0,11
		<u>5.890.869</u>	<u>1,81</u>
Irland			
Jazz Pharmaceuticals PLC	3.100	443.254	0,14
Perrigo Co PLC	14.500	698.102	0,21
		<u>1.141.356</u>	<u>0,35</u>
Israel			
Israel Discount Bank Ltd	530.000	1.828.317	0,56
Kamada Ltd	21.000	120.410	0,04
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	16.556	340.280	0,10
Oil Refineries Ltd	1.856.683	910.091	0,28
Plus500 Ltd	34.400	336.635	0,10

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
Chimerix Inc	103.073	216.969	0,07	Health Insurance Innovations Inc	12.800	343.360	0,11
Ciena Corp	51.000	1.903.065	0,58	Herman Miller Inc	29.100	1.023.592	0,31
Cinemark Holdings Inc	53.800	2.151.731	0,66	Hibbett Sports Inc	9.300	212.226	0,07
Computer Programs & Systems Inc	14.600	433.985	0,13	Hill International Inc	23.300	68.269	0,02
CoreCivic Inc (REIT)	47.600	926.058	0,28	Hill-Rom Holdings Inc	18.000	1.905.930	0,59
CorEnergy Infrastructure Trust Inc (REIT)	10.300	378.628	0,12	HMS Holdings Corp	12.300	364.265	0,11
Corporate Office Properties Trust (REIT)	37.400	1.020.833	0,31	Horizon Technology Finance Corp	9.003	106.190	0,03
Coupa Software Inc	10.900	991.464	0,30	Huntsman Corp	97.700	2.197.761	0,67
Cracker Barrel Old Country Store Inc	3.600	581.778	0,18	Hurco Cos Inc	7.400	297.998	0,09
Crane Co	22.500	1.904.850	0,58	ICF International Inc	11.600	882.470	0,27
Crawford & Co	56.100	514.437	0,16	IDT Corp	13.370	88.710	0,03
Crocs Inc	30.900	796.138	0,24	Independence Realty Trust Inc (REIT)	40.100	432.880	0,13
CSG Systems International Inc	21.100	892.213	0,27	Information Services Group Inc	63.500	237.490	0,07
Dave & Buster's Entertainment Inc	21.200	1.057.350	0,32	Ingredion Inc	9.400	890.227	0,27
Deckers Outdoor Corp	12.100	1.778.518	0,55	Insperty Inc	15.732	1.945.026	0,60
Delek US Holdings Inc	8.000	291.280	0,09	Integer Holdings Corp	17.300	1.305.198	0,40
Deluxe Corp	23.600	1.031.910	0,32	Invacare Corp	36.400	304.850	0,09
Dick's Sporting Goods Inc	48.200	1.773.519	0,54	Invesco Ltd	39.400	761.011	0,23
Domtar Corp	8.300	412.137	0,13	Investors Real Estate Trust (REIT)	9.800	586.285	0,18
Donnelley Financial Solutions Inc	35.900	534.013	0,16	Iron Mountain Inc (REIT)	23.000	815.465	0,25
Edgewell Personal Care Co	13.200	579.414	0,18	Kelly Services Inc	12.801	282.518	0,09
EMCORE Corp	23.900	87.355	0,03	Kennametal Inc	43.900	1.613.983	0,50
Entravision Communications Corp	81.600	263.976	0,08	Kforce Inc	8.100	284.229	0,09
EPR Properties (REIT)	18.000	1.384.380	0,42	Kimco Realty Corp (REIT)	49.500	915.997	0,28
Essent Group Ltd	23.300	1.012.501	0,31	Kite Realty Group Trust (REIT)	61.000	975.085	0,30
Etsy Inc	30.900	2.076.789	0,64	KVH Industries Inc	11.177	114.173	0,04
Euronet Worldwide Inc	7.000	998.690	0,31	Lattice Semiconductor Corp	20.820	248.487	0,08
Exact Sciences Corp	2.100	181.944	0,06	Legg Mason Inc	43.200	1.182.816	0,36
Extended Stay America Inc	35.900	643.507	0,20	Lifetime Brands Inc	3.383	32.037	0,01
Exterran Corp	31.500	530.303	0,16	MacroGenics Inc	7.500	134.888	0,04
EZCORP Inc	49.000	456.925	0,14	Marcus Corp	7.100	284.320	0,09
Fitbit Inc	148.000	873.940	0,27	Marvell Technology Group Ltd	134.500	2.674.532	0,82
Five Below Inc	2.100	260.999	0,08	MAXIMUS Inc	7.700	547.047	0,17
Five Prime Therapeutics Inc	30.130	403.441	0,12	Medical Properties Trust Inc (REIT)	66.700	1.234.950	0,38
Five9 Inc	6.000	317.070	0,10	Meet Group Inc	70.100	351.552	0,11
FNB Corp	56.100	593.818	0,18	MGIC Investment Corp	65.500	863.617	0,27
FONAR Corp	14.510	297.745	0,09	MicroStrategy Inc	6.700	967.346	0,30
Foot Locker Inc	6.000	363.480	0,11	Minerals Technologies Inc	18.600	1.093.866	0,34
Franklin Street Properties Corp (REIT)	87.600	631.596	0,19	Molina Healthcare Inc	18.900	2.683.422	0,82
Funko Inc	19.300	418.907	0,13	Monmouth Corp (REIT)	55.500	731.212	0,22
GAIN Capital Holdings Inc	50.800	318.262	0,10	Monotype Imaging Holdings Inc	25.300	503.344	0,15
Gannett Co Inc	73.000	770.515	0,24	Moog Inc	16.000	1.391.280	0,43
Genesco Inc	14.000	637.910	0,20	Morningstar Inc	4.700	591.236	0,18
Genomic Health Inc	11.400	798.285	0,25	Murphy Oil Corp	61.400	1.799.327	0,55
GEO Group Inc (REIT)	52.500	1.008.262	0,31	Myriad Genetics Inc	18.600	617.427	0,19
G-III Apparel Group Ltd	15.400	615.769	0,19	National Storage Affiliates Trust (REIT)	33.400	952.401	0,29
Glaukos Corp	8.200	642.634	0,20	Nature's Sunshine Products Inc	6.413	59.577	0,02
Global Medical Inc (REIT)	28.500	280.013	0,09	NCI Building Systems Inc	1.900	11.714	0,00
Gran Tierra Energy Inc	129.657	294.970	0,09	NCR Corp	63.100	1.722.314	0,53
Gray Television Inc	55.200	1.179.348	0,36	NeoPhotonics Corp	49.300	310.344	0,10
Greif Inc	29.800	1.230.293	0,38	NetScout Systems Inc	42.200	1.183.921	0,36
Groupon Inc	306.600	1.089.963	0,33	New Relic Inc	5.600	552.636	0,17
GSI Technology Inc	4.600	35.834	0,01	Nexstar Media Group Inc	19.400	2.101.990	0,65
Guess Inc	28.000	548.940	0,17	NextGen Healthcare Inc	43.300	728.955	0,22
Hanesbrands Inc	28.800	515.088	0,16	Nuance Communications Inc	134.500	2.276.412	0,70
Harmonic Inc	32.246	174.935	0,05	OFS Capital Corp	1.200	14.142	0,00
HD Supply Holdings Inc	39.400	1.707.793	0,52	Okta Inc	14.700	1.216.278	0,37
				One Liberty Properties Inc (REIT)	1.800	52.164	0,02
				Orthofix Medical Inc	925	52.142	0,02
				OSI Systems Inc	10.700	937.213	0,29
				Outfront Media Inc (REIT)	49.400	1.157.195	0,36

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
Overstock.com Inc	20.500	340.608	0,10	SP Plus Corp	14.300	487.988	0,15
Oxford Industries Inc	12.600	948.213	0,29	Speedway Motorsports Inc	32.100	464.969	0,14
Packaging Corp of America	3.600	357.822	0,11	Stoneridge Inc	3.844	110.957	0,03
PacWest Bancorp	16.000	601.760	0,18	Sykes Enterprises Inc	27.800	786.601	0,24
PAM Transportation Services Inc	2.599	127.975	0,04	Synaptics Inc	21.000	834.855	0,26
Paramount Group Inc (REIT)	79.300	1.126.456	0,35	Synchronoss Technologies Inc	43.800	266.523	0,08
Patterson Cos Inc	55.300	1.208.028	0,37	Tegna Inc	97.600	1.375.672	0,42
PC Connection Inc	13.100	480.639	0,15	Telenav Inc	50.100	304.358	0,09
PCM Inc	12.200	446.337	0,14	Terex Corp	36.700	1.179.354	0,36
Perspecta Inc	85.200	1.723.170	0,53	Timken Co	37.200	1.623.594	0,50
Pfenex Inc	17.100	106.106	0,03	TiVo Corp	78.100	727.111	0,22
Piedmont Office Realty Trust Inc (REIT)	20.800	433.992	0,13	Trade Desk Inc	4.300	850.884	0,26
Presidio Inc	51.100	757.046	0,23	TreeHouse Foods Inc	8.800	568.304	0,17
Progress Software Corp	31.300	1.389.563	0,43	TrueBlue Inc	9.500	224.628	0,07
Quanta Services Inc	55.800	2.105.613	0,65	TTEC Holdings Inc	10.511	381.287	0,12
Quidel Corp	4.800	314.424	0,10	Tupperware Brands Corp	32.100	821.599	0,25
Radian Group Inc	87.700	1.819.336	0,56	Twilio Inc	12.500	1.614.562	0,50
Ralph Lauren Corp	12.700	1.646.809	0,51	United Therapeutics Corp	10.000	1.173.450	0,36
RCI Hospitality Holdings Inc	15.749	361.203	0,11	Universal Insurance Holdings Inc	25.600	793.216	0,24
RealNetworks Inc	73.500	228.953	0,07	Unum Group	6.300	213.161	0,07
Red Rock Resorts Inc	39.100	1.010.539	0,31	Urban Outfitters Inc	2.600	77.090	0,02
Regal Beloit Corp	22.700	1.858.562	0,57	Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	1.970	40.681	0,01
Renewable Energy Group Inc	30.600	672.129	0,21	Vectrus Inc	14.700	391.094	0,12
Resources Connection Inc	32.200	532.749	0,16	Vera Bradley Inc	48.720	645.296	0,20
Revlon Inc	2.300	44.586	0,01	Verint Systems Inc	29.100	1.742.362	0,53
RingCentral Inc	7.400	797.683	0,24	Village Super Market Inc	4.937	134.681	0,04
RMR Group Inc	11.600	706.498	0,22	Virtu Financial Inc	13.400	318.183	0,10
Robert Half International Inc	11.100	723.220	0,22	Vishay Intertechnology Inc	68.900	1.273.616	0,39
Rocky Brands Inc	9.900	236.957	0,07	Visteon Corp	2.100	141.540	0,04
RPT Realty (REIT)	62.800	754.542	0,23	Voya Financial Inc	8.700	434.696	0,13
RTI Surgical Holdings Inc	46.500	279.930	0,09	Waddell & Reed Financial Inc	32.500	562.088	0,17
Sabra Health Care Inc (REIT)	55.200	1.075.296	0,33	WESCO International Inc	21.300	1.128.687	0,35
Sabre Corp	84.600	1.810.863	0,56	Western Union Co	128.200	2.367.213	0,73
Sarepta Therapeutics Inc	4.000	476.540	0,15	Weyco Group Inc	3.007	92.781	0,03
Schnitzer Steel Industries Inc	21.235	509.852	0,16	World Wrestling Entertainment Inc	2.900	251.648	0,08
Senior Housing Properties Trust (REIT)	94.500	1.116.517	0,34	Wyndham Destinations Inc	39.700	1.607.651	0,49
SIGA Technologies Inc	4.691	28.123	0,01	Xerox Corp	51.200	1.637.120	0,50
Sinclair Broadcast Group Inc	39.800	1.531.305	0,47	XOMA Corp	15.006	186.224	0,06
SITE Centers Corp (REIT)	7.700	104.990	0,03	Xperi Corp	31.800	744.279	0,23
Skechers U.S.A. Inc	18.700	628.600	0,19	Zscaler Inc	4.300	304.913	0,09
Solar Senior Capital Ltd	9.100	156.611	0,05			182.149.486	55,90
Southwestern Energy Co	206.500	967.452	0,30				
				Gesamtwert der Anlagen ohne derivative			
				Finanzinstrumente		320.849.691	98,46

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
29.256 EUR	33.431 USD	17. April 2019	539	0,00
160.349 USD	138.067 EUR	17. April 2019	(5.123)	(0,00)
7.276 USD	6.404 EUR	17. April 2019	(76)	(0,00)
7.186 USD	6.228 EUR	17. April 2019	(184)	(0,00)

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
7.128 USD	6.136 EUR	17. April 2019	(229)	(0,00)
2.595 USD	2.235 EUR	17. April 2019	(83)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			539	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(5.695)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.156)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	320.844.535	98,46
Bankguthaben	2.978.206	0,91
Sonstiges Nettovermögen	2.033.346	0,63
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	325.856.087	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% des Gesamtaktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,13
Umlaufvermögen	1,87
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
IHI Corp	10.000	26.560.000	0,17
Landwirtschaft			
Yamatane Corp	9.300	14.563.800	0,09
Fluggesellschaften			
ANA Holdings Inc	11.000	44.610.500	0,28
Japan Airlines Co Ltd	11.000	42.905.500	0,26
		87.516.000	0,54
Autoteile			
Aisin Seiki Co Ltd	4.600	18.181.500	0,11
Bridgestone Corp	16.600	70.774.100	0,44
Denso Corp	12.400	53.543.200	0,33
Exedy Corp	1.000	2.394.500	0,01
G-Tekt Corp	1.000	1.532.500	0,01
Keihin Corp	33.800	61.194.900	0,38
Koito Manufacturing Co Ltd	4.000	25.080.000	0,16
Nippon Piston Ring Co Ltd	7.000	11.067.000	0,07
Piolax Inc	7.500	15.945.000	0,10
Showa Corp	9.100	12.867.400	0,08
Sumitomo Electric Industries Ltd	24.300	35.666.325	0,22
T RAD Co Ltd	10.400	22.079.200	0,14
Tokai Rika Co Ltd	11.200	21.140.000	0,13
Toyota Industries Corp	5.100	28.305.000	0,18
Unipres Corp	9.500	16.439.750	0,10
		396.210.375	2,46
Automobilhersteller			
Honda Motor Co Ltd	98.400	294.634.200	1,83
Isuzu Motors Ltd	17.000	24.735.000	0,16
Mazda Motor Corp	16.000	19.824.000	0,12
Subaru Corp	19.600	49.455.700	0,31
Suzuki Motor Corp	11.200	54.824.000	0,34
Toyota Motor Corp	72.900	473.193.900	2,94
		916.666.800	5,70
Banken			
Japan Post Bank Co Ltd	16.000	19.360.000	0,12
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	410.000	225.541.000	1,40
Mizuho Financial Group Inc	755.600	129.434.280	0,81
Resona Holdings Inc	68.500	32.866.300	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	80.400	311.791.200	1,94
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	12.000	47.700.000	0,30
		766.692.780	4,77
Getränke			
Asahi Group Holdings Ltd	11.900	58.607.500	0,36
Kirin Holdings Co Ltd	30.000	79.215.000	0,49
Suntory Beverage & Food Ltd	3.600	18.720.000	0,12
		156.542.500	0,97
Bauprodukte			
AGC Inc	6.200	24.025.000	0,15
CI Takiron Corp	2.100	1.261.050	0,01
Daikin Industries Ltd	8.000	103.720.000	0,64
Endo Lighting Corp	8.400	6.375.600	0,04
LIXIL Group Corp	5.500	8.134.500	0,05

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Nisshin Fudosan Co	51.100	23.608.200	0,15
TOTO Ltd	4.000	18.760.000	0,12
		185.884.350	1,16
Chemikalien			
Asahi Kasei Corp	39.000	44.518.500	0,28
Hokko Chemical Industry Co Ltd	25.000	14.012.500	0,09
Kuraray Co Ltd	20.300	28.623.000	0,18
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	206.500	161.008.050	1,00
Nippon Paint Holdings Co Ltd	2.000	8.690.000	0,05
Nissan Chemical Corp	3.400	17.204.000	0,11
Nitto Denko Corp	4.700	27.314.050	0,17
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10.300	95.511.900	0,59
Showa Denko KK	35.000	135.975.000	0,84
Sumitomo Chemical Co Ltd	251.000	129.390.500	0,80
Teijin Ltd	64.000	116.928.000	0,73
Toray Industries Inc	43.000	30.407.450	0,19
		809.582.950	5,03
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Dai Nippon Printing Co Ltd	7.000	18.504.500	0,12
Dentsu Inc	5.900	27.567.750	0,17
Hakuhodo DY Holdings Inc	18.400	32.752.000	0,20
JAC Recruitment Co Ltd	11.600	28.391.000	0,18
Nihon M&A Center Inc	9.600	29.016.000	0,18
Recruit Holdings Co Ltd	37.200	117.607.800	0,73
San Holdings Inc	3.800	9.501.900	0,06
Secom Co Ltd	6.200	58.751.200	0,37
Subaru Enterprise Co Ltd	2.500	14.550.000	0,09
Take And Give Needs Co Ltd	18.300	25.848.750	0,16
Trust Tech Inc	6.100	22.310.750	0,14
Tsukada Global Holdings Inc	19.400	11.659.400	0,07
		396.461.050	2,47
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	15.100	61.759.000	0,38
Fujitsu Ltd	5.700	45.528.750	0,28
JBCC Holdings Inc	17.200	25.739.800	0,16
NEC Corp	7.600	28.462.000	0,18
NTT Data Corp	17.500	21.358.750	0,13
Obic Co Ltd	1.700	18.980.500	0,12
SRA Holdings	7.600	18.730.200	0,12
TDK Corp	2.900	25.143.000	0,16
		245.702.000	1,53
Bau- und Ingenieurwesen			
Asahi Kogyosha Co Ltd	4.200	12.423.600	0,08
Chiyoda Corp	161.000	42.504.000	0,26
Kajima Corp	14.500	23.700.250	0,15
Matsui Construction Co Ltd	33.700	23.927.000	0,15
Miyaji Engineering Group Inc	7.600	14.200.600	0,09
Nakano Corp	34.400	16.512.000	0,10
Obayashi Corp	14.000	15.589.000	0,10
Shimizu Corp	20.000	19.250.000	0,12
Sumitomo Densetsu Co Ltd	2.400	4.509.600	0,03
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	110.300	84.986.150	0,53
Taisei Corp	5.800	29.812.000	0,18
Yurtec Corp	28.400	23.032.400	0,14
		310.446.600	1,93

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Vertrieb und Großhandel			
Canon Marketing Japan Inc	13.200	28.756.200	0,18
ITOCHU Corp	109.700	219.756.525	1,37
Kanematsu Corp	54.000	68.202.000	0,42
Marubeni Corp	58.000	44.387.400	0,28
Mitsubishi Corp	38.700	119.021.850	0,74
Mitsui & Co Ltd	44.300	76.129.550	0,47
Ohashi Technica Inc	15.400	21.429.100	0,13
Sala Corp	27.400	16.892.100	0,10
Sankyo Seiko Co Ltd	9.900	4.697.550	0,03
Sumitomo Corp	33.200	50.837.500	0,32
Toyota Tsusho Corp	9.800	35.304.500	0,22
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	900	3.417.750	0,02
Yamazen Corp	16.300	19.054.700	0,12
		<u>707.886.725</u>	<u>4,40</u>
Diversifizierte			
Finanzdienstleistungen			
Credit Saison Co Ltd	64.500	94.202.250	0,59
Daiwa Securities Group Inc	55.000	29.653.250	0,18
Ichinen Holdings Co Ltd	13.800	15.876.900	0,10
Japan Exchange Group Inc	17.900	35.352.500	0,22
Nomura Holdings Inc	91.900	36.801.355	0,23
ORIX Corp	116.400	184.988.700	1,15
SBI Holdings Inc	12.700	31.292.800	0,19
		<u>428.167.755</u>	<u>2,66</u>
Stromversorgungsunternehmen			
Chubu Electric Power Co Inc	18.300	31.636.125	0,20
Kansai Electric Power Co Inc	10.900	17.805.150	0,11
Tohoku Electric Power Co Inc	14.900	21.061.150	0,13
		<u>70.502.425</u>	<u>0,44</u>
Elektrische Geräte			
Brother Industries Ltd	80.400	164.418.000	1,02
Makita Corp	7.400	28.490.000	0,18
YAMABIKO Corp	21.100	22.482.050	0,14
		<u>215.390.050</u>	<u>1,34</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
A&D Co Ltd	21.400	16.317.500	0,10
Chiyoda Integre Co Ltd	7.500	15.401.250	0,10
Hoya Corp	11.300	82.586.050	0,51
Kyocera Corp	9.700	62.982.100	0,39
Murata Manufacturing Co Ltd	18.600	102.579.000	0,64
Nagano Keiki Co Ltd	14.600	11.723.800	0,07
Nidec Corp	6.700	93.934.000	0,58
Omron Corp	5.700	29.526.000	0,18
Taiyo Yuden Co Ltd	29.200	63.524.600	0,40
Yamaichi Electronics Co Ltd	15.800	17.198.300	0,11
		<u>495.772.600</u>	<u>3,08</u>
Unterhaltung			
Oriental Land Co Ltd	6.400	80.416.000	0,50
Lebensmittelprodukte			
Aeon Co Ltd	20.700	47.920.500	0,30
Ajinomoto Co Inc	12.000	21.222.000	0,13
Albis Co Ltd	6.700	15.513.850	0,10
Ebara Foods Industry Inc	4.700	10.269.500	0,06
Eco's Co Ltd	6.800	10.526.400	0,07

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Heiwado Co Ltd	29.900	70.519.150	0,44
Kadoya Sesame Mills Inc	800	4.148.000	0,03
Kikkoman Corp	5.000	27.150.000	0,17
MEIJI Holdings Co Ltd	3.600	32.382.000	0,20
Morinaga Milk Industry Co Ltd	16.000	60.040.000	0,37
Morozoff Ltd	1.500	7.413.750	0,05
Nishimoto Co Ltd	2.700	11.772.000	0,07
Nissin Foods Holdings Co Ltd	2.300	17.457.000	0,11
Seven & i Holdings Co Ltd	22.900	95.676.200	0,59
Yakult Honsha Co Ltd	3.000	23.220.000	0,14
		<u>455.230.350</u>	<u>2,83</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Olympus Corp	36.000	43.254.000	0,27
Shimadzu Corp	8.000	25.600.000	0,16
System Corp	4.600	30.748.700	0,19
Techno Medica Co Ltd	4.600	9.706.000	0,06
Terumo Corp	17.600	59.382.400	0,37
		<u>168.691.100</u>	<u>1,05</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
EPS Holdings Inc	10.700	19.757.550	0,12
FALCO Holdings Co Ltd	10.100	13.756.200	0,09
		<u>33.513.750</u>	<u>0,21</u>
Wohnungsbau			
Asanuma Corp	7.800	19.246.500	0,12
Daiwa House Industry Co Ltd	19.000	66.804.000	0,41
First Juken Co Ltd	8.800	11.118.800	0,07
Haseko Corp	106.100	147.638.150	0,92
Sekisui Chemical Co Ltd	13.000	23.146.500	0,14
Sekisui House Ltd	21.000	38.472.000	0,24
Token Corp	6.400	46.016.000	0,29
		<u>352.441.950</u>	<u>2,19</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Heiwa Corp	33.700	74.527.550	0,46
Resorttrust Inc	44.800	67.155.200	0,42
Shimano Inc	2.500	44.987.500	0,28
Yamaha Corp	3.400	18.802.000	0,12
Yamaha Motor Co Ltd	7.800	16.922.100	0,10
		<u>222.394.350</u>	<u>1,38</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Dainichi Co Ltd	5.500	3.753.750	0,02
Janome Sewing Machine Co Ltd	20.200	9.605.100	0,06
Panasonic Corp	68.100	64.981.020	0,41
Sony Corp	53.700	249.463.350	1,55
		<u>327.803.220</u>	<u>2,04</u>
Versicherungen			
Dai-ichi Life Holdings Inc	33.100	50.899.525	0,32
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	14.400	48.542.400	0,30
Sompo Holdings Inc	12.200	50.056.600	0,31
T&D Holdings Inc	26.400	30.703.200	0,19
Tokio Marine Holdings Inc	22.000	118.019.000	0,73
		<u>298.220.725</u>	<u>1,85</u>

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Internet-Software und -Dienstleistungen			
CyberAgent Inc	5.200	23.504.000	0,15
Digital Arts Inc	4.300	38.893.500	0,24
en-japan Inc	16.600	53.327.500	0,33
M3 Inc	13.200	24.512.400	0,15
Rakuten Inc	27.000	28.296.000	0,18
		<u>168.533.400</u>	<u>1,05</u>

Maschinenanlagen			
Eagle Industry Co Ltd	31.000	37.510.000	0,23
Fuji Corp	39.300	58.006.800	0,36
Hitachi Ltd	26.000	93.145.000	0,58
Keyence Corp	2.900	200.056.500	1,24
Komatsu Ltd	24.600	63.197.400	0,39
Kubota Corp	28.000	44.779.000	0,28
Makino Milling Machine Co Ltd	15.400	70.224.000	0,44
Mitsubishi Electric Corp	54.000	76.747.500	0,48
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	10.000	45.940.000	0,29
Nakano Corp	5.100	96.262.500	0,60
Nippon Filcon Co Ltd	12.300	6.432.900	0,04
Optorun Co Ltd	8.900	19.054.900	0,12
SMC Corp	2.000	83.120.000	0,52
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	14.900	8.582.400	0,05
Yaskawa Electric Corp	7.000	24.307.500	0,15
		<u>927.366.400</u>	<u>5,77</u>

Metalle und Bergbau			
Daiichi Jitsugyo Co Ltd	8.800	28.094.000	0,17
JFE Holdings Inc	16.000	30.060.000	0,19
MISUMI Group Inc	2.800	7.700.000	0,05
Nippon Steel Corp	27.000	52.785.000	0,33
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	6.000	19.608.000	0,12
		<u>138.247.000</u>	<u>0,86</u>

Diverse Fertigung			
FUJIFILM Holdings Corp	12.200	61.359.900	0,38
FuKoKu Co Ltd	10.900	9.106.950	0,06
Shinagawa Refractories Co Ltd	5.000	15.700.000	0,10
		<u>86.166.850</u>	<u>0,54</u>

Büroelektronik			
Canon Inc	30.000	96.360.000	0,60
Konica Minolta Inc	139.500	151.845.750	0,94
Ricoh Co Ltd	16.000	18.496.000	0,12
Toshiba TEC Corp	8.200	25.194.500	0,16
		<u>291.896.250</u>	<u>1,82</u>

Öl- und Gasversorger			
Inpex Corp	35.300	37.285.625	0,23
JXTG Holdings Inc	94.450	47.853.093	0,30
Osaka Gas Co Ltd	11.400	24.886.200	0,15
Saibu Gas Co Ltd	15.900	38.088.450	0,24
Tokyo Gas Co Ltd	12.000	35.904.000	0,22
		<u>184.017.368</u>	<u>1,14</u>

Papier- und Forstprodukte			
Nakabayashi Co Ltd	18.000	9.648.000	0,06
Oji Holdings Corp	47.000	32.312.500	0,20
		<u>41.960.500</u>	<u>0,26</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Kosmetikartikel			
Arnature Inc	40.700	25.783.450	0,16
Kao Corp	14.600	127.224.400	0,79
Kose Corp	3.300	67.072.500	0,42
Lion Corp	2.100	4.887.750	0,03
Pola Orbis Holdings Inc	32.700	115.349.250	0,72
Shiseido Co Ltd	11.800	94.187.600	0,58
Unicharm Corp	11.900	43.565.900	0,27
		<u>478.070.850</u>	<u>2,97</u>

Pharmazeutika			
Alfresa Holdings Corp	5.900	18.570.250	0,12
Astellas Pharma Inc	149.500	247.908.375	1,54
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	5.800	44.080.000	0,27
Daiichi Sankyo Co Ltd	15.900	81.090.000	0,50
Eisai Co Ltd	7.300	45.343.950	0,28
Iwaki & Co Ltd	7.400	2.967.400	0,02
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	4.000	20.080.000	0,13
KYORIN Holdings Inc	25.800	55.818.300	0,35
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	32.300	47.448.700	0,30
Nippon Chemiphar Co Ltd	2.600	7.597.200	0,05
Ono Pharmaceutical Co Ltd	13.300	28.857.675	0,18
Otsuka Holdings Co Ltd	11.600	50.477.400	0,31
Santen Pharmaceutical Co Ltd	10.700	17.665.700	0,11
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	4.600	29.417.000	0,18
Shionogi & Co Ltd	7.900	54.103.150	0,34
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	58.100	262.728.200	1,63
		<u>1.014.153.300</u>	<u>6,31</u>

Immobilien			
Anabuki Kosan Inc	1.500	4.398.000	0,03
Daito Trust Construction Co Ltd	5.100	78.756.750	0,49
FJ Next Co Ltd	30.000	25.590.000	0,16
Goldcrest Co Ltd	15.200	22.655.600	0,14
Hoosiers Holdings	29.400	18.918.900	0,12
Hulic Co Ltd	132.900	144.462.300	0,90
Meiwa Estate Co Ltd	9.000	5.143.500	0,03
Mitsubishi Estate Co Ltd	43.000	86.301.000	0,54
Mitsui Fudosan Co Ltd	29.000	80.678.000	0,50
NAC Co Ltd	8.700	8.782.650	0,05
Nomura Real Estate Holdings Inc	27.700	58.904.050	0,36
Pressance Corp	33.000	45.391.500	0,28
SAMTY Co Ltd	22.300	33.416.550	0,21
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	13.000	59.650.500	0,37
Takara Leben Co Ltd	78.900	27.181.050	0,17
Tokyo Tatemono Co Ltd	90.000	122.130.000	0,76
		<u>822.360.350</u>	<u>5,11</u>

Einzelhandel			
Adastria Co Ltd	12.100	29.681.300	0,18
AOKI Holdings Inc	29.700	34.407.450	0,21
Aoyama Trading Co Ltd	22.900	57.570.600	0,36
Belluna Co Ltd	34.100	29.257.800	0,18
Bookoff Group Holdings Ltd	12.800	10.617.600	0,07
DD Holdings Co Ltd	6.300	11.469.150	0,07
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	24.700	51.931.750	0,32
EDION Corp	59.300	57.224.500	0,36
FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	7.200	20.307.600	0,13
Fast Retailing Co Ltd	900	46.795.500	0,29
Fuji Co Ltd	16.700	31.846.900	0,20

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (Fortsetzung)			
Geo Holdings Corp	38.300	58.905.400	0,37
H2O Retailing Corp	54.000	83.214.000	0,52
Hard Off Corp Co Ltd	14.500	11.455.000	0,07
Himaraya Co Ltd	10.000	9.350.000	0,06
I-O Data Device Inc	16.500	19.354.500	0,12
Komatsu Wall Industry Co Ltd	5.400	10.216.800	0,06
Konaka Co Ltd	15.400	6.598.900	0,04
Lawson Inc	17.700	108.501.000	0,67
Medical System Network Co Ltd	23.200	12.238.000	0,08
Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	15.700	4.615.800	0,03
Nitori Holdings Co Ltd	2.500	35.737.500	0,22
Nojima Corp	31.200	62.602.800	0,39
PAL GROUP Holdings Co Ltd	11.900	35.813.050	0,22
Pan Pacific International Holdings Corp	4.200	30.786.000	0,19
Ryohin Keikaku Co Ltd	800	22.440.000	0,14
St Marc Holdings Co Ltd	17.100	42.596.100	0,27
Uchida Yoko Co Ltd	8.800	28.710.000	0,18
Valor Holdings Co Ltd	27.600	73.968.000	0,46
Yamaya Corp	6.000	13.386.000	0,08
Yellow Hat Ltd	32.200	46.915.400	0,29
		<u>1.098.514.400</u>	<u>6,83</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Advantest Corp	55.900	143.746.850	0,89
Rohm Co Ltd	2.600	17.940.000	0,11
Tokyo Electron Ltd	4.000	63.960.000	0,40
V Technology Co Ltd	3.600	50.490.000	0,32
		<u>276.136.850</u>	<u>1,72</u>
Software			
Akatsuki Inc	2.600	16.562.000	0,10
Marvelous Inc	20.200	17.321.500	0,11
Minor Solutions Co Ltd	1.800	2.903.400	0,02
Nexon Co Ltd	13.400	23.235.600	0,14
OBIC Business Consultants Co Ltd	1.800	8.158.500	0,05
Oracle Corp Japan	14.800	109.816.000	0,68
TDC Soft Inc	21.400	18.778.500	0,12
		<u>196.775.500</u>	<u>1,22</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Telekommunikationsdienste			
CONEXIO Corp	12.000	16.752.000	0,11
KDDI Corp	83.700	199.561.725	1,24
MTI Ltd	22.900	14.484.250	0,09
Nippon Telegraph & Telephone Corp	38.400	180.633.600	1,12
NTT DOCOMO Inc	39.100	95.892.750	0,60
Oki Electric Industry Co Ltd	12.000	15.678.000	0,10
Softbank Corp	44.200	55.117.400	0,34
SoftBank Group Corp	27.400	294.207.500	1,83
T-Gaia Corp	13.300	24.432.100	0,15
		<u>896.759.325</u>	<u>5,58</u>
Spielwaren, Spiele und Hobbys			
Bandai Namco Holdings Inc	36.800	190.808.000	1,19
Nintendo Co Ltd	3.300	104.164.500	0,65
Tomy Co Ltd	13.600	15.517.600	0,09
		<u>310.490.100</u>	<u>1,93</u>
Transport			
Central Japan Railway Co	7.000	180.040.000	1,12
East Japan Railway Co	10.000	106.800.000	0,66
Hankyu Hanshin Holdings Inc	7.000	29.032.500	0,18
Iino Kaiun Kaisha Ltd	38.500	14.341.250	0,09
Keio Corp	3.000	21.435.000	0,13
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	4.600	23.690.000	0,15
Maruzen Showa Unyu Co Ltd	7.400	22.259.200	0,14
Naigai Trans Line Ltd	5.700	7.598.100	0,05
Nippon Express Co Ltd	21.000	129.360.000	0,80
NS United Kaiun Kaisha Ltd	13.000	30.842.500	0,19
Odakyu Electric Railway Co Ltd	8.000	21.440.000	0,13
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	4.700	9.804.200	0,06
Tobu Railway Co Ltd	6.000	19.155.000	0,12
Tokyu Corp	15.500	29.953.750	0,19
West Japan Railway Co	5.900	49.173.550	0,31
Yamato Holdings Co Ltd	9.000	25.706.250	0,16
		<u>720.631.300</u>	<u>4,48</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>15.821.339.948</u>	<u>98,38</u>

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
365.589 EUR	45.596.761 JPY	17. April 2019	161.769	0,00
277.847 EUR	34.653.380 JPY	17. April 2019	122.944	0,00
1.491.253.525 JPY	11.956.700 EUR	17. April 2019	(5.290.708)	(0,03)
1.132.824.749 JPY	9.082.859 EUR	17. April 2019	(4.019.064)	(0,03)
65.750.059 JPY	523.506 EUR	17. April 2019	(689.368)	(0,00)
62.410.848 JPY	503.058 EUR	17. April 2019	108.545	0,00
50.010.600 JPY	398.188 EUR	17. April 2019	(524.346)	(0,00)
47.683.641 JPY	384.351 EUR	17. April 2019	82.932	0,00
13.309.512 JPY	106.745 EUR	17. April 2019	(43.430)	(0,00)

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag		
11.616.209 JPY	93.173 EUR	17. April 2019	(36.832)	(0,00)
1.120.768 JPY	8.862 EUR	17. April 2019	(19.373)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			476.190	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(10.623.121)	(0,06)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(10.146.931)	(0,06)

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	15.811.193.017	98,32
Bankguthaben	111.946.527	0,70
Sonstiges Nettovermögen	158.403.941	0,98
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	16.081.543.485	100,00

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

	% des Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,16
Umlaufvermögen	1,84
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
IHI Corp	16.000	42.496.000	0,27
Autoteile			
Aisin Seiki Co Ltd	44.100	174.305.250	1,13
G-Tekt Corp	1.000	1.532.500	0,01
IJTT Co Ltd	22.800	13.201.200	0,09
JTEKT Corp	72.900	99.362.700	0,64
Keihin Corp	36.100	65.359.050	0,42
Showa Corp	29.400	41.571.600	0,27
T RAD Co Ltd	2.400	5.095.200	0,03
Unipres Corp	9.000	15.574.500	0,10
		<u>416.002.000</u>	<u>2,69</u>
Automobilhersteller			
Honda Motor Co Ltd	108.300	324.277.275	2,10
Nissan Motor Co Ltd	17.300	15.706.670	0,10
Toyota Motor Corp	87.100	565.366.100	3,65
		<u>905.350.045</u>	<u>5,85</u>
Banken			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	630.900	347.058.090	2,24
Mizuho Financial Group Inc	1.879.100	321.889.830	2,08
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	89.800	348.244.400	2,25
		<u>1.017.192.320</u>	<u>6,57</u>
Getränke			
DyDo Group Holdings Inc	2.600	13.000.000	0,08
Biotechnologie			
UNIMAT Retirement Community Co Ltd	7.100	12.929.100	0,08
Bauprodukte			
LIXIL Group Corp	33.500	49.546.500	0,32
Nisshin Fudosan Co	45.400	20.974.800	0,14
Nozawa Corp	9.000	6.750.000	0,04
		<u>77.271.300</u>	<u>0,50</u>
Chemikalien			
Asahi Kasei Corp	104.300	119.058.450	0,77
C Uyemura & Co Ltd	1.400	9.030.000	0,06
Hokko Chemical Industry Co Ltd	31.600	17.711.800	0,11
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	243.000	189.467.100	1,22
Showa Denko KK	43.000	167.055.000	1,08
Sumitomo Chemical Co Ltd	365.000	188.157.500	1,22
Teijin Ltd	66.000	120.582.000	0,78
		<u>811.061.850</u>	<u>5,24</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
CMC Corp	1.000	2.157.500	0,01
Hakuhodo DY Holdings Inc	82.500	146.850.000	0,95
JAC Recruitment Co Ltd	17.700	43.320.750	0,28
NJS Co Ltd	8.000	11.732.000	0,08
Persol Holdings Co Ltd	68.400	122.572.800	0,79
Recruit Holdings Co Ltd	8.847	27.969.791	0,18
San Holdings Inc	1.700	4.250.850	0,03
Subaru Enterprise Co Ltd	400	2.328.000	0,01
Take And Give Needs Co Ltd	10.900	15.396.250	0,10

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Tsukada Global Holdings Inc	56.800	34.136.800	0,22
UNITED Inc	21.000	31.836.000	0,21
		<u>442.550.741</u>	<u>2,86</u>
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	14.800	60.532.000	0,39
Ferrotec Holdings Corp	28.100	31.120.750	0,20
JFE Systems Inc	100	255.300	0,00
Obic Co Ltd	12.800	142.912.000	0,93
TDK Corp	13.000	112.710.000	0,73
		<u>347.530.050</u>	<u>2,25</u>
Bau- und Ingenieurwesen			
Chiyoda Corp	174.000	45.936.000	0,30
Nakano Corp	56.000	26.880.000	0,17
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	21.000	16.180.500	0,10
Taisei Oncho Co Ltd	5.400	8.677.800	0,06
		<u>97.674.300</u>	<u>0,63</u>
Vertrieb und Großhandel			
ITOCHU Corp	131.200	262.826.400	1,70
Kanematsu Corp	8.200	10.356.600	0,07
Mitsubishi Corp	98.300	302.321.650	1,95
Mitsui & Co Ltd	24.300	41.759.550	0,27
Parker Corp	27.000	13.783.500	0,09
Sala Corp	4.200	2.589.300	0,02
Sankyo Seiko Co Ltd	29.900	14.187.550	0,09
Tsuzuki Denki Co Ltd	11.700	9.909.900	0,06
		<u>657.734.450</u>	<u>4,25</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Ichinen Holdings Co Ltd	1.400	1.610.700	0,01
ORIX Corp	149.800	238.069.650	1,54
Sparx Group Co Ltd	42.400	9.900.400	0,06
		<u>249.580.750</u>	<u>1,61</u>
Stromversorgungsunternehmen			
Chubu Electric Power Co Inc	8.800	15.213.000	0,10
Electric Power Development Co Ltd	9.300	25.063.500	0,16
Tohoku Electric Power Co Inc	26.900	38.023.150	0,25
		<u>78.299.650</u>	<u>0,51</u>
Elektrische Geräte			
Brother Industries Ltd	78.000	159.510.000	1,03
HI-LEX Corp	7.300	15.198.600	0,10
Kanefusa Corp	13.500	12.588.750	0,08
YAMABIKO Corp	16.600	17.687.300	0,11
		<u>204.984.650</u>	<u>1,32</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Chiyoda Integre Co Ltd	1.200	2.464.200	0,02
Fujii Sangyo Corp	7.700	9.609.600	0,06
Hoya Corp	37.700	275.530.450	1,78
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	59.000	90.919.000	0,59
Murata Manufacturing Co Ltd	2.100	11.581.500	0,07
SK-Electronics Co Ltd	7.700	11.738.650	0,08
		<u>401.843.400</u>	<u>2,60</u>

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Unterhaltung			
Gamecard-Joyco Holdings Inc	10.800	14.779.800	0,10
Resol Holdings Co Ltd	6.000	24.030.000	0,15
		<u>38.809.800</u>	<u>0,25</u>
Lebensmittelprodukte			
Aeon Co Ltd	97.600	225.944.000	1,46
Heiwado Co Ltd	32.800	77.358.800	0,50
Kadoya Sesame Mills Inc	300	1.555.500	0,01
Morinaga Milk Industry Co Ltd	26.000	97.565.000	0,63
Morozoff Ltd	3.000	14.827.500	0,09
Nishimoto Co Ltd	2.400	10.464.000	0,07
Seven & i Holdings Co Ltd	4.200	17.547.600	0,11
Yuasa Funashoku Co Ltd	4.100	15.077.750	0,10
		<u>460.340.150</u>	<u>2,97</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Fukuda Denshi Co Ltd	7.100	52.859.500	0,34
Techno Medica Co Ltd	5.900	12.449.000	0,08
		<u>65.308.500</u>	<u>0,42</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
FALCO Holdings Co Ltd	8.900	12.121.800	0,08
Wohnungsbau			
First Juken Co Ltd	12.300	15.541.050	0,10
Haseko Corp	83.300	115.911.950	0,75
Token Corp	8.700	62.553.000	0,40
		<u>194.006.000</u>	<u>1,25</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Heiwa Corp	21.900	48.431.850	0,32
Mizuno Corp	6.100	15.643.450	0,10
Resorttrust Inc	52.800	79.147.200	0,51
		<u>143.222.500</u>	<u>0,93</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Fujimak Corp	4.100	3.530.100	0,02
Janome Sewing Machine Co Ltd	20.800	9.890.400	0,06
Sony Corp	75.100	348.877.050	2,26
		<u>362.297.550</u>	<u>2,34</u>
Versicherungen			
Dream Incubator Inc	2.300	3.900.800	0,03
Sompo Holdings Inc	53.000	217.459.000	1,41
T&D Holdings Inc	42.700	49.660.100	0,32
Tokio Marine Holdings Inc	43.400	232.819.300	1,50
		<u>503.839.200</u>	<u>3,26</u>
Internet-Software und -Dienstleistungen			
en-japan Inc	17.800	57.182.500	0,37
Morningstar Japan KK	39.400	11.898.800	0,08
Trend Micro Inc	9.500	51.110.000	0,33
Yahoo Japan Corp	446.800	121.082.800	0,78
		<u>241.274.100</u>	<u>1,56</u>
Maschinenanlagen			
Eagle Industry Co Ltd	36.000	43.560.000	0,28
Fuji Corp	41.700	61.549.200	0,40
Keyence Corp	1.400	96.579.000	0,62

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Makino Milling Machine Co Ltd	17.000	77.520.000	0,50
Mitsubishi Electric Corp	11.000	15.633.750	0,10
Nakano Corp	300	5.662.500	0,04
Nippon Filcon Co Ltd	19.400	10.146.200	0,07
		<u>310.650.650</u>	<u>2,01</u>
Medien			
Chubu-Nippon Broadcasting Co Ltd	2.700	1.833.300	0,01
Metalle und Bergbau			
Yodogawa Steel Works Ltd	8.500	17.471.750	0,11
Büroelektronik			
Canon Inc	31.000	99.572.000	0,64
Konica Minolta Inc	174.500	189.943.250	1,23
		<u>289.515.250</u>	<u>1,87</u>
Öl- und Gasversorger			
JXTG Holdings Inc	311.900	158.024.135	1,02
Saibu Gas Co Ltd	8.700	20.840.850	0,14
		<u>178.864.985</u>	<u>1,16</u>
Kosmetikartikel			
Artnature Inc	56.800	35.982.800	0,23
Kao Corp	2.900	25.270.600	0,16
Kose Corp	5.900	119.917.500	0,78
Pola Orbis Holdings Inc	52.200	184.135.500	1,19
		<u>365.306.400</u>	<u>2,36</u>
Pharmazeutika			
Astellas Pharma Inc	160.400	265.983.300	1,72
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	9.200	69.920.000	0,45
Eisai Co Ltd	1.700	10.559.550	0,07
KYORIN Holdings Inc	29.000	62.741.500	0,40
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	32.200	47.301.800	0,30
Nippon Chemiphar Co Ltd	300	876.600	0,01
Ohki Healthcare Holdings Co Ltd	100	100.600	0,00
Ono Pharmaceutical Co Ltd	59.800	129.751.050	0,84
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	14.900	95.285.500	0,62
Shionogi & Co Ltd	33.200	227.370.200	1,47
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	57.200	258.658.400	1,67
		<u>1.168.548.500</u>	<u>7,55</u>
Immobilien			
Daito Trust Construction Co Ltd	8.700	134.349.750	0,87
FJ Next Co Ltd	31.200	26.613.600	0,17
GLP J-Reit (REIT)	138	16.394.400	0,11
Goldcrest Co Ltd	18.100	26.978.050	0,18
Hulic Co Ltd	162.900	177.072.300	1,14
Invincible Investment Corp (REIT)	1.714	93.070.200	0,60
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	744	75.888.000	0,49
Meiwa Estate Co Ltd	18.400	10.515.600	0,07
NAC Co Ltd	9.100	9.186.450	0,06
Nomura Real Estate Holdings Inc	50.700	107.813.550	0,70
Pressance Corp	43.200	59.421.600	0,38
SAMTY Co Ltd	16.600	24.875.100	0,16
Sekisui House Inc (REIT)	1.208	101.230.400	0,65
Shinoken Group Co Ltd	26.600	19.856.900	0,13

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Immobilien (Fortsetzung)			
Takara Leben Co Ltd	77.800	26.802.100	0,17
Tokyo Tatemono Co Ltd	81.000	109.917.000	0,71
		<u>1.019.985.000</u>	<u>6,59</u>
Einzelhandel			
ABC-Mart Inc	23.500	154.865.000	1,00
Adastria Co Ltd	4.500	11.038.500	0,07
AOKI Holdings Inc	47.400	54.912.900	0,35
Aoyama Trading Co Ltd	26.200	65.866.800	0,43
AT-Group Co Ltd	600	1.224.000	0,01
Belluna Co Ltd	59.600	51.136.800	0,33
DD Holdings Co Ltd	8.100	14.746.050	0,09
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	30.500	64.126.250	0,41
EDION Corp	71.500	68.997.500	0,45
Fuji Co Ltd	6.500	12.395.500	0,08
Geo Holdings Corp	33.000	50.754.000	0,33
H2O Retailing Corp	26.000	40.066.000	0,26
Himaraya Co Ltd	14.500	13.557.500	0,09
I-O Data Device Inc	15.800	18.533.400	0,12
J Front Retailing Co Ltd	86.700	114.183.900	0,74
Komatsu Wall Industry Co Ltd	8.200	15.514.400	0,10
Lawson Inc	25.600	156.928.000	1,01
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	34.700	127.956.250	0,83
Medical System Network Co Ltd	29.400	15.508.500	0,10
Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	8.700	2.557.800	0,02
Nojima Corp	37.100	74.441.150	0,48
PAL GROUP Holdings Co Ltd	21.300	64.102.350	0,41
St Marc Holdings Co Ltd	19.700	49.072.700	0,32
Valor Holdings Co Ltd	25.700	68.876.000	0,44
Xebio Holdings Co Ltd	17.800	21.716.000	0,14
Yamaya Corp	10.000	22.310.000	0,14
Yellow Hat Ltd	42.000	61.194.000	0,40
		<u>1.416.581.250</u>	<u>9,15</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Advantest Corp	65.300	167.918.950	1,09
NuFlare Technology Inc	3.500	21.437.500	0,14
Rohm Co Ltd	14.800	102.120.000	0,66
Tokyo Electron Ltd	3.800	60.762.000	0,39
V Technology Co Ltd	3.900	54.697.500	0,35
		<u>406.935.950</u>	<u>2,63</u>

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
9.700 EUR	1.218.257 JPY	17. April 2019	12.717	0,00
1.827 EUR	227.761 JPY	17. April 2019	695	0,00
1.620 EUR	201.970 JPY	17. April 2019	716	0,00
1.178 EUR	146.960 JPY	17. April 2019	521	0,00
6.598.591 JPY	52.907 EUR	17. April 2019	(23.411)	(0,00)
4.701.460 JPY	37.696 EUR	17. April 2019	(16.680)	(0,00)
287.757 JPY	2.288 EUR	17. April 2019	(3.333)	(0,00)
285.707 JPY	2.303 EUR	17. April 2019	497	0,00

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Software			
Marvelous Inc	22.900	19.636.750	0,13
Nexon Co Ltd	13.000	22.542.000	0,14
OBIC Business Consultants Co Ltd	6.000	27.195.000	0,18
Oracle Corp Japan	20.400	151.368.000	0,98
Pro-Ship Inc	7.600	9.439.200	0,06
		<u>230.180.950</u>	<u>1,49</u>
Telekommunikationsdienste			
CONEXIO Corp	28.700	40.065.200	0,26
KDDI Corp	117.900	281.103.075	1,82
Nippon Telegraph & Telephone Corp	22.600	106.310.400	0,69
NTT DOCOMO Inc	110.200	270.265.500	1,74
SoftBank Group Corp	26.900	288.838.750	1,86
T-Gaia Corp	11.800	21.676.600	0,14
		<u>1.008.259.525</u>	<u>6,51</u>
Spielwaren, Spiele und Hobbys			
Bandai Namco Holdings Inc	39.600	205.326.000	1,33
Nintendo Co Ltd	300	9.469.500	0,06
		<u>214.795.500</u>	<u>1,39</u>
Transport			
Central Japan Railway Co	13.000	334.360.000	2,16
East Japan Railway Co	17.900	191.172.000	1,24
Iino Kaiun Kaisha Ltd	1.000	372.500	0,00
Kintetsu World Express Inc	7.200	12.124.800	0,08
Naigai Trans Line Ltd	6.400	8.531.200	0,06
Nippon Express Co Ltd	22.000	135.520.000	0,88
NS United Kaiun Kaisha Ltd	14.000	33.215.000	0,21
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	6.300	13.141.800	0,08
		<u>728.437.300</u>	<u>4,71</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>15.154.086.516</u>	<u>97,91</u>

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
207.509 JPY	1.673 EUR	17. April 2019	361	0,00
203.351 JPY	1.617 EUR	17. April 2019	(2.355)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			15.507	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(45.779)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(30.272)	(0,00)

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	15.154.056.244	97,91
Bankguthaben	94.162.980	0,61
Sonstiges Nettovermögen	229.713.126	1,48
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	15.477.932.350	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% des Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,55
Umlaufvermögen	2,45
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
IHI Corp	28.000	74.368.000	0,68
Autoteile			
G-Tekt Corp	3.300	5.057.250	0,05
IJTT Co Ltd	80.000	46.320.000	0,42
Keihin Corp	56.400	102.112.200	0,93
Showa Corp	37.800	53.449.200	0,49
T RAD Co Ltd	8.000	16.984.000	0,15
TS Tech Co Ltd	12.200	38.887.500	0,35
Unipres Corp	25.800	44.646.900	0,41
		307.457.050	2,80
Getränke			
DyDo Group Holdings Inc	7.700	38.500.000	0,35
Bauprodukte			
CI Takiron Corp	19.000	11.409.500	0,10
LIXIL Group Corp	29.600	43.778.400	0,40
Lonseal Corp	3.600	6.391.800	0,06
Nisshin Fudosan Co	30.900	14.275.800	0,13
		75.855.500	0,69
Chemikalien			
C Uyemura & Co Ltd	6.500	41.925.000	0,38
Hokko Chemical Industry Co Ltd	30.900	17.319.450	0,16
Mitsui Chemicals Inc	16.800	44.839.200	0,41
SEC Carbon Ltd	1.000	9.695.000	0,09
Showa Denko KK	29.000	112.665.000	1,03
Teijin Ltd	61.000	111.447.000	1,01
Tokai Carbon Co Ltd	54.000	74.628.000	0,68
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	4.500	13.612.500	0,12
		426.131.150	3,88
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Ajis Co Ltd	2.500	8.825.000	0,08
Asahi Holdings Inc	5.500	11.000.000	0,10
Benefit One Inc	32.100	69.737.250	0,63
CMC Corp	2.800	6.041.000	0,05
Future Corp	35.600	67.622.200	0,62
JAC Recruitment Co Ltd	44.800	109.648.000	1,00
Kyoritsu Printing Co Ltd	24.600	5.510.400	0,05
NJS Co Ltd	4.900	7.185.850	0,06
Outsourcing Inc	20.700	28.234.800	0,26
Persol Holdings Co Ltd	21.500	38.528.000	0,35
San Holdings Inc	6.400	16.003.200	0,15
Subaru Enterprise Co Ltd	4.400	25.608.000	0,23
Take And Give Needs Co Ltd	23.100	32.628.750	0,30
Trust Tech Inc	20.000	73.150.000	0,67
Tsukada Global Holdings Inc	33.400	20.073.400	0,18
UNITED Inc	31.600	47.905.600	0,44
		567.701.450	5,17
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	29.300	119.837.000	1,09
Ferrotec Holdings Corp	67.700	74.977.750	0,69
JFE Systems Inc	3.500	8.935.500	0,08
UT Group Co Ltd	12.200	30.908.700	0,28
		234.658.950	2,14

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Bau- und Ingenieurwesen			
Chiyoda Corp	364.300	96.175.200	0,88
Hazama Ando Corp	19.300	14.291.650	0,13
Meitec Corp	13.100	65.762.000	0,60
Miyaji Engineering Group Inc	6.000	11.211.000	0,10
Nakano Corp	61.200	29.376.000	0,27
Nishimatsu Construction Co Ltd	20.000	49.020.000	0,45
Sanki Engineering Co Ltd	69.700	84.302.150	0,77
Sumitomo Densetsu Co Ltd	39.400	74.032.600	0,67
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	166.700	128.442.350	1,17
Taisei Oncho Co Ltd	5.600	8.999.200	0,08
Techno Ryowa Ltd	19.200	16.454.400	0,15
Toenec Corp	500	1.513.750	0,01
Tokyu Construction Co Ltd	109.200	90.636.000	0,83
Yurtec Corp	59.300	48.092.300	0,44
		718.308.600	6,55
Vertrieb und Großhandel			
Canon Marketing Japan Inc	5.600	12.199.600	0,11
Itochu Enex Co Ltd	82.600	73.761.800	0,67
Kanematsu Corp	103.800	131.099.400	1,20
Kanematsu Electronics Ltd	13.500	45.225.000	0,41
Nadex Co Ltd	18.200	16.616.600	0,15
Parker Corp	41.000	20.930.500	0,19
Sala Corp	64.000	39.456.000	0,36
Sojitz Corp	136.800	53.352.000	0,49
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	3.300	12.531.750	0,11
Tsuzuki Denki Co Ltd	31.700	26.849.900	0,25
Yamazen Corp	32.800	38.343.200	0,35
		470.365.750	4,29
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Credit Saison Co Ltd	33.400	48.780.700	0,44
Ichinen Holdings Co Ltd	23.400	26.921.700	0,25
Mebuki Financial Group Inc	391.000	110.653.000	1,01
		186.355.400	1,70
Elektrische Geräte			
Kanefusa Corp	26.800	24.991.000	0,23
Meidensha Corp	24.000	36.432.000	0,33
		61.423.000	0,56
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Chiyoda Integre Co Ltd	18.000	36.963.000	0,34
Fujii Sangyo Corp	18.300	22.838.400	0,21
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	73.000	112.493.000	1,02
Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	300	453.150	0,00
Nagano Keiki Co Ltd	30.000	24.090.000	0,22
Taiyo Yuden Co Ltd	60.300	131.182.650	1,20
		328.020.200	2,99
Lebensmittelprodukte			
Bourbon Corp	30.000	56.655.000	0,52
Ebara Foods Industry Inc	17.600	38.456.000	0,35
Heiwado Co Ltd	50.000	117.925.000	1,08
Kadoya Sesame Mills Inc	10.600	54.961.000	0,50
Morinaga Milk Industry Co Ltd	39.000	146.347.500	1,33
Nippon Suisan Kaisha Ltd	17.500	14.778.750	0,13

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Lebensmittelprodukte (Fortsetzung)			
Tenmaya Store Co Ltd	900	1.089.000	0,01
Yuasa Funashoku Co Ltd	6.200	22.800.500	0,21
		<u>453.012.750</u>	<u>4,13</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Fukuda Denshi Co Ltd	17.800	132.521.000	1,21
Nipro Corp	7.700	10.984.050	0,10
Techno Medica Co Ltd	5.000	10.550.000	0,09
		<u>154.055.050</u>	<u>1,40</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
EPS Holdings Inc	13.900	25.666.350	0,24
Miraca Holdings Inc	20.900	57.370.500	0,52
		<u>83.036.850</u>	<u>0,76</u>
Wohnungsbau			
First Juken Co Ltd	3.000	3.790.500	0,03
Haseko Corp	113.200	157.517.800	1,44
Token Corp	18.400	132.296.000	1,21
		<u>293.604.300</u>	<u>2,68</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Heiwa Corp	66.000	145.959.000	1,33
Mizuno Corp	14.700	37.698.150	0,34
Resorttrust Inc	83.900	125.766.100	1,15
Royal Hotel Ltd	2.300	4.146.900	0,04
		<u>313.570.150</u>	<u>2,86</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Foster Electric Co Ltd	3.500	5.818.750	0,05
Fujimak Corp	7.200	6.199.200	0,06
Zojirushi Corp	1.500	1.725.000	0,02
		<u>13.742.950</u>	<u>0,13</u>
Versicherungen			
Dream Incubator Inc	1.900	3.222.400	0,03
Internet-Software und -Dienstleistungen			
Digital Arts Inc	11.800	106.731.000	0,97
en-japan Inc	41.200	132.355.000	1,21
Morningstar Japan KK	178.000	53.756.000	0,49
OKWave Inc	2.600	4.600.700	0,04
Proto Corp	3.400	6.783.000	0,06
ValueCommerce Co Ltd	5.000	10.322.500	0,10
		<u>314.548.200</u>	<u>2,87</u>
Maschinenanlagen			
Eagle Industry Co Ltd	83.000	100.430.000	0,92
Fuji Corp	84.100	124.131.600	1,13
Makino Milling Machine Co Ltd	29.000	132.240.000	1,21
Oporun Co Ltd	1.000	2.141.000	0,02
Seibu Electric & Machinery Co Ltd	2.500	2.451.250	0,02
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	32.900	18.950.400	0,17
Tsubakimoto Chain Co	5.000	19.725.000	0,18
		<u>400.069.250</u>	<u>3,65</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Metalle und Bergbau			
Daiichi Jitsugyo Co Ltd	15.800	50.441.500	0,46
Yodogawa Steel Works Ltd	19.200	39.465.600	0,36
		<u>89.907.100</u>	<u>0,82</u>
Diverse Fertigung			
Shoei Co Ltd	2.900	13.738.750	0,13
Büroelektronik			
Konica Minolta Inc	109.000	118.646.500	1,08
Toshiba TEC Corp	21.200	65.137.000	0,59
		<u>183.783.500</u>	<u>1,67</u>
Öl- und Gasversorger			
Saibu Gas Co Ltd	49.500	118.577.250	1,08
TOKAI Holdings Corp	23.900	21.940.200	0,20
		<u>140.517.450</u>	<u>1,28</u>
Papier- und Forstprodukte			
Nakabayashi Co Ltd	37.100	19.885.600	0,18
Kosmetikartikel			
Artnature Inc	61.000	38.643.500	0,35
Fancl Corp	14.900	42.569.300	0,39
Pigeon Corp	13.600	61.472.000	0,56
		<u>142.684.800</u>	<u>1,30</u>
Pharmazeutika			
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	27.000	135.540.000	1,24
KYORIN Holdings Inc	56.400	122.021.400	1,11
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	68.900	101.214.100	0,92
Nippon Chemiphar Co Ltd	3.100	9.058.200	0,08
Ohki Healthcare Holdings Co Ltd	4.400	4.426.400	0,04
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	4.000	11.360.000	0,11
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	25.100	160.514.500	1,46
		<u>544.134.600</u>	<u>4,96</u>
Immobilien			
AEON Investment Corp (REIT)	1.145	149.651.500	1,36
FJ Next Co Ltd	64.500	55.018.500	0,50
GLP J-Reit (REIT)	1.520	180.576.000	1,65
Goldcrest Co Ltd	1.400	2.086.700	0,02
Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	7.923	139.524.030	1,27
Invincible Investment Corp (REIT)	3.148	170.936.400	1,56
Kenedix Retail Corp (REIT)	472	127.770.400	1,16
LaSalle Logiport (REIT)	754	82.600.700	0,75
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	1.464	149.328.000	1,36
Meiwa Estate Co Ltd	12.200	6.972.300	0,06
Nomura Real Estate Holdings Inc	36.200	76.979.300	0,70
Orix JREIT Inc (REIT)	101	19.220.300	0,18
Pressance Corp	84.300	115.954.650	1,06
SAMTY Co Ltd	31.500	47.202.750	0,43
Samty Residential Investment Corp (REIT)	80	7.888.000	0,07
Sekisui House Inc (REIT)	1.018	85.308.400	0,78
Shinoken Group Co Ltd	56.600	42.251.900	0,39
Takara Leben Co Ltd	190.600	65.661.700	0,60
Tokyo Tatemono Co Ltd	111.000	150.627.000	1,37
		<u>1.675.558.530</u>	<u>15,27</u>

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel			
Adastria Co Ltd	3.000	7.359.000	0,07
AOKI Holdings Inc	88.100	102.063.850	0,93
Aoyama Trading Co Ltd	36.800	92.515.200	0,84
AT-Group Co Ltd	12.700	25.908.000	0,23
Belluna Co Ltd	30.200	25.911.600	0,24
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	53.200	111.853.000	1,02
EDION Corp	138.300	133.459.500	1,22
Fuji Co Ltd	48.800	93.061.600	0,85
Geo Holdings Corp	80.500	123.809.000	1,13
H2O Retailing Corp	27.000	41.607.000	0,38
I-O Data Device Inc	26.700	31.319.100	0,28
Komatsu Wall Industry Co Ltd	13.800	26.109.600	0,24
Medical System Network Co Ltd	49.500	26.111.250	0,24
Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	50.800	14.935.200	0,13
Nojima Corp	56.900	114.169.850	1,04
PAL GROUP Holdings Co Ltd	30.500	91.789.750	0,84
Valor Holdings Co Ltd	20.400	54.672.000	0,50
Yamaya Corp	11.900	26.548.900	0,24
Yellow Hat Ltd	51.600	75.181.200	0,68
		<u>1.218.384.600</u>	<u>11,10</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Advantest Corp	71.200	183.090.800	1,67
NuFlare Technology Inc	12.400	75.950.000	0,69
Shinko Electric Industries Co Ltd	36.700	31.084.900	0,28
V Technology Co Ltd	8.600	120.615.000	1,10
		<u>410.740.700</u>	<u>3,74</u>

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf
1.000.000 EUR	126.244.086 JPY
239.714 EUR	29.897.421 JPY
971.907.974 JPY	7.792.647 EUR
41.600.965 JPY	331.483 EUR
40.936.978 JPY	328.091 EUR

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten

Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Software			
Akatsuki Inc	3.300	21.021.000	0,19
Marvelous Inc	54.800	46.991.000	0,43
OBIC Business Consultants Co Ltd	19.600	88.837.000	0,81
Pro-Ship Inc	5.200	6.458.400	0,06
TIS Inc	2.800	14.672.000	0,13
		<u>177.979.400</u>	<u>1,62</u>
Telekommunikationsdienste			
CONEXIO Corp	73.600	102.745.600	0,93
Ok Electric Industry Co Ltd	46.000	60.099.000	0,55
T-Gaia Corp	19.500	35.821.500	0,33
		<u>198.666.100</u>	<u>1,81</u>
Spielwaren, Spiele und Hobbys			
Tomy Co Ltd	17.800	20.309.800	0,18
Transport			
Iino Kaiun Kaisha Ltd	21.500	8.008.750	0,07
Kintetsu World Express Inc	70.000	117.880.000	1,08
Naigai Trans Line Ltd	20.700	27.593.100	0,25
NS United Kaiun Kaisha Ltd	40.100	95.137.250	0,87
Senko Group Holdings Co Ltd	66.000	60.522.000	0,55
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	22.200	46.309.200	0,42
		<u>355.450.300</u>	<u>3,24</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative			
Finanzinstrumente		<u>10.709.748.180</u>	<u>97,61</u>

Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
17. April 2019	1.965.415	0,02
17. April 2019	106.070	0,00
17. April 2019	(3.448.160)	(0,03)
17. April 2019	(404.687)	(0,01)
17. April 2019	(162.267)	(0,00)
	<u>2.071.485</u>	<u>0,02</u>
	<u>(4.015.114)</u>	<u>(0,04)</u>
	<u>(1.943.629)</u>	<u>(0,02)</u>

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	10.707.804.551	97,59
Bankguthaben	144.827.933	1,32
Sonstiges Nettovermögen	120.079.590	1,09
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	10.972.712.074	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% des Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,17
Freiverkehrsderivate	0,02
Umlaufvermögen	2,81
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien				China			
Australien				Anhui Expressway Co Ltd			
AGL Energy Ltd	53.000	819.797	0,56	Bank of Chongqing Co Ltd	338.000	223.254	0,15
ALS Ltd	80.900	436.752	0,30	China Cinda Asset Management Co Ltd	224.000	142.676	0,10
Altium Ltd	19.600	450.056	0,31	China Datang Corp Renewable Power Co Ltd	3.598.000	1.003.780	0,69
Ansell Ltd	24.700	446.098	0,31	China Lesso Group Holdings Ltd	1.113.000	133.277	0,09
APA Group	221.800	1.573.193	1,08	China Medical System Holdings Ltd	470.000	303.855	0,21
Appen Ltd	17.100	270.756	0,18	China Suntien Green Energy Corp Ltd	376.000	364.267	0,25
Aurizon Holdings Ltd	387.600	1.252.759	0,86	Dongyue Group Ltd	432.000	131.527	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	392.800	7.264.427	4,98	Fufeng Group Ltd	323.000	224.044	0,15
Beach Energy Ltd	374.300	546.392	0,37	Greentown China Holdings Ltd	275.000	143.807	0,10
BHP Group Ltd	155.500	4.252.135	2,91	Huishang Bank Corp Ltd	123.000	122.531	0,09
Charter Hall Group (REIT)	66.400	484.643	0,33	People's Insurance Co Group of China Ltd	823.000	354.888	0,24
Cleanaway Waste Management Ltd	282.500	446.499	0,31	Shenzhen Expressway Co Ltd	2.033.000	871.476	0,60
Cochlear Ltd	9.400	1.157.274	0,79	Tianneng Power International Ltd	364.000	426.602	0,29
Commonwealth Bank of Australia	117.200	5.881.825	4,03	Zhejiang Expressway Co Ltd	172.000	155.020	0,11
Computershare Ltd	97.500	1.183.292	0,81		562.000	643.977	0,44
Cromwell Property Group (REIT)	347.400	270.836	0,19			5.244.981	3,60
CSL Ltd	26.200	3.628.991	2,49	Hongkong			
Dexus (REIT)	223.800	2.025.358	1,39	AIA Group Ltd	715.200	7.115.602	4,88
Downer EDI Ltd	86.400	471.661	0,32	Allied Properties HK Ltd	952.000	226.177	0,15
Fortescue Metals Group Ltd	403.300	2.035.470	1,39	Beijing Enterprises Holdings Ltd	76.000	430.589	0,29
G8 Education Ltd	65.300	140.549	0,10	Cathay Pacific Airways Ltd	438.000	767.760	0,53
Goodman Group (REIT)	291.300	2.762.448	1,89	Champion (REIT)	853.000	739.453	0,51
GPT Group (REIT)	344.600	1.522.572	1,04	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	626.000	883.583	0,61
Healius Ltd	84.500	158.465	0,11	China South City Holdings Ltd	1.226.000	197.567	0,13
Healthscope Ltd	388.200	671.470	0,46	China Water Affairs Group Ltd	120.000	125.428	0,09
IDP Education Ltd	23.827	246.520	0,17	Chong Hing Bank Ltd	106.000	195.662	0,13
IRESS Ltd	29.500	273.991	0,19	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	56.000	87.246	0,06
JB Hi-Fi Ltd	17.400	308.570	0,21	CITIC Telecom International Holdings Ltd	540.000	242.142	0,17
Link Administration Holdings Ltd	85.700	449.881	0,31	CK Hutchison Holdings Ltd	280.000	2.941.802	2,02
Macquarie Group Ltd	59.100	5.434.738	3,73	Crystal International Group Ltd	441.000	230.894	0,16
Medibank Pvt Ltd	277.600	543.267	0,37	Dah Sing Financial Holdings Ltd	54.400	284.649	0,19
Mirvac Group (REIT)	818.400	1.598.713	1,10	Emperor International Holdings Ltd	806.000	251.042	0,17
MYOB Group Ltd	88.700	210.132	0,14	First Pacific Co Ltd	790.000	286.817	0,20
National Australia Bank Ltd	140.200	2.517.164	1,73	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	263.000	238.712	0,16
Navitas Ltd	55.400	227.463	0,16	Great Eagle Holdings Ltd	101.000	515.296	0,35
Newcrest Mining Ltd	94.300	1.710.152	1,17	Guoco Group Ltd	43.000	622.819	0,43
nib Holdings Ltd	35.600	132.891	0,09	Haitong International Securities Group Ltd	860.000	339.072	0,23
OZ Minerals Ltd	48.500	365.363	0,25	HKR International Ltd	190.960	111.658	0,08
Pro Medicus Ltd	16.000	168.722	0,11	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	179.000	6.236.537	4,28
QBE Insurance Group Ltd	237.200	2.075.016	1,42	Hongkong & Shanghai Hotels Ltd	161.000	231.349	0,16
Ramsay Health Care Ltd	32.400	1.481.497	1,02	Hongkong Land Holdings Ltd	21.000	149.730	0,10
Sandfire Resources NL	27.500	134.887	0,09	Hysan Development Co Ltd	208.000	1.115.523	0,76
Santos Ltd	401.200	1.949.348	1,34	Johnson Electric Holdings Ltd	148.500	344.106	0,24
Saracen Mineral Holdings Ltd	118.600	243.897	0,17	Kerry Logistics Network Ltd	295.000	533.258	0,37
Seven West Media Ltd	269.600	93.361	0,06	Kerry Properties Ltd	220.500	983.830	0,67
SmartGroup Corp Ltd	20.100	113.153	0,08	Kowloon Development Co Ltd	93.000	116.458	0,08
Sonic Healthcare Ltd	88.400	1.541.929	1,06	Lai Sun Development Co Ltd	84.300	141.969	0,10
South32 Ltd	63.900	169.537	0,12	Melco International Development Ltd	132.000	308.899	0,21
Stockland (REIT)	468.300	1.284.055	0,88	MTR Corp Ltd	619.000	3.830.333	2,63
Technology One Ltd	48.500	275.788	0,19				
Telstra Corp Ltd	1.205.500	2.838.723	1,95				
Vicinity Centres (REIT)	694.200	1.284.590	0,88				
Webjet Ltd	20.600	212.913	0,15				
Westpac Banking Corp	237.100	4.366.391	2,99				
WiseTech Global Ltd	42.000	689.629	0,47				
Woodside Petroleum Ltd	79.800	1.963.884	1,35				
WorleyParsons Ltd	43.400	436.695	0,30				
		<u>75.496.578</u>	<u>51,76</u>				

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Hongkong (Fortsetzung)			
NewOcean Energy Holdings Ltd	450.000	128.695	0,09
Pacific Basin Shipping Ltd	688.000	147.680	0,10
PCCW Ltd	1.300.000	807.330	0,55
Regal (REIT)	318.000	97.831	0,07
Shangri-La Asia Ltd	502.000	712.397	0,49
Shun Tak Holdings Ltd	666.000	264.281	0,18
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	194.000	211.054	0,14
Stella International Holdings Ltd	120.000	180.536	0,12
Sun Hung Kai & Co Ltd	340.000	170.867	0,12
Sun Hung Kai Properties Ltd	64.000	1.099.013	0,75
Swire Pacific Ltd	159.500	2.053.195	1,41
Swire Properties Ltd	632.000	2.723.253	1,87
Television Broadcasts Ltd	78.000	151.331	0,10
Transport International Holdings Ltd	48.000	144.918	0,10
United Laboratories International Holdings Ltd	278.000	164.499	0,11
VSTECS Holdings Ltd	254.000	146.900	0,10
Wheelock & Co Ltd	275.000	2.011.717	1,38
Xinyi Glass Holdings Ltd	330.000	378.136	0,26
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	253.500	872.724	0,60
		<u>43.292.319</u>	<u>29,68</u>
Neuseeland			
Air New Zealand Ltd	240.600	416.376	0,29
Auckland International Airport Ltd	249.000	1.372.129	0,94
Metlifecare Ltd	17.142	58.162	0,04
Precinct Properties New Zealand Ltd	113.317	120.174	0,08
SKY Network Television Ltd	90.800	80.503	0,06
SKYCITY Entertainment Group Ltd	123.100	323.643	0,22
Summerset Group Holdings Ltd	38.600	173.220	0,12
Synlait Milk Ltd	2.100	15.246	0,01
		<u>2.559.453</u>	<u>1,76</u>
Philippinen			
Del Monte Pacific Ltd	225.200	22.944	0,02

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf
2.090 USD	1.800 EUR
99 USD	87 EUR
89 USD	77 EUR
34 USD	29 EUR

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften

Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Singapur			
BOC Aviation Ltd	26.000	211.810	0,15
CapitaLand Ltd	615.000	1.659.524	1,14
China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	149.000	147.955	0,10
ComfortDelGro Corp Ltd	494.000	939.129	0,65
DBS Group Holdings Ltd	1.000	18.616	0,01
Great Eastern Holdings Ltd	27.200	523.617	0,36
GuocoLand Ltd	33.900	48.428	0,03
Ho Bee Land Ltd	72.800	135.711	0,09
Japfa Ltd	282.000	136.368	0,09
Jardine Cycle & Carriage Ltd	47.000	1.127.202	0,77
Mapletree Logistics Trust (REIT)	472.000	510.506	0,35
Olam International Ltd	407.500	594.177	0,41
OM Holdings Ltd	128.200	112.012	0,08
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	617.000	5.035.758	3,45
Sembcorp Industries Ltd	373.000	703.592	0,48
Sinarmas Land Ltd	330.300	57.915	0,04
StarHub Ltd	174.000	192.049	0,13
United Overseas Bank Ltd	263.000	4.889.140	3,35
Wilmar International Ltd	454.000	1.107.767	0,76
		<u>18.151.276</u>	<u>12,44</u>

Macao, insgesamt

Macau Legend Development Ltd	893.000	150.730	0,10
Gesamtaktien		<u>144.918.281</u>	<u>99,36</u>

Optionsscheine

Singapur			
Ezion Holdings Ltd	196.800	-	0,00
Summe der Optionsscheine		-	0,00

Gesamtwert der Anlagen

ohne derivative			
Finanzinstrumente		<u>144.918.281</u>	<u>99,36</u>

Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
17. April 2019	(67)	(0,00)
17. April 2019	(1)	(0,00)
17. April 2019	(2)	(0,00)
17. April 2019	(1)	(0,00)
	<u>(71)</u>	<u>(0,00)</u>

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	144.918.210	99,36
Bankguthaben	895.816	0,61
Sonstiges Nettovermögen	42.950	0,03
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	145.856.976	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,21
Umlaufvermögen	0,79
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien							
Österreich							
OMV AG	5.600	271.600	0,76				
Raiffeisen Bank International AG	3.100	62.124	0,17				
		<u>333.724</u>	<u>0,93</u>				
Belgien							
Ageas	6.000	258.060	0,72				
Anheuser-Busch InBev SA	2.600	194.428	0,54				
KBC Group NV	800	49.824	0,14				
Proximus SADP	7.800	200.616	0,56				
Solvay SA	400	38.488	0,10				
UCB SA	3.200	244.736	0,68				
		<u>986.152</u>	<u>2,74</u>				
Dänemark							
Coloplast A/S	400	39.183	0,11				
Genmab A/S	850	131.421	0,36				
H Lundbeck A/S	3.600	139.218	0,39				
Novo Nordisk A/S	11.100	518.056	1,44				
		<u>827.878</u>	<u>2,30</u>				
Finnland							
Kone OYJ	1.400	62.853	0,17				
Metso OYJ	6.000	183.600	0,51				
Neste OYJ	400	38.044	0,11				
Nokia OYJ	26.000	131.950	0,37				
Nordea Bank Abp	10.000	67.908	0,19				
Sampo OYJ	2.000	80.930	0,22				
		<u>565.285</u>	<u>1,57</u>				
Frankreich							
Air Liquide SA	1.500	169.950	0,47				
Arkema SA	2.400	203.568	0,57				
Atos SE	2.970	255.450	0,71				
AXA SA	22.000	493.350	1,37				
BNP Paribas SA	4.600	196.017	0,54				
Bouygues SA	1.200	38.226	0,11				
Capgemini SE	700	75.653	0,21				
Carrefour SA	7.800	129.811	0,36				
Casino Guichard Perrachon SA	800	30.900	0,09				
Cie de Saint-Gobain	6.900	222.991	0,62				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	800	84.220	0,23				
Danone SA	2.600	178.360	0,50				
Dassault Systemes SE	1.490	197.723	0,55				
Engie SA	6.300	83.695	0,23				
EssilorLuxottica SA	720	70.114	0,19				
Kering SA	680	347.480	0,97				
Lagardere SCA	8.000	183.400	0,51				
Legrand SA	1.000	59.650	0,17				
L'Oreal SA	2.350	563.295	1,57				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	960	314.808	0,87				
Orange SA	8.400	121.716	0,34				
Permod Ricard SA	800	127.980	0,36				
Peugeot SA	12.500	271.125	0,75				
Safran SA	1.400	171.185	0,48				
Sanofi	4.000	314.860	0,87				
Schneider Electric SE	2.300	160.839	0,45				
Societe Generale SA	3.500	90.195	0,25				
				Thales SA	800	85.460	0,24
				TOTAL SA	8.400	416.010	1,16
				Ubisoft Entertainment SA	300	23.808	0,07
				Unibail-Rodamco-Westfield (REIT) (France listing)	260	37.970	0,10
				Unibail-Rodamco-Westfield (REIT) (Netherlands listing)	100	14.604	0,04
				Valeo SA	1.200	31.026	0,09
				Vinci SA	2.200	190.740	0,53
				Vivendi SA	4.200	108.465	0,30
					<u>6.064.644</u>	<u>16,87</u>	
				Deutschland			
				adidas AG	1.910	413.801	1,15
				Allianz SE	1.600	316.928	0,88
				BASF SE	3.300	216.183	0,60
				Bayer AG	3.300	189.486	0,53
				Bayerische Motoren Werke AG	1.700	116.416	0,32
				Continental AG	500	67.000	0,19
				Daimler AG	3.300	172.145	0,48
				Deutsche Bank AG	9.000	65.138	0,18
				Deutsche Boerse AG	3.040	347.700	0,97
				Deutsche Lufthansa AG	10.000	195.175	0,54
				Deutsche Post AG	3.900	113.061	0,31
				Deutsche Telekom AG	14.400	213.192	0,59
				Deutsche Wohnen SE	1.400	60.578	0,17
				E.ON SE	10.000	99.185	0,28
				Evonik Industries AG	3.800	92.454	0,26
				Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	2.500	169.900	0,47
				Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	900	64.602	0,18
				Fresenius SE & Co KGaA	1.800	89.334	0,25
				Henkel AG & Co KGaA	932	84.775	0,24
				HUGO BOSS AG	2.600	157.950	0,44
				Infineon Technologies AG	4.000	70.610	0,20
				MTU Aero Engines AG	1.300	261.820	0,73
				Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	540	113.994	0,32
				SAP SE	3.500	360.885	1,00
				Siemens AG	6.660	638.294	1,77
				Vonovia SE	1.800	83.169	0,23
					<u>4.773.775</u>	<u>13,28</u>	
				Irland			
				CRH PLC	3.637	100.399	0,28
				DCC PLC	1.840	141.783	0,40
				Kerry Group PLC	700	69.668	0,19
					<u>311.850</u>	<u>0,87</u>	
				Italien			
				Assicurazioni Generali SpA	16.000	263.200	0,73
				Enel SpA	44.000	250.932	0,70
				Eni SpA	10.500	164.829	0,46
				Intesa Sanpaolo SpA	60.000	130.140	0,36
				UniCredit SpA	8.100	92.170	0,26
					<u>901.271</u>	<u>2,51</u>	
				Luxemburg			
				Eurofins Scientific SE	150	55.305	0,15

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Niederlande							
Airbus SE	2.000	235.820	0,66	Glencore PLC	50.000	184.474	0,51
Akzo Nobel NV	4.000	316.180	0,88	Kuehne & Nagel International AG	1.000	122.133	0,34
ASML Holding NV	1.650	275.814	0,77	LafargeHolcim Ltd	2.000	87.986	0,25
Heineken NV	1.000	94.090	0,26	Lonza Group AG	300	82.817	0,23
ING Groep NV	15.000	161.670	0,45	Nestle SA	12.300	1.043.950	2,90
Koninklijke Ahold Delhaize NV	17.200	408.027	1,13	Roche Holding AG	4.450	1.091.463	3,04
Koninklijke DSM NV	705	68.470	0,19	Sika AG	480	59.729	0,17
Koninklijke Philips NV	3.681	133.666	0,37	Sonova Holding AG	210	37.000	0,10
Unilever NV	12.600	652.680	1,82	Swiss Re AG	1.300	113.080	0,31
Wolters Kluwer NV	1.200	72.768	0,20	UBS Group AG	16.200	174.894	0,49
				Zurich Insurance Group AG	1.640	483.312	1,34
		<u>2.419.185</u>	<u>6,73</u>			<u>4.447.704</u>	<u>12,37</u>
Norwegen				Vereinigtes Königreich			
DNB ASA	4.000	65.732	0,18	3i Group PLC	24.600	281.311	0,78
Equinor ASA	10.000	195.382	0,54	Anglo American PLC	4.500	107.211	0,30
Orkla ASA	6.000	41.059	0,12	Ashtead Group PLC	11.700	251.662	0,70
		<u>302.173</u>	<u>0,84</u>	AstraZeneca PLC	4.650	331.087	0,92
Portugal				Aviva PLC	18.000	86.135	0,24
Jeronimo Martins SGPS SA	16.000	210.560	0,59	Babcock International Group PLC	8.100	46.473	0,13
Spanien				BAE Systems PLC	19.000	106.343	0,30
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	6.900	270.273	0,75	Barclays PLC	76.000	136.414	0,38
Amadeus IT Group SA	4.600	328.486	0,91	BHP Group PLC	7.500	160.904	0,45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	52.000	264.810	0,74	BP PLC	71.000	460.132	1,28
Banco Santander SA	64.000	265.232	0,74	BT Group PLC	128.000	331.137	0,92
CaixaBank SA	12.000	33.414	0,09	Burberry Group PLC	12.300	278.735	0,78
Iberdrola SA	26.000	203.554	0,57	Centrica PLC	180.000	238.497	0,66
Industria de Diseño Textil SA	4.800	125.736	0,35	Compass Group PLC	11.169	233.825	0,65
Mapfre SA	6.000	14.718	0,04	Diageo PLC	19.400	706.640	1,97
Red Electrica Corp SA	1.500	28.493	0,08	Direct Line Insurance Group PLC	14.000	57.376	0,16
Repsol SA	22.000	335.500	0,93	Experian PLC	11.400	274.844	0,76
Telefonica SA	57.000	425.590	1,18	GlaxoSmithKline PLC	38.400	711.487	1,98
		<u>2.295.806</u>	<u>6,38</u>	HSBC Holdings PLC	81.600	590.285	1,64
Schweden				Informa PLC	6.400	55.265	0,15
Assa Abloy AB	4.800	92.061	0,26	Investec PLC	34.000	174.378	0,48
Atlas Copco AB	4.500	107.555	0,30	J Sainsbury PLC	74.000	202.452	0,56
Boliden AB	9.400	238.029	0,66	Johnson Matthey PLC	5.800	211.449	0,59
Essity AB	2.400	61.643	0,17	Legal & General Group PLC	104.000	332.200	0,92
Sandvik AB	7.800	112.940	0,31	Lloyds Banking Group PLC	296.000	213.419	0,59
Securitas AB	16.000	230.096	0,64	London Stock Exchange Group PLC	1.300	71.652	0,20
Skandinaviska Enskilda Banken AB	20.000	153.974	0,43	Meggitt PLC	32.000	186.903	0,52
SKF AB	16.000	237.317	0,66	Micro Focus International PLC	11.100	257.145	0,71
Svenska Handelsbanken AB	6.000	56.516	0,16	National Grid PLC	12.000	118.516	0,33
Swedbank AB	3.500	44.108	0,12	Pearson PLC	3.600	34.955	0,10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	14.000	114.530	0,32	Prudential PLC	9.600	171.315	0,48
Volvo AB	6.000	82.959	0,23	Reckitt Benckiser Group PLC	2.320	171.865	0,48
		<u>1.531.728</u>	<u>4,26</u>	Rio Tinto PLC	4.200	217.419	0,60
Schweiz				Rolls-Royce Holdings PLC	6.600	69.193	0,19
ABB Ltd	8.000	133.870	0,37	Royal Dutch Shell PLC	88	2.464	0,01
Baloise Holding AG	750	110.296	0,31	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	25.412	710.964	1,98
Cie Financiere Richemont SA	2.200	142.732	0,40	Royal Dutch Shell PLC (Class B Shares)	7.600	214.186	0,60
Clariant AG	9.600	179.724	0,50	Smith & Nephew PLC	3.200	56.548	0,16
Credit Suisse Group AG	8.800	91.345	0,25	Standard Chartered PLC	11.200	76.860	0,21
Ferguson PLC	4.247	240.663	0,67	Tesco PLC	30.000	80.822	0,22
Givaudan SA	30	68.236	0,19	Unilever PLC	10.700	545.767	1,52
				Vodafone Group PLC	108.000	175.165	0,49
						<u>9.741.400</u>	<u>27,09</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
Zum 31. März 2019

	Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	35.768.440	99,48
Bankguthaben	72.050	0,20
Sonstiges Nettovermögen	115.870	0,32
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	35.956.360	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,39
Umlaufvermögen	0,61
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien			
Österreich			
OMV AG	16.400	795.400	1,43
Raiffeisen Bank International AG	9.600	192.384	0,35
		<u>987.784</u>	<u>1,78</u>
Belgien			
Ageas	11.200	481.712	0,87
D'ieteren SA	1.600	56.496	0,10
KBC Group NV	3.200	199.296	0,36
Proximus SADP	14.700	378.084	0,68
UCB SA	5.600	428.288	0,77
		<u>1.543.876</u>	<u>2,78</u>
Dänemark			
Genmab A/S	990	153.066	0,28
Novo Nordisk A/S	16.200	756.083	1,36
Royal Unibrew A/S	4.800	315.759	0,57
		<u>1.224.908</u>	<u>2,21</u>
Finnland			
Kemira OYJ	15.200	167.732	0,30
Neste OYJ	3.600	342.396	0,62
		<u>510.128</u>	<u>0,92</u>
Frankreich			
Arkema SA	6.800	576.776	1,04
Atos SE	7.280	626.153	1,13
AXA SA	49.000	1.098.825	1,98
BNP Paribas SA	6.200	264.197	0,48
Cie de Saint-Gobain	21.600	698.058	1,26
Credit Agricole SA	6.300	67.864	0,12
Danone SA	8.200	562.520	1,01
Dassault Systemes SE	5.370	712.599	1,28
Kering SA	1.400	715.400	1,29
Lagardere SCA	400	9.170	0,02
L'Oreal SA	5.400	1.294.380	2,33
Peugeot SA	39.000	845.910	1,52
Sanofi	2.100	165.302	0,30
Societe Generale SA	1.200	30.924	0,06
Thales SA	5.900	630.267	1,14
TOTAL SA	200	9.905	0,02
		<u>8.308.250</u>	<u>14,98</u>
Deutschland			
adidas AG	4.690	1.016.088	1,83
Bechtle AG	2.600	214.695	0,39
Deutsche Boerse AG	8.080	924.150	1,66
Deutsche Lufthansa AG	31.000	605.043	1,09
Evonik Industries AG	8.000	194.640	0,35
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	7.400	502.904	0,91
MTU Aero Engines AG	3.450	694.830	1,25
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	1.120	236.432	0,43
Salzgitter AG	8.400	216.174	0,39
SAP SE	2.780	286.646	0,52
Siemens AG	13.620	1.305.341	2,35
		<u>6.196.943</u>	<u>11,17</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Italien			
Assicurazioni Generali SpA	21.800	358.610	0,65
Enel SpA	198.000	1.129.194	2,04
Eni SpA	12.300	193.085	0,35
Intesa Sanpaolo SpA	60.000	130.140	0,23
UniCredit SpA	3.200	36.413	0,06
		<u>1.847.442</u>	<u>3,33</u>
Luxemburg			
Eurofins Scientific SE	270	99.549	0,18
Niederlande			
Akzo Nobel NV	10.500	829.972	1,50
ASR Nederland NV	11.400	422.712	0,76
ING Groep NV	16.100	173.526	0,32
Koninklijke Ahold Delhaize NV	41.200	977.367	1,76
Koninklijke DSM NV	2.300	223.376	0,40
Unilever NV	22.400	1.160.320	2,09
		<u>3.787.273</u>	<u>6,83</u>
Norwegen			
Equinor ASA	45.500	888.987	1,60
Leroy Seafood Group ASA	20.000	129.334	0,23
Orkla ASA	12.000	82.117	0,15
		<u>1.100.438</u>	<u>1,98</u>
Portugal			
Jeronimo Martins SGPS SA	45.000	592.200	1,07
Spanien			
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	15.900	622.803	1,12
Amadeus IT Group SA	5.600	399.896	0,72
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	78.000	397.215	0,72
Banco Santander SA	90.000	372.983	0,67
CaixaBank SA	123.000	342.494	0,62
EDP Renovaveis SA	2.637	22.368	0,04
Iberdrola SA	18.000	140.922	0,25
Mapfre SA	12.000	29.436	0,05
Repsol SA	62.400	951.600	1,72
Telefonica SA	137.000	1.022.910	1,85
		<u>4.302.627</u>	<u>7,76</u>
Schweden			
Atlas Copco AB	11.400	272.473	0,49
Boliden AB	17.200	435.542	0,79
Fastighets AB Balder	10.200	291.267	0,53
Loomis AB	11.500	352.682	0,64
Sandvik AB	45.000	651.575	1,17
Securitas AB	34.000	488.955	0,88
Skandinaviska Enskilda Banken AB	82.000	631.292	1,14
SKF AB	40.500	600.708	1,08
Wihlborgs Fastigheter AB	18.000	218.528	0,39
		<u>3.943.022</u>	<u>7,11</u>
Schweiz			
Adecco Group AG	6.900	327.832	0,59
Clariant AG	28.700	537.301	0,97
Credit Suisse Group AG	7.200	74.737	0,13
Ferguson PLC	3.300	186.999	0,34
Kuehne & Nagel International AG	1.600	195.413	0,35

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		% des Gesamt- aktiva
Aktien (Fortsetzung)				Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Schweiz (Fortsetzung)				Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,39
Landis & Gyr Group AG	5.400	303.864	0,55	Umlaufvermögen	0,61
Logitech International SA	5.100	178.073	0,32		
Nestle SA	12.400	1.052.437	1,90	Summe Aktiva	100,00
Roche Holding AG	8.300	2.035.761	3,67		
Swisscom AG	420	182.836	0,33		
UBS Group AG	14.000	151.143	0,27		
Zurich Insurance Group AG	3.760	1.108.082	2,00		
		<u>6.334.478</u>	<u>11,42</u>		
Vereinigtes Königreich					
3i Group PLC	39.600	452.843	0,82		
Anglo American PLC	18.300	435.993	0,79		
Ashtead Group PLC	7.200	154.869	0,28		
Aviva PLC	15.000	71.779	0,13		
BAE Systems PLC	64.000	358.209	0,64		
Barclays PLC	42.000	75.387	0,13		
BP PLC	10.000	64.807	0,12		
Britvic PLC	35.000	386.674	0,70		
BT Group PLC	350.000	905.454	1,63		
Burberry Group PLC	16.800	380.711	0,69		
Centrica PLC	364.000	482.294	0,87		
Compass Group PLC	24.600	515.005	0,93		
Diageo PLC	39.400	1.435.134	2,59		
Experian PLC	30.600	737.738	1,33		
GlaxoSmithKline PLC	82.200	1.523.026	2,75		
HSBC Holdings PLC	125.100	904.959	1,63		
J Sainsbury PLC	20.000	54.717	0,10		
John Laing Group PLC	94.000	414.416	0,75		
Johnson Matthey PLC	16.200	590.598	1,06		
Legal & General Group PLC	282.000	900.774	1,62		
Lloyds Banking Group PLC	360.000	259.563	0,47		
Meggitt PLC	36.160	211.200	0,38		
Micro Focus International PLC	28.800	667.186	1,20		
National Grid PLC	39.200	387.151	0,70		
Petrofac Ltd	61.000	346.550	0,62		
Royal Dutch Shell PLC	697	19.518	0,03		
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	28.103	786.252	1,42		
Unilever PLC	18.900	964.018	1,74		
		<u>14.486.825</u>	<u>26,12</u>		
		Zeitwert EUR	% des NV		
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		55.265.743	99,64		
Bankguthaben		120.460	0,22		
Sonstiges Nettovermögen		76.530	0,14		
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen		55.462.733	100,00		

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien			
Österreich			
ANDRITZ AG	500	19.180	0,25
S IMMO AG	2.800	51.072	0,67
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	2.400	54.768	0,72
Wienerberger AG	3.000	56.715	0,75
		<u>181.735</u>	<u>2,39</u>
Belgien			
AGFA-Gevaert NV	8.000	29.744	0,39
Barco NV	400	54.600	0,72
Befimmo SA (REIT)	900	47.205	0,62
Cie d'Entreprises CFE	500	41.425	0,54
Cofinimmo SA (REIT)	300	35.550	0,47
D'ieteren SA	918	32.414	0,43
Elia System Operator SA	1.200	75.060	0,99
Recticel SA	3.000	20.085	0,26
Sipef NV	400	19.930	0,26
		<u>356.013</u>	<u>4,68</u>
Dänemark			
Ambu A/S	400	9.430	0,12
Columbus A/S	5.000	8.138	0,11
Dfds A/S	1.500	55.375	0,73
GN Store Nord A/S	2.100	86.864	1,14
Matas A/S	1.000	8.787	0,12
Per Aarsleff Holding A/S	600	17.762	0,23
Royal Unibrew A/S	1.200	78.940	1,04
SimCorp A/S	600	51.598	0,68
		<u>316.894</u>	<u>4,17</u>
Finnland			
Atria Oyj	4.200	34.377	0,45
Cargotec Oyj	900	29.565	0,39
Citycon OYJ	2.000	18.243	0,24
Cramo OYJ	1.200	21.126	0,28
Kemira OYJ	5.505	60.748	0,80
Konecranes OYJ	900	28.494	0,37
Metso OYJ	1.800	55.080	0,72
Oriola Oyj	4.000	9.340	0,12
Sanoma OYJ	1.800	15.696	0,21
Tieto OYJ	2.400	65.376	0,86
Tokmanni Group Corp	4.000	33.160	0,44
		<u>371.205</u>	<u>4,88</u>
Frankreich			
Alten SA	800	76.360	1,00
Arkema SA	700	59.374	0,78
Etablissements Maurel et Prom	4.000	13.750	0,18
Groupe SFPI	6.000	13.560	0,18
IPSOS	1.000	22.310	0,29
Korian SA	600	21.630	0,29
Lagardere SCA	3.200	73.360	0,97
Mersen SA	100	2.875	0,04
Neopost SA	900	19.215	0,25
Nexity SA	200	8.676	0,11
Rallye SA	2.000	21.110	0,28
Rexel SA	3.000	30.120	0,40
		<u>362.340</u>	<u>4,77</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Deutschland			
Aurubis AG	400	19.048	0,25
Bechtle AG	1.000	82.575	1,09
CECONOMY AG	2.000	9.466	0,12
CENTROTEC Sustainable AG	1.800	21.456	0,28
Duerr AG	300	10.474	0,14
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	100	7.725	0,10
Evotec AG	900	21.267	0,28
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	800	54.368	0,72
Freenet AG	500	9.568	0,13
Gesco AG	900	20.565	0,27
HUGO BOSS AG	1.000	60.750	0,80
Jenoptik AG	600	19.968	0,26
Jungheinrich AG (Preference Shares)	900	26.046	0,34
Krones AG	360	28.269	0,37
MTU Aero Engines AG	300	60.420	0,79
Nemetschek SE	80	12.100	0,16
Norma Group SE	100	4.328	0,06
Rheinmetall AG	200	18.510	0,24
Salzgitter AG	1.800	46.323	0,61
Schaeffler AG (Preference Shares)	2.000	14.412	0,19
SCOUT24 AG	1.000	46.170	0,61
Siltronic AG	320	25.117	0,33
Sixt SE	60	5.595	0,07
Software AG	900	27.117	0,36
TAG Immobilien AG	2.400	52.848	0,70
Takkt AG	2.700	39.609	0,52
		<u>744.094</u>	<u>9,79</u>
Irland			
Bank of Ireland Group PLC	9.000	47.835	0,63
C&C Group PLC	4.000	12.860	0,17
Cpl Resources PLC	4.000	26.920	0,35
Grafton Group PLC	7.700	72.134	0,95
Smurfit Kappa Group PLC	600	14.976	0,20
Tarsus Group PLC	1.184	4.232	0,05
		<u>178.957</u>	<u>2,35</u>
Italien			
Autogrill SpA	5.000	42.775	0,56
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	12.000	13.044	0,17
Esprinet SpA	6.000	19.260	0,25
FNM SpA	48.000	25.728	0,34
Hera SpA	4.000	12.880	0,17
Interpump Group SpA	800	23.160	0,31
Iren SpA	30.000	68.190	0,90
Italiaonline SpA	2.000	4.580	0,06
Leonardo SpA	1.539	15.952	0,21
Reno de Medici SpA	14.000	9.254	0,12
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	27.000	34.101	0,45
Saipem SpA	6.000	28.275	0,37
Saras SpA	17.000	28.109	0,37
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	600	9.249	0,12
		<u>334.557</u>	<u>4,40</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		% der Gesamt- aktiva
Aktien (Fortsetzung)				Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,70
Marston's PLC	10.000	11.907	0,16	Umlaufvermögen	2,30
McBride PLC	20.000	23.256	0,31	Summe Aktiva	100,00
Mears Group PLC	6.000	17.825	0,23		
Meggitt PLC	9.000	52.567	0,69		
Mitchells & Butlers PLC	16.000	50.300	0,66		
Motorpoint group PLC	4.000	8.367	0,11		
Ocado Group PLC	2.300	36.574	0,48		
OneSavings Bank PLC	13.000	57.901	0,76		
PayPoint PLC	1.200	11.955	0,16		
Pendragon PLC	50.000	16.290	0,21		
Pennon Group PLC	1.500	12.942	0,17		
Petrofac Ltd	10.600	60.220	0,79		
Premier Foods PLC	84.000	35.337	0,46		
Premier Oil PLC	34.000	37.040	0,49		
QinetiQ Group PLC	18.000	62.906	0,83		
Quilter PLC	48.000	81.761	1,07		
Reach PLC	40.000	28.919	0,38		
RM PLC	12.000	33.422	0,44		
Saga PLC	37.000	47.769	0,63		
Savills PLC	6.400	67.160	0,88		
SDL PLC	2.800	17.579	0,23		
Serco Group PLC	26.000	38.591	0,51		
Severfield PLC	42.000	33.485	0,44		
Speedy Hire PLC	45.000	28.409	0,37		
SSP Group PLC	10.800	86.761	1,14		
SThree PLC	10.000	31.275	0,41		
Telford Homes PLC	8.000	26.366	0,35		
U & I Group PLC	6.000	13.097	0,17		
Vesuvius PLC	8.600	59.182	0,78		
Volex PLC	18.000	19.113	0,25		
Wincanton PLC	12.000	33.144	0,44		
		<u>2.252.056</u>	<u>29,62</u>		
USA					
Burford Capital Ltd	1.500	29.314	0,39		
		<u>Zeitwert</u>	<u>%</u>		
		<u>EUR</u>	<u>des</u>		
			<u>NV</u>		
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		7.601.686	99,98		
Bankguthaben		66.619	0,88		
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(65.331)	(0,86)		
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen		7.602.974	100,00		

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
Arconic Inc	520.000	9.939.800	0,34
Boeing Co	81.300	31.010.259	1,06
Raytheon Co	131.700	23.978.619	0,82
United Technologies Corp	269.900	34.795.508	1,18
		<u>99.724.186</u>	<u>3,40</u>
Landwirtschaft			
Archer-Daniels-Midland Co	365.800	15.771.467	0,54
Automobilhersteller			
Ford Motor Co	2.179.000	19.120.725	0,65
General Motors Co	694.500	25.769.423	0,88
		<u>44.890.148</u>	<u>1,53</u>
Banken			
Bank of America Corp	922.200	25.429.665	0,87
Bank of New York Mellon Corp	103.300	5.209.936	0,18
Capital One Financial Corp	45.600	3.724.380	0,13
Citigroup Inc	238.500	14.845.432	0,51
Goldman Sachs Group Inc	32.800	6.296.288	0,21
JPMorgan Chase & Co	314.300	31.826.018	1,08
Morgan Stanley	128.000	5.403.520	0,18
PNC Financial Services Group Inc	47.000	5.766.665	0,20
State Street Corp	184.500	12.142.867	0,41
US Bancorp	162.800	7.842.890	0,27
		<u>118.487.661</u>	<u>4,04</u>
Getränke			
Coca-Cola Co	380.300	17.818.957	0,61
PepsiCo Inc	132.600	16.248.141	0,55
		<u>34.067.098</u>	<u>1,16</u>
Biotechnologie			
Amgen Inc	63.600	12.080.502	0,41
Biogen Inc	20.700	4.892.238	0,17
Celgene Corp	73.900	6.970.987	0,24
Gilead Sciences Inc	465.000	30.236.625	1,03
Illumina Inc	14.400	4.474.512	0,15
Vertex Pharmaceuticals Inc	124.700	22.934.201	0,78
		<u>81.589.065</u>	<u>2,78</u>
Chemikalien			
Air Products & Chemicals Inc	21.000	4.010.370	0,13
DowDuPont Inc	220.100	11.732.430	0,40
Eastman Chemical Co	80.900	6.139.097	0,21
LyondellBasell Industries NV	173.500	14.589.615	0,50
		<u>36.471.512</u>	<u>1,24</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Automatic Data Processing Inc	41.100	6.567.369	0,23
Ecolab Inc	139.400	24.602.706	0,84
PayPal Holdings Inc	107.900	11.204.875	0,38
Quanta Services Inc	248.300	9.369.601	0,32
Republic Services Inc	37.400	3.006.773	0,10
Robert Half International Inc	136.300	8.880.627	0,30
S&P Global Inc	24.000	5.054.640	0,17
Waste Management Inc	37.100	3.854.319	0,13
		<u>72.540.910</u>	<u>2,47</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Computer und Peripheriegeräte			
Accenture PLC	59.200	10.419.496	0,35
Apple Inc	493.800	93.799.779	3,20
Cognizant Technology Solutions Corp	65.700	4.758.323	0,16
Fortinet Inc	142.300	11.945.373	0,41
Hewlett Packard Enterprise Co	968.400	14.937.570	0,51
International Business Machines Corp	276.000	38.938.080	1,33
Seagate Technology PLC	246.100	11.786.959	0,40
		<u>186.585.580</u>	<u>6,36</u>
Behälter und Verpackungen			
Packaging Corp of America	104.500	10.386.778	0,35
Vertrieb und Großhandel			
WW Grainger Inc	9.900	2.979.603	0,10
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
American Express Co	68.300	7.466.897	0,26
Ameriprise Financial Inc	106.900	13.696.562	0,47
BlackRock Inc	12.000	5.128.380	0,18
Charles Schwab Corp	116.400	4.979.010	0,17
CME Group Inc	34.900	5.744.191	0,20
Intercontinental Exchange Inc	54.000	4.110.750	0,14
Invesco Ltd	386.500	7.465.248	0,25
Mastercard Inc	95.700	22.525.387	0,77
Nasdaq Inc	31.100	2.720.473	0,09
Visa Inc	181.000	28.266.770	0,96
Western Union Co	577.800	10.669.077	0,36
		<u>112.772.745</u>	<u>3,85</u>
Stromversorgungsunternehmen			
AES Corp	188.100	3.401.789	0,12
American Electric Power Co Inc	48.600	4.070.493	0,14
CenterPoint Energy Inc	167.600	5.146.158	0,18
Consolidated Edison Inc	202.200	17.150.604	0,58
Dominion Energy Inc	73.800	5.658.246	0,19
Duke Energy Corp	72.500	6.524.275	0,22
Entergy Corp	116.800	11.170.752	0,38
Exelon Corp	176.700	8.855.320	0,30
NextEra Energy Inc	52.800	10.204.656	0,35
Southern Co	108.300	5.594.778	0,19
		<u>77.777.071</u>	<u>2,65</u>
Elektrische Geräte			
Emerson Electric Co	300.500	20.572.230	0,70
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Honeywell International Inc	74.500	11.841.403	0,40
Lebensmittelprodukte			
General Mills Inc	388.400	20.103.584	0,69
JM Smucker Co	110.100	12.833.806	0,44
Kellogg Co	210.000	12.048.750	0,41
Kroger Co	373.100	9.183.857	0,31
Mondelez International Inc	164.700	8.219.354	0,28
		<u>62.389.351</u>	<u>2,13</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Abbott Laboratories	159.000	12.717.615	0,43
Becton Dickinson and Co	22.200	5.543.451	0,19

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Gesundheitsprodukte und -bedarf (Fortsetzung)			
Boston Scientific Corp	127.600	4.897.926	0,17
Cooper Cos Inc	30.000	8.886.900	0,30
Danaher Corp	69.700	9.200.400	0,31
Edwards Lifesciences Corp	19.800	3.789.126	0,13
Intuitive Surgical Inc	12.000	6.848.100	0,23
Medtronic PLC	411.100	37.451.210	1,28
Stryker Corp	33.400	6.599.005	0,23
Thermo Fisher Scientific Inc	37.300	10.206.399	0,35
Zimmer Biomet Holdings Inc	73.300	9.361.876	0,32
		<u>115.502.008</u>	<u>3,94</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
Anthem Inc	24.000	6.888.360	0,24
Centene Corp	234.000	12.430.080	0,42
Cigna Corp	41.319	6.645.541	0,23
Quest Diagnostics Inc	129.300	11.627.303	0,40
UnitedHealth Group Inc	89.500	22.127.532	0,75
		<u>59.718.816</u>	<u>2,04</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Clorox Co	102.700	16.477.188	0,56
Kimberly-Clark Corp	186.100	23.064.303	0,79
Whirlpool Corp	76.300	10.139.126	0,34
		<u>49.680.617</u>	<u>1,69</u>
Versicherungen			
American International Group Inc	323.200	13.915.376	0,48
Aon PLC	22.800	3.891.276	0,13
Berkshire Hathaway Inc	184.400	37.037.662	1,26
Chubb Ltd	42.400	5.938.544	0,20
Hartford Financial Services Group Inc	241.700	12.018.532	0,41
Loews Corp	247.000	11.839.945	0,40
Marsh & McLennan Cos Inc	262.200	24.619.269	0,84
MetLife Inc	106.800	4.545.942	0,16
Progressive Corp	56.600	4.081.143	0,14
Prudential Financial Inc	39.000	3.584.490	0,12
Travelers Cos Inc	152.400	20.904.708	0,71
Unum Group	283.300	9.585.456	0,33
Willis Towers Watson PLC	15.800	2.774.875	0,10
		<u>154.737.218</u>	<u>5,28</u>
Internet-Software und - Dienstleistungen			
Alphabet Inc	65.610	77.196.397	2,63
Amazon.com Inc	55.900	99.559.856	3,40
Booking Holdings Inc	4.400	7.677.802	0,26
eBay Inc	483.700	17.957.362	0,61
Expedia Group Inc	102.500	12.196.988	0,42
F5 Networks Inc	64.400	10.107.258	0,34
Facebook Inc	253.100	42.184.177	1,44
Netflix Inc	41.600	14.832.896	0,51
Symantec Corp	482.700	11.094.860	0,38
		<u>292.807.596</u>	<u>9,99</u>
Maschinenanlagen			
Caterpillar Inc	58.200	7.884.645	0,27
Deere & Co	30.200	4.825.960	0,16
		<u>12.710.605</u>	<u>0,43</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Medien			
CBS Corp	265.000	12.599.425	0,43
Charter Communications Inc	19.800	6.868.125	0,23
Comcast Corp	459.500	18.363.917	0,63
Discovery Inc	184.000	4.970.760	0,17
News Corp	446.900	5.557.202	0,19
Viacom Inc	321.100	9.014.883	0,31
Walt Disney Co	149.400	16.590.123	0,56
		<u>73.964.435</u>	<u>2,52</u>
Diverse Fertigung			
3M Co	61.400	12.757.385	0,43
Eaton Corp PLC	235.900	19.005.283	0,65
General Electric Co	861.200	8.599.082	0,29
Illinois Tool Works Inc	28.500	4.091.318	0,14
Parker-Hannifin Corp	15.049	2.583.236	0,09
		<u>47.036.304</u>	<u>1,60</u>
Büroelektronik			
Xerox Corp	291.600	9.323.910	0,32
Öl- und Gasversorger			
Apache Corp	87.200	3.023.660	0,10
Chevron Corp	186.100	22.921.006	0,78
ConocoPhillips	108.200	7.227.219	0,25
Devon Energy Corp	318.200	10.040.801	0,34
EOG Resources Inc	52.900	5.035.816	0,17
Exxon Mobil Corp	453.800	36.664.771	1,25
Kinder Morgan Inc	180.200	3.604.901	0,12
Marathon Oil Corp	475.500	7.943.227	0,27
Marathon Petroleum Corp	64.900	3.884.590	0,13
Occidental Petroleum Corp	82.500	5.462.325	0,19
Phillips 66	39.400	3.749.304	0,13
Schlumberger Ltd	132.700	5.783.729	0,20
TechnipFMC PLC	395.100	9.296.703	0,32
Valero Energy Corp	67.800	5.751.813	0,20
		<u>130.389.865</u>	<u>4,45</u>
Kosmetikartikel			
Colgate-Palmolive Co	384.300	26.334.157	0,90
Procter & Gamble Co	233.900	24.336.126	0,83
		<u>50.670.283</u>	<u>1,73</u>
Pharmazeutika			
AbbVie Inc	147.900	11.920.000	0,41
Allergan PLC	29.200	4.274.588	0,15
Bristol-Myers Squibb Co	591.700	28.232.965	0,96
Cardinal Health Inc	241.800	11.641.461	0,40
CVS Health Corp	142.285	7.672.007	0,26
Eli Lilly & Co	93.400	12.116.782	0,41
Johnson & Johnson	261.200	36.513.148	1,25
Merck & Co Inc	262.000	21.783.990	0,74
Perrigo Co PLC	179.100	8.622.770	0,29
Pfizer Inc	560.000	23.786.000	0,81
Zoetis Inc	46.500	4.681.388	0,16
		<u>171.245.099</u>	<u>5,84</u>
Immobilien			
American Tower Corp (REIT)	47.400	9.339.933	0,32
Apartment Investment & Management Co (REIT)	138.168	6.949.160	0,24

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Immobilien (Fortsetzung)			
Crown Castle International Corp (REIT)	46.300	5.925.706	0,20
Equinix Inc (REIT)	8.000	3.624.600	0,12
Iron Mountain Inc (REIT)	293.200	10.395.406	0,36
Kimco Realty Corp (REIT)	525.300	9.720.676	0,33
Prologis Inc (REIT)	61.100	4.395.840	0,15
Simon Property Group Inc (REIT)	34.500	6.286.417	0,21
Weyerhaeuser Co (REIT)	343.100	9.038.969	0,31
		<u>65.676.707</u>	<u>2,24</u>
Einzelhandel			
Best Buy Co Inc	199.100	14.151.032	0,48
Costco Wholesale Corp	43.400	10.511.697	0,36
Darden Restaurants Inc	112.100	13.616.227	0,47
Foot Locker Inc	110.901	6.718.383	0,23
Gap Inc	324.800	8.504.888	0,29
Home Depot Inc	105.300	20.203.911	0,69
Lowe's Cos Inc	75.400	8.253.661	0,28
McDonald's Corp	74.000	14.048.160	0,48
Starbucks Corp	130.400	9.693.284	0,33
Target Corp	285.700	22.930.282	0,78
TJX Cos Inc	115.600	6.152.232	0,21
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	11.800	4.114.188	0,14
Walgreens Boots Alliance Inc	94.600	5.983.923	0,20
Walmart Inc	139.700	13.624.242	0,47
		<u>158.506.110</u>	<u>5,41</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Advanced Micro Devices Inc	630.500	16.087.207	0,55
Analog Devices Inc	35.000	3.684.275	0,12
Applied Materials Inc	93.900	3.723.605	0,13
Broadcom Inc	42.800	12.868.462	0,44
Intel Corp	572.900	30.767.594	1,05
Micron Technology Inc	375.468	15.516.215	0,53
NVIDIA Corp	60.200	10.810.114	0,37
QUALCOMM Inc	143.700	8.195.930	0,28
Texas Instruments Inc	94.400	10.012.536	0,34
		<u>111.665.938</u>	<u>3,81</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Software			
Adobe Inc	116.600	31.069.236	1,06
Akamai Technologies Inc	15.400	1.104.180	0,04
Cadence Design Systems Inc	221.000	14.032.395	0,48
Citrix Systems Inc	116.000	11.560.560	0,39
Fidelity National Information Services Inc	175.900	19.891.651	0,68
Intuit Inc	28.300	7.399.176	0,25
Microsoft Corp	889.500	104.916.525	3,58
MSCI Inc	16.700	3.320.712	0,11
Oracle Corp	723.400	38.857.431	1,32
Paychex Inc	221.300	17.752.686	0,61
salesforce.com Inc	244.000	38.650.820	1,32
		<u>288.555.372</u>	<u>9,84</u>
Telekommunikationsdienste			
AT&T Inc	683.800	21.440.549	0,73
Cisco Systems Inc	447.100	24.143.400	0,82
Verizon Communications Inc	652.200	38.554.803	1,32
		<u>84.138.752</u>	<u>2,87</u>
Textilien und Bekleidung			
Hanesbrands Inc	499.600	8.935.346	0,31
NIKE Inc	128.800	10.844.960	0,37
Ralph Lauren Corp	71.100	9.219.537	0,31
		<u>28.999.843</u>	<u>0,99</u>
Transport			
CH Robinson Worldwide Inc	1.300	113.107	0,00
CSX Corp	195.500	14.629.265	0,50
FedEx Corp	25.300	4.589.799	0,16
Norfolk Southern Corp	32.800	6.130.648	0,21
Union Pacific Corp	74.000	12.370.950	0,42
United Parcel Service Inc	82.600	9.230.550	0,32
		<u>47.064.319</u>	<u>1,61</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative			
Finanzinstrumente			<u>2.941.240.605</u>
			100,30

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
55.439 USD	49.146 EUR	1. April 2019	(256)	(0,00)
41.952 USD	37.190 EUR	1. April 2019	(193)	(0,00)
15.937 USD	14.127 EUR	1. April 2019	(73)	(0,00)
8.049.685 EUR	9.060.315 USD	17. April 2019	10.266	0,00
5.224.332 EUR	5.884.980 USD	17. April 2019	11.401	0,00
4.356.330 EUR	4.984.308 USD	17. April 2019	86.601	0,00
3.989.877 EUR	4.547.334 USD	17. April 2019	61.621	0,00
3.212.328 EUR	3.651.999 USD	17. April 2019	40.463	0,00
1.427.759 EUR	1.638.252 USD	17. April 2019	33.060	0,00
995.052 EUR	1.139.056 USD	17. April 2019	20.345	0,00
841.925 EUR	951.589 USD	17. April 2019	5.035	0,00
821.141 EUR	935.167 USD	17. April 2019	11.980	0,00
739.765 EUR	838.621 USD	17. April 2019	6.924	0,00
622.480 EUR	704.373 USD	17. April 2019	4.534	0,00
550.000 EUR	628.490 USD	17. April 2019	10.140	0,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
529.781 EUR	609.031 USD	17. April 2019	13.412	0,00
484.189 EUR	549.128 USD	17. April 2019	4.768	0,00
441.045 EUR	509.152 USD	17. April 2019	13.296	0,00
380.295 EUR	434.216 USD	17. April 2019	6.661	0,00
339.934 EUR	382.999 USD	17. April 2019	820	0,00
335.074 EUR	380.625 USD	17. April 2019	3.910	0,00
312.076 EUR	354.374 USD	17. April 2019	3.515	0,00
296.164 EUR	338.468 USD	17. April 2019	5.499	0,00
292.649 EUR	334.413 USD	17. April 2019	5.395	0,00
291.380 EUR	331.625 USD	17. April 2019	4.035	0,00
214.734 EUR	246.630 USD	17. April 2019	5.211	0,00
205.209 EUR	232.719 USD	17. April 2019	2.007	0,00
177.339 EUR	201.143 USD	17. April 2019	1.765	0,00
124.645 EUR	142.433 USD	17. April 2019	2.298	0,00
123.425 EUR	142.047 USD	17. April 2019	3.284	0,00
103.853 EUR	119.811 USD	17. April 2019	3.052	0,00
93.446 EUR	106.748 USD	17. April 2019	1.689	0,00
87.706 EUR	99.375 USD	17. April 2019	769	0,00
86.292 EUR	99.809 USD	17. April 2019	2.793	0,00
85.515 EUR	96.651 USD	17. April 2019	509	0,00
78.585 EUR	90.502 USD	17. April 2019	2.152	0,00
78.399 EUR	89.315 USD	17. April 2019	1.173	0,00
63.237 EUR	71.892 USD	17. April 2019	797	0,00
49.166 EUR	55.918 USD	17. April 2019	642	0,00
49.146 EUR	55.516 USD	17. April 2019	263	0,00
43.657 EUR	50.083 USD	17. April 2019	1.000	0,00
41.648 EUR	47.467 USD	17. April 2019	643	0,00
37.190 EUR	42.010 USD	17. April 2019	199	0,00
30.166 EUR	34.309 USD	17. April 2019	394	0,00
30.160 EUR	34.338 USD	17. April 2019	430	0,00
28.030 EUR	31.817 USD	17. April 2019	303	0,00
27.880 EUR	31.412 USD	17. April 2019	67	0,00
26.247 EUR	29.665 USD	17. April 2019	157	0,00
26.049 EUR	29.442 USD	17. April 2019	155	0,00
24.932 EUR	28.409 USD	17. April 2019	378	0,00
24.787 EUR	28.147 USD	17. April 2019	279	0,00
24.422 EUR	27.834 USD	17. April 2019	377	0,00
20.028 EUR	22.915 USD	17. April 2019	398	0,00
18.073 EUR	20.737 USD	17. April 2019	418	0,00
17.000 EUR	19.150 USD	17. April 2019	37	0,00
14.127 EUR	15.959 USD	17. April 2019	76	0,00
14.116 EUR	16.076 USD	17. April 2019	206	0,00
13.935 EUR	15.700 USD	17. April 2019	33	0,00
12.612 EUR	14.296 USD	17. April 2019	117	0,00
12.160 EUR	13.830 USD	17. April 2019	159	0,00
10.000 EUR	11.267 USD	17. April 2019	24	0,00
8.000 EUR	9.052 USD	17. April 2019	58	0,00
211 EUR	241 USD	17. April 2019	4	0,00
187.001.705 USD	161.016.812 EUR	17. April 2019	(5.974.736)	(0,20)
139.136.284 USD	119.802.549 EUR	17. April 2019	(4.445.427)	(0,15)
11.917.127 USD	10.261.178 EUR	17. April 2019	(380.754)	(0,01)
9.534.242 USD	8.262.825 EUR	17. April 2019	(244.565)	(0,01)
9.296.357 USD	8.169.490 EUR	17. April 2019	(111.614)	(0,01)
8.049.361 USD	6.929.541 EUR	17. April 2019	(258.661)	(0,01)
6.232.284 USD	5.442.235 EUR	17. April 2019	(113.722)	(0,01)
6.115.685 USD	5.388.568 EUR	17. April 2019	(57.460)	(0,00)
4.643.266 USD	4.047.512 EUR	17. April 2019	(92.754)	(0,00)
2.998.177 USD	2.581.564 EUR	17. April 2019	(95.792)	(0,00)
2.253.146 USD	1.940.059 EUR	17. April 2019	(71.988)	(0,00)
1.593.447 USD	1.390.412 EUR	17. April 2019	(30.243)	(0,00)
1.208.565 USD	1.055.045 EUR	17. April 2019	(22.405)	(0,00)
1.116.383 USD	961.256 EUR	17. April 2019	(35.669)	(0,00)
1.088.001 USD	951.591 EUR	17. April 2019	(18.153)	(0,00)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
962.384 USD	844.621 EUR	17. April 2019	(12.799)	(0,00)
905.172 USD	792.768 EUR	17. April 2019	(13.885)	(0,00)
897.292 USD	785.479 EUR	17. April 2019	(14.199)	(0,00)
890.643 USD	786.061 EUR	17. April 2019	(6.895)	(0,00)
884.172 USD	770.371 EUR	17. April 2019	(18.064)	(0,00)
727.348 USD	636.532 EUR	17. April 2019	(11.712)	(0,00)
709.453 USD	625.495 EUR	17. April 2019	(6.225)	(0,00)
673.813 USD	580.804 EUR	17. April 2019	(20.830)	(0,00)
589.942 USD	511.272 EUR	17. April 2019	(15.133)	(0,00)
589.411 USD	517.965 EUR	17. April 2019	(7.077)	(0,00)
507.768 USD	437.128 EUR	17. April 2019	(16.317)	(0,00)
475.560 USD	417.141 EUR	17. April 2019	(6.580)	(0,00)
417.042 USD	367.133 EUR	17. April 2019	(4.284)	(0,00)
394.838 USD	343.463 EUR	17. April 2019	(8.692)	(0,00)
357.684 USD	314.199 EUR	17. April 2019	(4.438)	(0,00)
351.372 USD	304.070 EUR	17. April 2019	(9.514)	(0,00)
340.572 USD	300.643 EUR	17. April 2019	(2.567)	(0,00)
333.843 USD	288.633 EUR	17. April 2019	(9.341)	(0,00)
285.431 USD	247.251 EUR	17. April 2019	(7.454)	(0,00)
260.718 USD	227.000 EUR	17. April 2019	(5.508)	(0,00)
260.538 USD	227.712 EUR	17. April 2019	(4.527)	(0,00)
244.780 USD	216.577 EUR	17. April 2019	(1.288)	(0,00)
228.273 USD	197.738 EUR	17. April 2019	(5.961)	(0,00)
211.069 USD	185.937 EUR	17. April 2019	(2.025)	(0,00)
208.304 USD	179.359 EUR	17. April 2019	(6.655)	(0,00)
204.467 USD	177.542 EUR	17. April 2019	(4.861)	(0,00)
193.678 USD	166.800 EUR	17. April 2019	(6.149)	(0,00)
186.477 USD	164.506 EUR	17. April 2019	(1.527)	(0,00)
173.711 USD	152.574 EUR	17. April 2019	(2.176)	(0,00)
170.955 USD	150.912 EUR	17. April 2019	(1.289)	(0,00)
164.963 USD	144.478 EUR	17. April 2019	(2.530)	(0,00)
151.570 USD	133.653 EUR	17. April 2019	(1.307)	(0,00)
146.767 USD	128.955 EUR	17. April 2019	(1.786)	(0,00)
104.431 USD	90.843 EUR	17. April 2019	(2.299)	(0,00)
100.082 USD	87.429 EUR	17. April 2019	(1.788)	(0,00)
92.507 USD	80.720 EUR	17. April 2019	(1.756)	(0,00)
73.930 USD	64.310 EUR	17. April 2019	(1.628)	(0,00)
73.315 USD	64.842 EUR	17. April 2019	(415)	(0,00)
64.051 USD	56.425 EUR	17. April 2019	(615)	(0,00)
61.634 USD	54.141 EUR	17. April 2019	(765)	(0,00)
59.456 USD	51.527 EUR	17. April 2019	(1.525)	(0,00)
58.208 USD	50.954 EUR	17. April 2019	(921)	(0,00)
58.007 USD	50.000 EUR	17. April 2019	(1.793)	(0,00)
55.453 USD	48.917 EUR	17. April 2019	(458)	(0,00)
47.917 USD	41.251 EUR	17. April 2019	(1.540)	(0,00)
43.453 USD	38.005 EUR	17. April 2019	(725)	(0,00)
36.193 USD	31.170 EUR	17. April 2019	(1.149)	(0,00)
31.664 USD	27.447 EUR	17. April 2019	(807)	(0,00)
30.247 USD	26.532 EUR	17. April 2019	(418)	(0,00)
29.790 USD	26.149 EUR	17. April 2019	(391)	(0,00)
29.350 USD	25.779 EUR	17. April 2019	(368)	(0,00)
27.946 USD	24.349 EUR	17. April 2019	(571)	(0,00)
22.511 USD	20.000 EUR	17. April 2019	(25)	(0,00)
19.549 USD	16.832 EUR	17. April 2019	(625)	(0,00)
15.437 USD	13.600 EUR	17. April 2019	(147)	(0,00)
15.148 USD	13.109 EUR	17. April 2019	(410)	(0,00)
14.657 USD	12.634 EUR	17. April 2019	(453)	(0,00)
11.061 USD	9.817 EUR	17. April 2019	(24)	(0,00)
10.969 USD	9.576 EUR	17. April 2019	(203)	(0,00)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
8.065 USD	7.008 EUR	17. April 2019	(186)	(0,00)
3.491 USD	3.054 EUR	17. April 2019	(58)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			397.997	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(12.220.123)	(0,40)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(11.822.126)	(0,40)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	2.929.418.479	99,90
Bankguthaben	9.059.641	0,31
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(6.121.618)	(0,21)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	2.932.356.502	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	95,80
Freiverkehrsderivate	0,01
Umlaufvermögen	4,19
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
Arconic Inc	214.400	4.098.256	0,54
Boeing Co	30.300	11.557.329	1,52
Raytheon Co	44.000	8.011.080	1,05
United Technologies Corp	69.100	8.908.372	1,17
		<u>32.575.037</u>	<u>4,28</u>
Landwirtschaft			
Archer-Daniels-Midland Co	44.500	1.918.618	0,25
Automobilhersteller			
Ford Motor Co	855.400	7.506.135	0,99
General Motors Co	228.300	8.471.071	1,11
		<u>15.977.206</u>	<u>2,10</u>
Banken			
Bank of America Corp	329.000	9.072.175	1,19
Fifth Third Bancorp	26.200	660.895	0,09
JPMorgan Chase & Co	143.100	14.490.306	1,90
Popular Inc	34.600	1.804.563	0,24
State Street Corp	68.400	4.501.746	0,59
		<u>30.529.685</u>	<u>4,01</u>
Getränke			
Coca-Cola Co	700	32.799	0,00
Coca-Cola European Partners PLC	107.300	5.550.092	0,73
		<u>5.582.891</u>	<u>0,73</u>
Biotechnologie			
Amgen Inc	21.500	4.083.818	0,54
Gilead Sciences Inc	11.200	728.280	0,10
Illumina Inc	4.500	1.398.285	0,18
Vertex Pharmaceuticals Inc	42.739	7.860.343	1,03
		<u>14.070.726</u>	<u>1,85</u>
Chemikalien			
Eastman Chemical Co	26.100	1.980.599	0,26
LyondellBasell Industries NV	75.200	6.323.568	0,83
		<u>8.304.167</u>	<u>1,09</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Automatic Data Processing Inc	11.000	1.757.690	0,23
Ecolab Inc	50.200	8.859.798	1,17
Euronet Worldwide Inc	8.500	1.212.695	0,16
Quanta Services Inc	48.000	1.811.280	0,24
Square Inc	70.500	5.281.860	0,69
Waste Management Inc	53.000	5.506.170	0,72
		<u>24.429.493</u>	<u>3,21</u>
Computer und Peripheriegeräte			
Amdocs Ltd	27.000	1.461.645	0,19
Apple Inc	113.100	21.483.910	2,83
CACI International Inc	10.200	1.856.400	0,24
Fortinet Inc	40.300	3.382.984	0,45
Hewlett Packard Enterprise Co	401.300	6.190.052	0,81
International Business Machines Corp	77.700	10.961.916	1,44
MAXIMUS Inc	10.600	753.077	0,10
		<u>46.089.984</u>	<u>6,06</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Diversifizierte			
Finanzdienstleistungen			
Ameriprise Financial Inc	60.000	7.687.500	1,01
Mastercard Inc	19.400	4.566.275	0,60
Nasdaq Inc	43.600	3.813.910	0,50
Visa Inc	18.100	2.826.677	0,37
Western Union Co	349.400	6.451.671	0,85
		<u>25.346.033</u>	<u>3,33</u>
Stromversorgungsunternehmen			
CenterPoint Energy Inc	29.600	908.868	0,12
Consolidated Edison Inc	80.900	6.861.938	0,90
Exelon Corp	103.500	5.186.902	0,68
Vistra Energy Corp	28.200	734.187	0,10
		<u>13.691.895</u>	<u>1,80</u>
Elektrische Geräte			
Emerson Electric Co	110.900	7.592.214	1,00
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Avnet Inc	58.900	2.555.377	0,34
Unterhaltung			
Cinemark Holdings Inc	30.200	1.207.849	0,16
Lebensmittelprodukte			
General Mills Inc	143.700	7.437.912	0,98
JM Smucker Co	51.900	6.049.723	0,80
Kellogg Co	90.500	5.192.438	0,68
		<u>18.680.073</u>	<u>2,46</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
ABIOMED Inc	11.400	3.256.524	0,43
Medtronic PLC	100.900	9.191.990	1,21
		<u>12.448.514</u>	<u>1,64</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
Centene Corp	49.900	2.650.688	0,35
Molina Healthcare Inc	10.900	1.547.582	0,20
Quest Diagnostics Inc	76.000	6.834.300	0,90
UnitedHealth Group Inc	10.400	2.571.244	0,34
		<u>13.603.814</u>	<u>1,79</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Wyndham Destinations Inc	17.400	704.613	0,09
Langlebige Haushaltsgüter			
Clorox Co	41.100	6.594.084	0,87
Kimberly-Clark Corp	70.000	8.675.450	1,14
		<u>15.269.534</u>	<u>2,01</u>
Versicherungen			
American International Group Inc	154.500	6.651.997	0,87
Berkshire Hathaway Inc	33.600	6.748.728	0,89
Hartford Financial Services Group Inc	118.100	5.872.522	0,77
Loews Corp	156.600	7.506.621	0,99
Marsh & McLennan Cos Inc	70.600	6.628.987	0,87
MGIC Investment Corp	74.600	983.601	0,13
Radian Group Inc	49.600	1.028.952	0,14

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Jazz Pharmaceuticals PLC	5.400	772.119	0,10
Versicherungen (Fortsetzung)				Johnson & Johnson	47.600	6.654.004	0,87
Travelers Cos Inc	50.800	6.968.236	0,92	Merck & Co Inc	13.100	1.089.200	0,14
Willis Towers Watson PLC	16.100	2.827.563	0,37	Pfizer Inc	62.500	2.654.687	0,35
		<u>45.217.207</u>	<u>5,95</u>			<u>30.223.998</u>	<u>3,97</u>
Internet-Software und -Dienstleistungen				Immobilien			
Alphabet Inc	14.210	16.719.415	2,20	American Homes 4 Rent (REIT)	32.400	736.614	0,10
Amazon.com Inc	17.100	30.455.698	4,00	American Tower Corp (REIT)	4.400	866.998	0,11
eBay Inc	226.200	8.397.675	1,10	Brixmor Property Group Inc (REIT)	71.100	1.307.174	0,17
Expedia Group Inc	42.800	5.092.986	0,67	EPR Properties (REIT)	25.500	1.961.205	0,26
F5 Networks Inc	29.800	4.676.961	0,62	Invitation Homes Inc (REIT)	141.600	3.445.836	0,45
Facebook Inc	48.200	8.033.494	1,06	Iron Mountain Inc (REIT)	68.300	2.421.576	0,32
Netflix Inc	4.700	1.675.832	0,22	Medical Properties Trust Inc (REIT)	119.300	2.208.839	0,29
Palo Alto Networks Inc	10.000	2.427.950	0,32	Weyerhaeuser Co (REIT)	107.200	2.824.184	0,37
Symantec Corp	258.600	5.943.921	0,78			<u>15.772.426</u>	<u>2,07</u>
Twitter Inc	30.600	1.005.975	0,13				
		<u>84.429.907</u>	<u>11,10</u>	Einzelhandel			
Maschinenanlagen				Best Buy Co Inc	111.600	7.931.970	1,04
AGCO Corp	25.900	1.801.216	0,24	Darden Restaurants Inc	49.600	6.024.664	0,79
Cummins Inc	21.000	3.314.640	0,43	Gap Inc	156.200	4.090.097	0,54
		<u>5.115.856</u>	<u>0,67</u>	Home Depot Inc	60.500	11.608.135	1,53
Medien				Lululemon Athletica Inc	21.100	3.457.973	0,45
CBS Corp	149.300	7.098.468	0,94	Target Corp	92.000	7.383.920	0,97
Sinclair Broadcast Group Inc	32.100	1.235.048	0,16			<u>40.496.759</u>	<u>5,32</u>
Viacom Inc	238.400	6.693.080	0,88	Halbleitergeräte und -produkte			
Walt Disney Co	89.100	9.894.109	1,30	Advanced Micro Devices Inc	260.100	6.636.451	0,87
		<u>24.920.705</u>	<u>3,28</u>	Intel Corp	253.000	13.587.365	1,79
Diverse Fertigung				Marvell Technology Group Ltd	164.600	3.273.071	0,43
Eaton Corp PLC	81.500	6.566.048	0,86	Micron Technology Inc	112.700	4.657.328	0,61
Parker-Hannifin Corp	7.000	1.201.585	0,16			<u>28.154.215</u>	<u>3,70</u>
		<u>7.767.633</u>	<u>1,02</u>	Software			
Büroelektronik				Adobe Inc	27.400	7.301.004	0,96
Xerox Corp	107.950	3.451.701	0,45	Akamai Technologies Inc	16.300	1.168.710	0,15
Öl- und Gasversorger				Broadridge Financial Solutions Inc	4.100	425.191	0,06
Cheniere Energy Inc	24.100	1.640.005	0,22	Citrix Systems Inc	24.900	2.481.534	0,33
Chevron Corp	46.500	5.727.172	0,75	Fidelity National Information Services Inc	61.100	6.909.493	0,91
ConocoPhillips	28.535	1.905.995	0,25	Microsoft Corp	193.400	22.811.530	3,00
Devon Energy Corp	14.900	470.170	0,06	Nuance Communications Inc	101.900	1.724.658	0,23
Exxon Mobil Corp	113.500	9.170.232	1,21	Oracle Corp	192.700	10.350.880	1,36
Marathon Oil Corp	257.100	4.294.856	0,56	Paychex Inc	84.800	6.802.656	0,89
Murphy Oil Corp	43.900	1.286.490	0,17	salesforce.com Inc	53.900	8.538.029	1,12
Valero Energy Corp	41.200	3.495.202	0,46	ServiceNow Inc	13.000	3.204.825	0,42
		<u>27.990.122</u>	<u>3,68</u>	Veeva Systems Inc	33.200	4.210.922	0,55
Kosmetikartikel						<u>75.929.432</u>	<u>9,98</u>
Colgate-Palmolive Co	112.400	7.702.210	1,01	Telekommunikationsdienste			
Procter & Gamble Co	21.800	2.268.181	0,30	AT&T Inc	263.100	8.249.500	1,08
		<u>9.970.391</u>	<u>1,31</u>	Ciena Corp	19.100	712.717	0,09
Pharmazeutika				Cisco Systems Inc	31.800	1.717.200	0,23
AbbVie Inc	9.300	749.534	0,10	Juniper Networks Inc	48.600	1.286.685	0,17
Allergan PLC	14.800	2.166.572	0,29	Ubiquiti Networks Inc	12.000	1.796.820	0,24
Bristol-Myers Squibb Co	162.700	7.763.230	1,02	Verizon Communications Inc	231.118	13.662.541	1,80
Cardinal Health Inc	120.000	5.777.400	0,76			<u>27.425.463</u>	<u>3,61</u>
DexCom Inc	21.800	2.597.252	0,34				

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Investmentfonds			
Textilien und Bekleidung				Axa Rosenberg US Small Cap Alpha Fund			
Deckers Outdoor Corp	7.000	1.028.895	0,13		2.741.192	27.850.513	3,66
Hanesbrands Inc	93.500	1.672.248	0,22	Summe der Investmentfonds			
Ralph Lauren Corp	28.500	3.695.595	0,49			27.850.513	3,66
		<u>6.396.738</u>	<u>0,84</u>	Gesamtwert der Anlagen			
				ohne derivative			
				Finanzinstrumente			
					762.089.797	100,18	
Transport							
CH Robinson Worldwide Inc	6.800	591.634	0,08				
CSX Corp	94.200	7.048.986	0,93				
Union Pacific Corp	16.500	2.758.388	0,36				
		<u>10.399.008</u>	<u>1,37</u>				
Gesamtaktien		<u>734.239.284</u>	<u>96,52</u>				

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
117.920 USD	104.535 EUR	1. April 2019	(544)	(0,00)
6.532 USD	5.790 EUR	1. April 2019	(30)	(0,00)
968.232 EUR	1.106.061 USD	17. April 2019	17.503	0,00
636.249 EUR	724.391 USD	17. April 2019	9.072	0,00
126.958 EUR	144.587 USD	17. April 2019	1.852	0,00
104.535 EUR	118.085 USD	17. April 2019	559	0,00
73.800 EUR	83.901 USD	17. April 2019	930	0,00
73.631 EUR	82.957 USD	17. April 2019	175	0,00
72.340 EUR	82.144 USD	17. April 2019	815	0,00
59.188 EUR	67.635 USD	17. April 2019	1.091	0,00
57.270 EUR	65.730 USD	17. April 2019	1.343	0,00
41.740 EUR	47.317 USD	17. April 2019	391	0,00
41.509 EUR	46.970 USD	17. April 2019	302	0,00
39.140 EUR	44.804 USD	17. April 2019	800	0,00
38.466 EUR	43.807 USD	17. April 2019	561	0,00
36.754 EUR	41.368 USD	17. April 2019	47	0,00
33.751 EUR	38.019 USD	17. April 2019	74	0,00
33.317 EUR	37.500 USD	17. April 2019	42	0,00
30.479 EUR	34.565 USD	17. April 2019	298	0,00
30.000 EUR	34.342 USD	17. April 2019	613	0,00
23.200 EUR	26.411 USD	17. April 2019	328	0,00
20.000 EUR	22.867 USD	17. April 2019	382	0,00
19.250 EUR	21.851 USD	17. April 2019	210	0,00
17.624 EUR	20.242 USD	17. April 2019	428	0,00
15.548 EUR	17.894 USD	17. April 2019	414	0,00
15.436 EUR	17.490 USD	17. April 2019	135	0,00
15.149 EUR	17.297 USD	17. April 2019	265	0,00
14.469 EUR	16.603 USD	17. April 2019	335	0,00
14.334 EUR	16.400 USD	17. April 2019	285	0,00
12.887 EUR	14.688 USD	17. April 2019	199	0,00
11.682 EUR	13.486 USD	17. April 2019	352	0,00
10.454 EUR	11.778 USD	17. April 2019	25	0,00
9.866 EUR	11.342 USD	17. April 2019	250	0,00
8.893 EUR	10.139 USD	17. April 2019	140	0,00
8.002 EUR	9.166 USD	17. April 2019	170	0,00
7.457 EUR	8.489 USD	17. April 2019	106	0,00
6.586 EUR	7.557 USD	17. April 2019	152	0,00
6.024 EUR	6.858 USD	17. April 2019	85	0,00
5.994 EUR	6.849 USD	17. April 2019	110	0,00
5.790 EUR	6.541 USD	17. April 2019	31	0,00
5.780 EUR	6.565 USD	17. April 2019	67	0,00
5.132 EUR	5.849 USD	17. April 2019	79	0,00
4.319 EUR	4.902 USD	17. April 2019	47	0,00
3.904 EUR	4.426 USD	17. April 2019	37	0,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung) Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
3.751 EUR	4.352 USD	17. April 2019	134	0,00
3.233 EUR	3.691 USD	17. April 2019	57	0,00
3.123 EUR	3.603 USD	17. April 2019	92	0,00
2.775 EUR	3.153 USD	17. April 2019	32	0,00
2.431 EUR	2.758 USD	17. April 2019	24	0,00
2.254 EUR	2.556 USD	17. April 2019	22	0,00
2.179 EUR	2.471 USD	17. April 2019	21	0,00
2.065 EUR	2.389 USD	17. April 2019	67	0,00
2.007 EUR	2.312 USD	17. April 2019	55	0,00
1.956 EUR	2.241 USD	17. April 2019	42	0,00
1.804 EUR	2.046 USD	17. April 2019	18	0,00
1.051 EUR	1.184 USD	17. April 2019	3	0,00
749 EUR	859 USD	17. April 2019	17	0,00
731 EUR	840 USD	17. April 2019	18	0,00
272 EUR	310 USD	17. April 2019	4	0,00
195 EUR	223 USD	17. April 2019	3	0,00
127 EUR	143 USD	17. April 2019	1	0,00
36 EUR	41 USD	17. April 2019	-	0,00
22 EUR	25 USD	17. April 2019	-	0,00
67.713.581 USD	58.304.415 EUR	17. April 2019	(2.163.460)	(0,28)
15.549.191 USD	13.388.548 EUR	17. April 2019	(496.799)	(0,07)
3.146.436 USD	2.724.708 EUR	17. April 2019	(83.118)	(0,01)
2.995.162 USD	2.628.140 EUR	17. April 2019	(40.414)	(0,01)
1.066.660 USD	918.442 EUR	17. April 2019	(34.080)	(0,00)
751.639 USD	659.637 EUR	17. April 2019	(10.026)	(0,00)
714.711 USD	618.916 EUR	17. April 2019	(18.880)	(0,00)
359.499 USD	319.086 EUR	17. April 2019	(759)	(0,00)
203.660 USD	175.361 EUR	17. April 2019	(6.507)	(0,00)
167.840 USD	144.518 EUR	17. April 2019	(5.363)	(0,00)
58.713 USD	51.644 EUR	17. April 2019	(651)	(0,00)
57.612 USD	50.620 EUR	17. April 2019	(701)	(0,00)
38.927 USD	33.967 EUR	17. April 2019	(739)	(0,00)
33.653 USD	29.450 EUR	17. April 2019	(543)	(0,00)
25.941 USD	22.852 EUR	17. April 2019	(249)	(0,00)
24.493 USD	21.743 EUR	17. April 2019	(47)	(0,00)
19.256 USD	16.902 EUR	17. April 2019	(253)	(0,00)
18.746 USD	16.333 EUR	17. April 2019	(383)	(0,00)
17.231 USD	15.123 EUR	17. April 2019	(229)	(0,00)
11.178 USD	9.627 EUR	17. April 2019	(355)	(0,00)
11.012 USD	9.492 EUR	17. April 2019	(340)	(0,00)
7.458 USD	6.523 EUR	17. April 2019	(124)	(0,00)
6.708 USD	5.853 EUR	17. April 2019	(127)	(0,00)
5.667 USD	4.975 EUR	17. April 2019	(74)	(0,00)
5.335 USD	4.667 EUR	17. April 2019	(88)	(0,00)
5.002 USD	4.407 EUR	17. April 2019	(47)	(0,00)
4.531 USD	3.997 EUR	17. April 2019	(37)	(0,00)
4.370 USD	3.763 EUR	17. April 2019	(139)	(0,00)
3.850 USD	3.365 EUR	17. April 2019	(67)	(0,00)
3.588 USD	3.116 EUR	17. April 2019	(85)	(0,00)
2.919 USD	2.561 EUR	17. April 2019	(40)	(0,00)
2.552 USD	2.255 EUR	17. April 2019	(16)	(0,00)
2.360 USD	2.064 EUR	17. April 2019	(39)	(0,00)
2.152 USD	1.853 EUR	17. April 2019	(69)	(0,00)
1.828 USD	1.600 EUR	17. April 2019	(29)	(0,00)
1.452 USD	1.276 EUR	17. April 2019	(17)	(0,00)
887 USD	773 EUR	17. April 2019	(18)	(0,00)
267 USD	236 EUR	17. April 2019	(1)	0,00
241 USD	209 EUR	17. April 2019	(6)	(0,00)
236 USD	204 EUR	17. April 2019	(6)	(0,00)
213 USD	184 EUR	17. April 2019	(6)	(0,00)

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
196 USD	173 EUR	17. April 2019	(1)	0,00
112 USD	97 EUR	17. April 2019	(3)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			41.710	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.865.509)	(0,37)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.823.799)	(0,37)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	759.265.998	99,81
Bankguthaben	1.154.710	0,15
Sonstiges Nettovermögen	266.706	0,04
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	760.687.414	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	95,81
Investmentfonds	3,63
Freiverkehrsderivate	0,01
Umlaufvermögen	0,55
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
Moog Inc	12.200	1.060.851	0,87
Banken			
Berkshire Hills Bancorp Inc	3.400	92.633	0,08
Civista Bancshares Inc	7.100	154.425	0,13
Community Trust Bancorp Inc	6.800	279.038	0,23
Financial Institutions Inc	2.600	70.603	0,06
First BanCorp	63.500	727.393	0,60
First Financial Corp	2.502	105.247	0,09
Flagstar Bancorp Inc	17.200	566.138	0,47
FNB Corp	73.100	773.763	0,64
Great Southern Bancorp Inc	2.400	124.704	0,10
Hancock Whitney Corp	7.400	299.145	0,25
International Bancshares Corp	4.200	159.747	0,13
Landmark Bancorp Inc	1.433	32.952	0,03
LCNB Corp	5.000	85.825	0,07
Northeast Bancorp	5.900	121.452	0,10
Northrim BanCorp Inc	3.300	113.718	0,09
OFG Bancorp	20.800	411.736	0,34
Opus Bank	14.300	283.069	0,23
PacWest Bancorp	26.300	989.143	0,81
Parke Bancorp Inc	2.500	52.175	0,04
Popular Inc	26.000	1.356.030	1,12
Premier Financial Bancorp Inc	4.000	62.960	0,05
Sandy Spring Bancorp Inc	14.100	441.330	0,36
Timberland Bancorp Inc	5.100	142.647	0,12
Umpqua Holdings Corp	52.500	866.512	0,71
		8.312.385	6,85
Getränke			
Coca-Cola Consolidated Inc	1.900	547.533	0,45
Biotechnologie			
Acorda Therapeutics Inc	8.100	107.730	0,09
Aduro Biotech Inc	32.780	130.628	0,11
Adverum Biotechnologies Inc	22.660	118.399	0,10
Alder Biopharmaceuticals Inc	30.000	409.200	0,34
AMAG Pharmaceuticals Inc	13.000	167.375	0,14
Applied Genetic Technologies Corp	9.100	38.266	0,03
Arrowhead Pharmaceuticals Inc	24.500	449.452	0,37
Avid Bioservices Inc	19.200	81.696	0,07
Bellicum Pharmaceuticals Inc	15.500	52.313	0,04
Fate Therapeutics Inc	3.800	66.728	0,06
Five Prime Therapeutics Inc	14.329	191.865	0,16
Harvard Bioscience Inc	11.000	47.465	0,04
ImmunoGen Inc	14.000	37.730	0,03
Lexicon Pharmaceuticals Inc	35.600	198.114	0,16
MacroGenics Inc	17.500	314.737	0,26
Myriad Genetics Inc	13.700	454.771	0,37
Pfenex Inc	10.000	62.050	0,05
Prothena Corp PLC	21.300	258.369	0,21
Retrophin Inc	2.900	65.613	0,05
Rigel Pharmaceuticals Inc	40.400	103.222	0,09
United Therapeutics Corp	2.800	328.566	0,27
Verastem Inc	21.300	63.155	0,05
Vericel Corp	15.700	274.828	0,23
XOMA Corp	5.200	64.532	0,05
		4.086.804	3,37

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Bauprodukte			
Griffon Corp	19.300	356.760	0,29
SPX Corp	9.400	327.167	0,27
		683.927	0,56
Chemikalien			
Advanced Emissions Solutions Inc	14.600	168.630	0,14
Cabot Corp	17.100	712.044	0,59
Huntsman Corp	28.000	629.860	0,52
Minerals Technologies Inc	13.500	793.935	0,65
		2.304.469	1,90
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Bridgepoint Education Inc	9.200	56.120	0,05
Cardtronics PLC	14.600	519.541	0,43
Career Education Corp	30.100	497.252	0,41
Chegg Inc	4.900	186.665	0,15
Hill International Inc	18.000	52.740	0,04
HMS Holdings Corp	1.900	56.269	0,05
ICF International Inc	8.400	639.030	0,53
Information Services Group Inc	15.300	57.222	0,05
Insperty Inc	11.800	1.458.893	1,20
Kforce Inc	11.600	407.044	0,34
Laureate Education Inc	12.900	193.177	0,16
Navigant Consulting Inc	3.100	60.373	0,05
Quanta Services Inc	16.200	611.307	0,50
Rent-A-Center Inc	21.800	455.075	0,37
Resources Connection Inc	18.000	297.810	0,25
Sabre Corp	18.500	395.992	0,33
SP Plus Corp	10.800	368.550	0,30
TrueBlue Inc	18.900	446.890	0,37
Vectrus Inc	7.000	186.235	0,15
Weight Watchers International Inc	3.900	78.605	0,06
		7.024.790	5,79
Computer und Peripheriegeräte			
CACI International Inc	6.600	1.201.200	0,99
Carbonite Inc	5.253	130.274	0,11
Insight Enterprises Inc	13.100	721.286	0,60
NCR Corp	33.400	911.653	0,75
NetScout Systems Inc	31.600	886.538	0,73
Perspecta Inc	56.500	1.142.713	0,94
Presidio Inc	25.200	373.338	0,31
Sykes Enterprises Inc	18.000	509.310	0,42
		5.876.312	4,85
Behälter und Verpackungen			
Greif Inc	20.200	833.957	0,69
Vertrieb und Großhandel			
Anixter International Inc	200	11.225	0,01
G-III Apparel Group Ltd	18.800	751.718	0,62
HD Supply Holdings Inc	3.100	134.369	0,11
WESCO International Inc	13.900	736.561	0,61
		1.633.873	1,35
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Boston Private Financial Holdings Inc	30.800	337.722	0,28
Deluxe Corp	18.200	795.795	0,66
GAIN Capital Holdings Inc	20.500	128.433	0,11
GAMCO Investors Inc	7.800	160.368	0,13

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (Fortsetzung)			
Horizon Technology Finance Corp	2.000	23.590	0,02
Legg Mason Inc	21.400	585.932	0,48
OFS Capital Corp	9.000	106.065	0,09
Pzena Investment Management Inc	10.700	86.617	0,07
THL Credit Inc	5.800	38.077	0,03
Virtu Financial Inc	11.400	270.693	0,22
Waddell & Reed Financial Inc	32.500	562.087	0,46
Western Union Co	44.900	829.078	0,69
		<u>3.924.457</u>	<u>3,24</u>
Stromversorgungsunternehmen			
Portland General Electric Co	23.300	1.207.988	1,00
Elektrische Geräte			
Kennametal Inc	29.100	1.069.861	0,88
Regal Beloit Corp	12.200	998.875	0,83
		<u>2.068.736</u>	<u>1,71</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Avnet Inc	29.833	1.294.305	1,07
Bel Fuse Inc	7.200	182.376	0,15
Benchmark Electronics Inc	17.300	454.212	0,37
Fitbit Inc	98.400	581.052	0,48
II-VI Inc	1.700	63.368	0,05
OSI Systems Inc	6.900	604.371	0,50
Resideo Technologies Inc	32.700	630.292	0,52
Vishay Intertechnology Inc	50.300	929.795	0,77
ZAGG Inc	5.300	48.124	0,04
		<u>4.787.895</u>	<u>3,95</u>
Energieanlagen und -dienstleistungen			
Renewable Energy Group Inc	16.300	358.030	0,30
Unterhaltung			
Cinemark Holdings Inc	8.700	347.956	0,29
Eldorado Resorts Inc	22.200	1.036.629	0,85
Penn National Gaming Inc	24.000	482.520	0,40
RCI Hospitality Holdings Inc	6.200	142.197	0,12
Red Rock Resorts Inc	27.500	710.737	0,58
Speedway Motorsports Inc	19.300	279.561	0,23
		<u>2.999.600</u>	<u>2,47</u>
Lebensmittelprodukte			
Village Super Market Inc	6.700	182.776	0,15
Weis Markets Inc	8.800	358.996	0,30
		<u>541.772</u>	<u>0,45</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
AngioDynamics Inc	17.600	402.072	0,33
BioTelemetry Inc	10.600	663.454	0,55
Bruker Corp	4.700	180.550	0,15
FONAR Corp	3.200	65.664	0,05
Genomic Health Inc	9.400	658.235	0,54
Glaukos Corp	5.700	446.709	0,37
Hill-Rom Holdings Inc	700	74.120	0,06
Integer Holdings Corp	11.600	875.162	0,72
Invacare Corp	12.400	103.850	0,09
Lantheus Holdings Inc	14.400	352.584	0,29
Merit Medical Systems Inc	3.800	235.030	0,19

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Novocure Ltd	2.700	130.073	0,11
Orthofix Medical Inc	2.100	118.377	0,10
Patterson Cos Inc	35.400	773.313	0,64
Quidel Corp	1.286	84.239	0,07
RTI Surgical Holdings Inc	35.200	211.904	0,17
STAAR Surgical Co	17.800	608.226	0,50
Tactile Systems Technology Inc	6.600	347.820	0,29
		<u>6.331.382</u>	<u>5,22</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
Amedisys Inc	8.700	1.072.449	0,88
Medpace Holdings Inc	12.300	725.208	0,60
Tivity Health Inc	17.000	298.180	0,25
		<u>2.095.837</u>	<u>1,73</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Acushnet Holdings Corp	24.200	560.230	0,46
Escalade Inc	2.280	25.696	0,02
Extended Stay America Inc	16.300	292.177	0,24
Marcus Corp	9.800	392.441	0,32
Town Sports International Holdings Inc	10.000	47.550	0,04
Wyndham Destinations Inc	21.200	858.494	0,71
		<u>2.176.588</u>	<u>1,79</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Flexsteel Industries Inc	4.800	111.528	0,09
Hamilton Beach Brands Holding Co	4.500	96.390	0,08
Lifetime Brands Inc	2.900	27.463	0,02
Tupperware Brands Corp	19.400	496.543	0,41
Universal Electronics Inc	6.000	222.960	0,19
		<u>954.884</u>	<u>0,79</u>
Versicherungen			
American National Insurance Co	7.200	869.328	0,72
Crawford & Co	28.200	258.594	0,21
Essent Group Ltd	29.000	1.260.195	1,04
Hallmark Financial Services Inc	7.000	73.150	0,06
Health Insurance Innovations Inc	6.700	179.728	0,15
MGIC Investment Corp	41.636	548.971	0,45
National General Holdings Corp	20.000	474.700	0,39
Radian Group Inc	68.900	1.429.330	1,18
Universal Insurance Holdings Inc	14.500	449.282	0,37
		<u>5.543.278</u>	<u>4,57</u>
Internet-Software und -Dienstleistungen			
ChannelAdvisor Corp	12.700	154.877	0,13
Etsy Inc	19.800	1.330.758	1,10
Groupon Inc	216.700	770.368	0,63
Lands' End Inc	2.600	43.173	0,04
Leaf Group Ltd	2.041	16.430	0,01
Meet Group Inc	40.600	203.609	0,17
Overstock.com Inc	12.400	206.026	0,17
RealNetworks Inc	26.400	82.236	0,07
RingCentral Inc	5.900	635.991	0,52
Travelzoo	2.400	32.064	0,03
Zscaler Inc	5.700	404.187	0,33
		<u>3.879.719</u>	<u>3,20</u>

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Reata Pharmaceuticals Inc	1.100	93.951	0,08
Maschinenanlagen				SIGA Technologies Inc	34.700	208.026	0,17
Hurco Cos Inc	2.400	96.648	0,08			788.978	0,65
Manitowoc Co Inc	14.600	239.659	0,20	Immobilien			
SPX FLOW Inc	14.700	469.004	0,39	Brixmor Property Group Inc (REIT)	19.600	360.346	0,30
Terex Corp	20.500	658.767	0,54	CoreCivic Inc (REIT)	22.800	443.574	0,37
Twin Disc Inc	3.600	59.832	0,05	CorEnergy Infrastructure Trust Inc (REIT)	5.000	183.800	0,15
		1.523.910	1,26	EPR Properties (REIT)	5.400	415.314	0,34
Medien				Franklin Street Properties Corp (REIT)	46.600	335.986	0,28
AMC Networks Inc	16.000	908.080	0,75	GEO Group Inc (REIT)	25.500	489.727	0,40
Gannett Co Inc	45.000	474.975	0,39	Global Medical Inc (REIT)	11.800	115.935	0,10
Gray Television Inc	35.100	749.912	0,62	Global Net Lease Inc (REIT)	24.500	462.927	0,38
Saga Communications Inc	1.740	57.872	0,05	Independence Realty Trust Inc (REIT)	36.800	397.256	0,33
Sinclair Broadcast Group Inc	30.600	1.177.335	0,97	Investors Real Estate Trust (REIT)	6.170	369.120	0,30
Tegna Inc	83.000	1.169.885	0,96	Kite Realty Group Trust (REIT)	25.700	410.814	0,34
TiVo Corp	51.500	479.465	0,40	Medical Properties Trust Inc (REIT)	18.400	340.676	0,28
		5.017.524	4,14	Monmouth Corp (REIT)	31.800	418.965	0,35
Metalle und Bergbau				National Storage Affiliates Trust (REIT)	20.200	576.003	0,48
Eastern Co	101	2.793	0,00	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	8.500	325.763	0,27
Hecla Mining Co	117.300	270.376	0,22	NorthStar Realty Europe Corp (REIT)	7.000	121.625	0,10
Schnitzer Steel Industries Inc	14.700	352.947	0,29	Outfront Media Inc (REIT)	17.800	416.965	0,34
Timken Co	21.600	942.732	0,78	Paramount Group Inc (REIT)	25.900	367.910	0,30
		1.568.848	1,29	PotlatchDeltic Corp (REIT)	8.100	306.221	0,25
Diverse Fertigung				QTS Realty Trust Inc (REIT)	9.800	440.755	0,36
Actuant Corp	8.400	204.834	0,17	RMR Group Inc	6.200	377.611	0,31
Tredegar Corp	12.500	201.688	0,16	RPT Realty (REIT)	34.100	409.711	0,34
		406.522	0,33	Sabra Health Care Inc (REIT)	28.800	561.024	0,46
Büroelektronik				Senior Housing Properties Trust (REIT)	24.500	289.468	0,24
Xerox Corp	9.100	290.973	0,24	Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	20.000	413.000	0,34
Öl- und Gasversorger				Whitestone (REIT)	22.600	271.765	0,22
Archrock Inc	53.400	522.519	0,43			9.622.261	7,93
Bonanza Creek Energy Inc	8.600	195.177	0,16	Einzelhandel			
Exterran Corp	16.300	274.411	0,23	Abercrombie & Fitch Co	18.600	510.105	0,42
Gran Tierra Energy Inc	152.100	346.027	0,29	Asbury Automotive Group Inc	8.900	617.170	0,51
Murphy Oil Corp	16.400	480.602	0,40	Bassett Furniture Industries Inc	3.100	51.073	0,04
PBF Energy Inc	1.200	37.374	0,03	Big Lots Inc	18.100	688.252	0,57
PrimeEnergy Resources Corp	400	61.464	0,05	Bloomin' Brands Inc	37.700	771.153	0,64
Southwestern Energy Co	159.120	745.477	0,61	Brinker International Inc	15.000	665.625	0,55
		2.663.051	2,20	Build A Bear Workshop Inc	8.300	50.589	0,04
Papier- und Forstprodukte				Caleres Inc	18.800	464.454	0,38
Domtar Corp	5.200	258.206	0,21	Cato Corp	11.300	169.331	0,14
Kosmetikartikel				Cheesecake Factory Inc	6.800	332.622	0,27
Edgewell Personal Care Co	18.600	816.447	0,67	Chico's FAS Inc	19.100	81.653	0,07
Revlon Inc	7.900	153.141	0,13	Citi Trends Inc	6.000	115.740	0,10
		969.588	0,80	CompX International Inc	2.539	37.425	0,03
Pharmazeutika				Conn's Inc	4.400	100.650	0,08
Catalyst Biosciences Inc	2.600	21.073	0,02	Container Store Group Inc	25.400	223.647	0,18
Concert Pharmaceuticals Inc	10.500	126.682	0,10	Dave & Buster's Entertainment Inc	12.900	643.387	0,53
Intra-Cellular Therapies Inc	9.700	118.195	0,10	Dick's Sporting Goods Inc	26.700	982.426	0,81
Lifevantage Corp	6.500	92.918	0,08	EZCORP Inc	28.000	261.100	0,21
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	5.100	60.920	0,05	Five Below Inc	6.800	845.138	0,70
Nature's Sunshine Products Inc	7.235	67.213	0,05	Foot Locker Inc	2.400	145.392	0,12
				Genesco Inc	9.700	441.980	0,36
				Guess Inc	26.048	510.671	0,42
				Haverty Furniture Cos Inc	9.300	203.252	0,17
				Herman Miller Inc	20.900	735.157	0,61

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Einzelhandel (Fortsetzung)							
Hibbett Sports Inc	10.600	241.892	0,20	Progress Software Corp	19.200	852.384	0,70
Kirkland's Inc	7.800	54.756	0,04	QAD Inc	5.000	215.275	0,18
Knoll Inc	21.600	408.672	0,34	SPS Commerce Inc	1.300	137.833	0,11
MarineMax Inc	4.100	78.577	0,06	Synchronoss Technologies Inc	21.000	127.785	0,11
PC Connection Inc	10.200	374.238	0,31	Tabula Rasa HealthCare Inc	3.519	198.630	0,16
PCM Inc	6.300	230.485	0,19	Telenav Inc	16.327	99.187	0,08
PriceSmart Inc	2.000	117.830	0,10	Upland Software Inc	3.400	144.092	0,12
Red Robin Gourmet Burgers Inc	6.700	193.061	0,16	Verint Systems Inc	22.900	1.371.137	1,13
RTW RetailWinds Inc	28.600	68.783	0,06	Workiva Inc	14.900	755.579	0,62
Rush Enterprises Inc	2.800	117.124	0,10			10.072.977	8,31
Sally Beauty Holdings Inc	34.600	637.159	0,52				
Sportsman's Warehouse Holdings Inc	21.400	102.827	0,08	Telekommunikationsdienste			
Vera Bradley Inc	14.500	192.053	0,16	Aviat Networks Inc	500	7.748	0,01
Vitamin Shoppe Inc	2.710	19.065	0,02	Harmonic Inc	55.400	300.545	0,25
		12.484.514	10,29	IDT Corp	8.511	56.470	0,05
				KVH Industries Inc	5.241	53.537	0,04
Halbleitergeräte und -produkte				NeoPhotonics Corp	25.300	159.264	0,13
AVX Corp	8.800	152.460	0,12	Preformed Line Products Co	547	28.947	0,02
Cirrus Logic Inc	6.800	285.974	0,24	UTStarcom Holdings Corp	15.200	55.708	0,05
EMCORE Corp	18.800	68.714	0,06			662.219	0,55
GSI Technology Inc	10.300	80.237	0,07	Textilien und Bekleidung			
Synaptics Inc	14.500	576.447	0,47	Carter's Inc	1.300	130.995	0,11
Xperi Corp	17.600	411.928	0,34	Crocs Inc	25.600	659.584	0,54
		1.575.760	1,30	Deckers Outdoor Corp	10.100	1.484.548	1,23
				Oxford Industries Inc	7.600	571.938	0,47
Software				Rocky Brands Inc	3.692	88.368	0,07
Allscripts Healthcare Solutions Inc	67.500	644.287	0,53	Steven Madden Ltd	1.404	47.532	0,04
Avid Technology Inc	22.900	170.720	0,14			2.982.965	2,46
Benefitfocus Inc	4.100	203.012	0,17	Spielwaren, Spiele und Hobbys			
CDK Global Inc	8.400	493.878	0,41	Funko Inc	11.100	240.926	0,20
Computer Programs & Systems Inc	8.300	246.718	0,20	Transport			
Coupa Software Inc	3.017	274.426	0,23	PAM Transportation Services Inc	1.900	93.556	0,08
CSG Systems International Inc	14.300	604.675	0,50	Universal Logistics Holdings Inc	2.563	50.491	0,04
Donnelley Financial Solutions Inc	18.100	269.238	0,22	USA Truck Inc	3.600	52.056	0,04
Ebix Inc	11.000	542.520	0,45			196.103	0,16
Everbridge Inc	4.300	322.435	0,27	Wasserversorgungsunternehmen			
Five9 Inc	5.100	269.510	0,22	Artesian Resources Corp	3.405	127.347	0,10
Magic Software Enterprises Ltd	13.000	108.940	0,09	Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
Monotype Imaging Holdings Inc	18.900	376.015	0,31			120.687.739	99,52
NextGen Healthcare Inc	27.000	454.545	0,38				
Nuance Communications Inc	66.500	1.125.512	0,93				
Omnicell Inc	800	64.644	0,05				

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
3.715 EUR	4.198 USD	17. April 2019	21	0,00
3.105 EUR	3.499 USD	17. April 2019	8	0,00
1.717 EUR	1.940 USD	17. April 2019	10	0,00
59.004 USD	50.805 EUR	17. April 2019	(1.886)	(0,00)
8.440 USD	7.469 EUR	17. April 2019	(43)	(0,00)
5.629 USD	4.942 EUR	17. April 2019	(72)	(0,00)
3.239 USD	2.842 EUR	17. April 2019	(44)	(0,00)
2.962 USD	2.587 EUR	17. April 2019	(54)	(0,00)

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
2.628 USD	2.296 EUR	17. April 2019	(46)	(0,00)
319 USD	275 EUR	17. April 2019	(10)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			39	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.155)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.116)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV	Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamtaktiva
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	120.685.623	99,52	Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,30
Bankguthaben	742.523	0,61	Umlaufvermögen	0,70
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(159.825)	(0,13)	Summe Aktiva	100,00
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	121.268.321	100,00		

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

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

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Woolworths Group Ltd	52.500	1.138.444	Reliance Industries Ltd	83.740	1.299.259
CITIC Ltd	496.000	715.957	AIA Group Ltd	127.800	1.095.039
Wesfarmers Ltd	18.600	679.610	CSL Ltd	6.800	934.098
PTT PCL - NVDR	217.000	649.851	United Overseas Bank Ltd	45.000	885.987
Reliance Industries Ltd	37.970	574.936	Woolworths Group Ltd	40.300	834.186
China Minsheng Banking Corp Ltd	609.000	565.544	Wipro Ltd	171.990	716.222
Wipro Ltd	132.420	521.351	Aristocrat Leisure Ltd	32.200	681.148
United Overseas Bank Ltd	25.000	484.467	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	82.000	666.071
Infosys Ltd	26.200	466.045	PTT PCL - NVDR	370.000	580.202
China CITIC Bank Corp Ltd	690.000	445.389	Tencent Holdings Ltd	12.600	562.461
BHP Group Ltd	18.300	432.381	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	16.800	510.978
Indian Oil Corp Ltd	159.270	369.618	Samsung Electronics Co Ltd	9.130	508.254
PTT Exploration & Production PCL - NVDR	87.600	365.404	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	2.900	489.225
Sun Hung Kai Properties Ltd	24.000	342.292	CITIC Ltd	323.000	474.340
Telstra Corp Ltd	159.800	339.711	China Construction Bank Corp	532.000	468.490
Swire Properties Ltd	88.000	338.680	Cathay Financial Holding Co Ltd	306.000	465.918
Henderson Land Development Co Ltd	66.000	336.860	China Railway Construction Corp Ltd	400.000	464.383
Mahindra & Mahindra Ltd	26.500	334.793	Wesfarmers Ltd	18.600	428.748
China Railway Construction Corp Ltd	279.500	334.184	People's Insurance Co Group of China Ltd	1.013.000	424.646
Astra International Tbk PT	578.000	330.791	CNOOC Ltd	242.000	421.809
Auckland International Airport Ltd	69.800	325.580	Galaxy Entertainment Group Ltd	53.000	398.317
SK Telecom Co Ltd	1.270	313.213	Rio Tinto Ltd	6.200	374.792
China Telecom Corp Ltd	562.000	309.415	PTT Exploration & Production PCL - NVDR	87.600	374.681
Computershare Ltd	24.700	307.358	Geely Automobile Holdings Ltd	125.000	373.850
Aristocrat Leisure Ltd	13.800	301.258	Mahindra & Mahindra Ltd	26.500	354.373
Bank of Communications Co Ltd	387.000	292.942			
Hongkong Land Holdings Ltd	40.000	285.856			

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

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Beach Energy Ltd	3.129.957	4.133.451	Lyxor MSCI India UCITS ETF	1.183.000	20.524.022
Ansell Ltd	196.300	3.724.729	Downer EDI Ltd	759.400	4.066.199
ALS Ltd	604.100	3.348.377	Fila Korea Ltd	93.715	3.942.959
LS Corp	43.200	3.317.378	St Barbara Ltd	1.226.700	3.864.804
Pou Chen Corp	2.532.000	3.288.830	Tianneng Power International Ltd	2.890.000	3.841.300
IDP Education Ltd	431.400	3.242.487	Ansell Ltd	212.800	3.807.948
Dah Chong Hong Holdings Ltd	6.421.000	3.134.038	Air New Zealand Ltd	1.761.700	3.765.930
First Pacific Co Ltd	6.876.000	3.101.008	OZ Minerals Ltd	531.000	3.607.618
West China Cement Ltd	15.832.000	2.998.572	Mineral Resources Ltd	289.600	3.385.741
Northern Star Resources Ltd	484.800	2.986.915	Beach Energy Ltd	2.729.857	3.348.148
Ruentex Industries Ltd	1.448.000	2.985.454	Northern Star Resources Ltd	484.800	3.324.473
GuocoLand Ltd	1.987.700	2.927.342	West China Cement Ltd	19.224.000	3.202.294
Genertec Universal Medical Group Co Ltd	3.616.000	2.917.076	SKYCITY Entertainment Group Ltd	1.151.100	3.171.364
Poly Property Group Co Ltd	6.309.000	2.878.856	Yuzhou Properties Co Ltd	4.724.000	3.059.757
King Yuan Electronics Co Ltd	2.870.000	2.832.286	Investa Office Fund (REIT)	913.300	3.016.776
Seven West Media Ltd	4.068.637	2.748.040	First Pacific Co Ltd	5.846.000	2.983.523
Appen Ltd	263.900	2.661.923	Huaxin Cement Co Ltd	1.639.700	2.902.345
Link Administration Holdings Ltd	399.600	2.654.747	Top Glove Corp Bhd	1.047.000	2.775.794
Graphite India Ltd	217.083	2.597.305	Abacus Property Group	996.800	2.683.941
oOh!media Ltd	747.300	2.592.192	China Suntien Green Energy Corp Ltd	8.811.000	2.663.222
Shopping Centres Australasia Property Group (REIT)	1.425.900	2.575.353			
China South City Holdings Ltd	13.417.000	2.549.600			
Primary Health Care Ltd	1.152.500	2.506.607			
Innolux Corp	6.190.000	2.486.395			

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
Fresenius SE & Co KGaA	66.700	4.268.946	Safran SA	58.600	6.085.502
L'Oreal SA	19.000	3.891.322	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	18.670	5.181.612
Iberdrola SA	590.000	3.828.147	Allianz SE	28.750	5.137.177
Kering SA	7.240	3.503.597	SAP SE	44.540	4.440.518
Sanofi	47.500	3.391.407	BASF SE	63.800	4.363.072
adidas AG	17.050	3.334.384	Amadeus IT Group SA	65.800	4.331.421
HUGO BOSS AG	46.300	3.322.894	Renault SA	61.500	4.061.002
Danone SA	48.600	3.263.433	Orange SA	231.000	3.394.522
SAP SE	32.610	3.147.831	Infineon Technologies AG	172.700	3.295.047
Deutsche Boerse AG	26.960	3.038.562	Kone OYJ	72.600	3.243.848
UCB SA	37.600	2.612.842	NN Group NV	79.405	2.969.694
Safran SA	23.920	2.603.266	Repsol SA	190.000	2.955.640
Infineon Technologies AG	135.500	2.519.657	Fresenius SE & Co KGaA	49.600	2.951.470
Dassault Systemes SE	20.610	2.507.517	Akzo Nobel NV	36.400	2.821.280
ASM International NV	53.800	2.474.966	Enel SpA	614.000	2.812.541
Carrefour SA	144.600	2.455.068	Wirecard AG	20.770	2.681.906
Enel SpA	492.000	2.449.506	Iliad SA	23.830	2.660.667
Koninklijke Philips NV	65.800	2.437.993	Iberdrola SA	359.000	2.514.903
Sampo OYJ	56.400	2.379.560	Deutsche Post AG	85.300	2.471.964
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	12.200	2.284.209	Carrefour SA	152.400	2.438.948
Publicis Groupe SA	43.200	2.238.810	HUGO BOSS AG	35.100	2.309.739
MTU Aero Engines AG	12.050	2.231.609	Sampo OYJ	56.400	2.302.398
KBC Group NV	32.400	2.204.117	Publicis Groupe SA	43.200	2.271.035
Akzo Nobel NV	25.900	2.106.449	Credit Agricole SA	177.100	2.267.458
Jeronimo Martins SGPS SA	172.000	2.020.220	ASM International NV	50.800	2.228.755
Mapfre SA	724.000	2.013.067	Deutsche Boerse AG	19.600	2.226.118
Cie de Saint-Gobain	47.600	2.006.115	United Internet AG	43.800	2.214.279
Renault SA	29.400	1.988.595	Koninklijke Philips NV	65.800	2.180.238
Repsol SA	125.600	1.978.911	Unilever NV	44.400	2.137.029
Amadeus IT Group SA	28.100	1.969.841	Solvay SA	19.000	2.080.844
Thales SA	17.800	1.946.641	Assicurazioni Generali SpA	143.200	2.065.008
Klepierre SA (REIT)	60.000	1.832.364	Valeo SA	68.600	2.041.783
Capgemini SE	15.840	1.815.187	KBC Group NV	33.200	1.985.552
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	51.000	1.813.450	ASML Holding NV	12.390	1.983.841
Neste OYJ	22.900	1.776.200	Deutsche Lufthansa AG	96.100	1.941.012
Unilever NV	37.800	1.753.355	Sanofi	26.400	1.916.381
Eni SpA	111.700	1.752.059			
Evonik Industries AG	65.600	1.715.510			
Nokia OYJ	336.000	1.696.606			
Deutsche Lufthansa AG	80.200	1.642.279			
TOTAL SA	30.200	1.592.533			
Ageas	37.500	1.577.898			

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
China CITIC Bank Corp Ltd	1.912.000	1.218.290	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	391.400	997.429
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	364.300	1.038.105	America Movil SAB de CV	1.049.800	820.239
Banco Bradesco SA	95.313	952.361	Wipro Ltd	187.966	812.013
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	404.000	942.150	Naspers Ltd	3.290	793.725
Naspers Ltd	3.960	926.306	Postal Savings Bank of China Co Ltd	1.108.000	682.939
Wipro Ltd	189.776	803.283	PICC Property & Casualty Co Ltd	564.000	682.892
Standard Bank Group Ltd	45.600	790.194	Sasol Ltd	21.300	673.894
Sasol Ltd	21.300	738.147	Vale SA	45.665	582.226
China Minsheng Banking Corp Ltd	919.500	688.348	Cathay Financial Holding Co Ltd	349.000	576.485
Bank of Communications Co Ltd	815.000	677.648	Ecopetrol SA - ADR	26.700	574.578
KB Financial Group Inc	13.170	658.918	PTT PCL - NVDR	373.300	572.754
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	3.800	614.136	China CITIC Bank Corp Ltd	905.000	555.089
Astra International Tbk PT	1.021.000	570.387	Itausa - Investimentos Itau SA	175.941	528.472
America Movil SAB de CV	821.600	561.842	China Minsheng Banking Corp Ltd	583.500	523.089
Tencent Holdings Ltd	12.600	561.781	Credicorp Ltd	2.300	514.121
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	117.800	545.908	Standard Bank Group Ltd	44.000	482.613
China Construction Bank Corp	594.000	542.187	Indorama Ventures PCL - NVDR	283.000	480.178
GAIL India Ltd	111.340	538.462	Yageo Corp	19.000	433.157
PTT PCL - NVDR	343.300	524.779	DB Insurance Co Ltd	7.030	414.153
China National Building Material Co Ltd	666.000	515.725	Gemdale Corp	249.121	409.484

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Intel Corp	158.200	8.125.272	Automatic Data Processing Inc	45.300	6.300.864
Verizon Communications Inc	125.700	6.623.957	Hitachi Ltd	500.700	6.095.367
Baker Hughes a GE Co	181.800	5.624.236	Facebook Inc	35.100	6.086.908
Raytheon Co	28.400	5.483.429	United Parcel Service Inc	56.100	6.068.917
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	915.100	5.071.229	Intel Corp	115.600	5.710.646
Medtronic PLC	57.400	4.927.637	Merck & Co Inc	75.600	5.461.475
Home Depot Inc	22.200	4.597.309	Lowe's Cos Inc	52.400	5.460.408
SAP SE	38.560	4.251.768	Mastercard Inc	29.500	5.233.374
Netflix Inc	13.800	4.238.310	Eli Lilly & Co	47.500	5.057.973
Bank of America Corp	145.100	4.225.699	PepsiCo Inc	43.200	5.014.287
United Parcel Service Inc	35.100	4.103.186	QUALCOMM Inc	64.200	4.496.227
Airbus SE	35.900	4.088.134	SAP SE	42.460	4.491.598
United Technologies Corp	30.900	3.907.237	Johnson & Johnson	31.600	4.384.298
Shire PLC	64.200	3.893.569	JPMorgan Chase & Co	39.673	4.358.408
Gilead Sciences Inc	56.800	3.719.605	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	812.300	4.329.316
American International Group Inc	73.900	3.692.253	BB&T Corp	79.400	4.025.811
Bristol-Myers Squibb Co	71.100	3.549.938	Airbus SE	35.900	3.983.949
GlaxoSmithKline PLC	177.000	3.540.649	Baker Hughes A GE Co	134.900	3.974.069
Woolworths Group Ltd	161.900	3.497.095	American Express Co	38.400	3.773.688
Inpex Corp	301.600	3.442.317	Shire PLC	64.200	3.715.093

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Carter's Inc	39.900	4.232.416	Taiyo Yuden Co Ltd	198.700	5.064.068
Molina Healthcare Inc	28.200	3.980.687	RPM International Inc	102.600	5.056.454
FNB Corp	305.400	3.968.437	K's Holdings Corp	385.900	5.030.585
Oshkosh Corp	50.100	3.880.490	Ralph Lauren Corp	37.100	4.951.394
Western Union Co	197.600	3.738.217	Vishay Intertechnology Inc	210.000	4.895.285
Paramount Group Inc (REIT)	246.500	3.716.404	Merlin Properties Socimi SA	343.200	4.884.744
Georg Fischer AG	2.500	3.185.312	Booz Allen Hamilton Holding Corp	102.100	4.815.194
Royal Unibrew A/S	40.200	3.132.616	LogMeIn Inc	42.300	4.796.566
Okta Inc	61.700	3.105.018	Leidos Holdings Inc	72.400	4.756.030
Avnet Inc	73.100	3.082.801	Sonoco Products Co	88.100	4.704.133
Urban Outfitters Inc	67.400	2.840.999	Jabil Inc	176.000	4.627.922
Timken Co	61.700	2.749.877	Cabot Corp	73.700	4.617.117
Wyndham Destinations Inc	65.100	2.739.238	Teradata Corp	109.600	4.573.256
Penn National Gaming Inc	76.500	2.702.664	Penn National Gaming Inc	179.100	4.539.955
Eramet	20.340	2.680.765	Stamps.com Inc	22.000	4.227.420
Perspecta Inc	107.200	2.664.683	Zynga Inc	1.033.200	4.089.478
Dick's Sporting Goods Inc	66.500	2.536.305	Dun & Bradstreet Corp	30.700	4.065.263
Popular Inc	52.800	2.517.315	Crown Holdings Inc	83.400	3.802.421
Tate & Lyle PLC	292.800	2.504.953	Baloise Holding AG	25.740	3.725.685
Vishay Intertechnology Inc	137.100	2.503.565	Cracker Barrel Old Country Store Inc	22.300	3.648.292

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten JPY	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse JPY
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	110.200	475.106.896	Kose Corp	20.400	461.496.922
Kose Corp	13.900	283.914.312	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	73.900	331.968.795
Showa Denko KK	66.000	282.129.113	Rohm Co Ltd	29.200	282.590.870
Brother Industries Ltd	136.700	269.782.880	Horiba Ltd	35.900	250.837.838
Lawson Inc	36.900	258.979.386	Aeon Co Ltd	100.000	250.172.267
Heiwa Corp	101.400	251.012.654	Pola Orbis Holdings Inc	50.800	249.174.288
Sony Corp	39.800	236.463.766	K's Holdings Corp	164.200	230.350.713
Yahoo Japan Corp	639.400	222.186.589	Credit Saison Co Ltd	140.000	229.424.194
Rohm Co Ltd	23.300	216.652.406	Yahoo Japan Corp	681.100	228.294.841
Credit Saison Co Ltd	128.100	213.069.845	NOK Corp	110.800	207.443.942
Pola Orbis Holdings Inc	44.000	207.933.625	Canon Inc	53.900	206.042.128
Mebuki Financial Group Inc	564.800	204.502.655	KDDI Corp	69.500	203.080.114
Sony Financial Holdings Inc	75.100	184.923.274	TS Tech Co Ltd	47.600	194.764.498
J Front Retailing Co Ltd	125.100	167.070.495	ORIX Corp	100.800	186.014.729
Honda Motor Co Ltd	52.600	166.913.023	Mebuki Financial Group Inc	564.800	182.334.534
Taiyo Yuden Co Ltd	72.300	166.223.155	Square Enix Holdings Co Ltd	34.700	179.531.956
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	42.700	162.904.697	Fujitsu Ltd	257.000	177.320.478
Sumitomo Corp	85.900	162.696.499	Showa Denko KK	36.000	175.037.843
H2O Retailing Corp	92.000	161.596.903	Mitsubishi Corp	54.200	172.183.459
Daito Trust Construction Co Ltd	10.400	160.430.929	Sony Financial Holdings Inc	75.100	172.138.530
Mizuho Financial Group Inc	838.200	160.158.167	J Front Retailing Co Ltd	125.100	170.652.711
ITOCHU Corp	78.400	159.887.887	Heiwa Corp	67.700	167.240.952
			Outsourcing Inc	104.300	165.952.528

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten JPY	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse JPY
Mizuho Financial Group Inc	3.214.500	629.482.800	SMC Corp	13.800	522.586.122
Tokio Marine Holdings Inc	77.500	407.552.368	Honda Motor Co Ltd	153.300	517.502.304
Daito Trust Construction Co Ltd	21.500	384.746.724	Toyota Motor Corp	69.800	477.798.191
ITOCHU Corp	175.000	373.515.873	JXTG Holdings Inc	597.400	448.800.282
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	82.400	370.690.043	Kirin Holdings Co Ltd	156.000	431.932.049
Honda Motor Co Ltd	112.800	369.142.316	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	614.200	423.494.330
Murata Manufacturing Co Ltd	20.300	366.437.823	Hitachi Ltd	130.000	362.220.240
Yahoo Japan Corp	944.800	350.296.166	Shionogi & Co Ltd	58.700	361.530.176
Shiseido Co Ltd	40.200	345.402.974	Square Enix Holdings Co Ltd	81.300	350.543.094
Sumitomo Corp	181.000	338.064.388	Murata Manufacturing Co Ltd	19.700	347.737.498
Sony Corp	54.000	310.041.157	Toyota Tsusho Corp	90.300	344.081.777
Mitsui & Co Ltd	164.800	294.859.075	Mitsubishi Electric Corp	238.000	340.948.672
Hoya Corp	40.000	285.023.737	Systemex Corp	34.000	337.052.191
Central Japan Railway Co	12.700	284.498.868	Fujitsu Ltd	476.000	331.798.637
Aisin Seiki Co Ltd	50.100	279.563.183	Marubeni Corp	381.000	324.734.597
NTT DOCOMO Inc	106.900	278.863.303	Mizuho Financial Group Inc	1.756.500	324.716.037
Sompo Holdings Inc	58.300	276.908.955	Olympus Corp	75.500	312.326.042
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	454.800	275.976.957	Sekisui House Ltd	164.000	311.721.026
Brother Industries Ltd	127.000	271.597.613	Sony Corp	53.300	310.610.795
Heiwa Corp	106.300	269.630.544	Sumitomo Corp	181.000	303.660.206
JXTG Holdings Inc	384.500	268.193.777	Canon Inc	90.100	300.084.534
Asahi Kasei Corp	218.000	264.311.947	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	68.300	292.773.638
MINEBEA MITSUMI Inc	125.000	259.485.904	Shiseido Co Ltd	40.200	291.630.535
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	61.700	236.602.979	NGK Spark Plug Co Ltd	99.300	290.640.198
Shionogi & Co Ltd	33.200	231.919.204	FANUC Corp	12.300	289.975.964
TDK Corp	25.200	222.228.075	JFE Holdings Inc	132.700	279.833.653

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			JPY
Heiwa Corp	136.100	309.154.561	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	63.900	289.957.979
Showa Denko KK	73.000	290.705.494	Square Enix Holdings Co Ltd	50.300	265.357.876
Sojitz Corp	716.100	282.796.427	Horiba Ltd	40.700	259.216.679
Advantest Corp	101.400	251.974.153	Plenus Co Ltd	141.500	247.448.185
Taiyo Yuden Co Ltd	83.500	234.378.792	Sojitz Corp	579.300	239.561.475
GLP J-Reit (REIT)	2.022	229.320.363	Nippon Suisan Kaisha Ltd	324.000	233.115.942
Oki Electric Industry Co Ltd	172.000	219.730.985	Belluna Co Ltd	188.200	230.603.641
Plenus Co Ltd	115.500	212.835.306	Showa Denko KK	44.000	219.709.296
Nipro Corp	155.900	210.812.977	DA Consortium Holdings Inc	57.100	210.066.540
Melco Holdings Inc	49.600	209.826.368	Taiyo Yuden Co Ltd	88.900	205.890.835
Tokyo Tatemono Co Ltd	151.000	207.959.699	Nishimatsu Construction Co Ltd	69.000	203.965.351
Pigeon Corp	41.300	206.625.467	Melco Holdings Inc	49.600	202.537.531
Invincible Investment Corp (REIT)	4.164	205.721.970	Kyowa Exeo Corp	67.800	199.150.806
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	44.900	200.404.472	DIC Corp	57.000	198.476.032
Resorttrust Inc	99.100	199.095.348	Nipro Corp	148.200	196.873.527
Capcom Co Ltd	75.300	197.227.332	OKUMA Corp	31.000	195.636.113
Kyowa Exeo Corp	67.800	193.600.959	K's Holdings Corp	143.400	192.861.755
Fancl Corp	38.200	191.737.216	NTN Corp	424.000	192.310.929
Tokai Carbon Co Ltd	94.000	189.319.680	Tokai Rika Co Ltd	89.200	187.327.628
Universal Entertainment Corp	34.800	187.956.908	Hazama Ando Corp	241.200	184.284.931
Keihin Corp	92.300	185.477.301			
OKUMA Corp	31.000	182.256.090			
Showa Corp	91.700	173.233.478			
Belluna Co Ltd	138.900	171.522.237			
Takara Leben Co Ltd	436.300	170.687.815			
Shinoken Group Co Ltd	91.400	170.417.597			
Kintetsu World Express Inc	85.400	169.520.051			

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	381.100	7.697.929	DBS Group Holdings Ltd	456.000	8.467.028
Woolworths Group Ltd	335.128	7.146.128	AIA Group Ltd	862.600	7.247.596
BHP Group Ltd	288.000	6.889.936	BHP Group Ltd	291.000	6.924.317
Wesfarmers Ltd	186.700	6.798.850	Woolworths Group Ltd	335.128	6.830.018
Westpac Banking Corp	309.200	6.724.562	CSL Ltd	47.200	6.508.239
QBE Insurance Group Ltd	508.600	4.177.212	Sun Hung Kai Properties Ltd	355.000	5.499.972
Hang Seng Bank Ltd	141.700	3.634.049	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	243.300	5.111.965
Swire Properties Ltd	998.000	3.619.548	Westpac Banking Corp	249.300	5.089.295
Sands China Ltd	708.000	3.565.060	Wesfarmers Ltd	192.900	4.438.395
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	116.400	3.422.193	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	135.000	3.987.324
CapitaLand Ltd	1.425.000	3.351.759	Transurban Group	405.700	3.552.517
MTR Corp Ltd	619.000	3.098.839	Hang Seng Bank Ltd	141.700	3.215.439
CK Hutchison Holdings Ltd	280.000	2.895.110	Sands China Ltd	708.000	2.974.662
Dexus (REIT)	373.500	2.768.751	Insurance Australia Group	456.600	2.913.418
People's Insurance Co Group of China Ltd	6.292.000	2.720.955	Henderson Land Development Co Ltd	481.000	2.707.497
DBS Group Holdings Ltd	135.000	2.666.632	CLP Holdings Ltd	203.500	2.307.300
Stockland (REIT)	922.700	2.615.914	Woodside Petroleum Ltd	98.400	2.286.594
Swire Pacific Ltd	244.500	2.611.666	Medibank Pvt Ltd	1.181.500	2.277.731
Telstra Corp Ltd	1.205.500	2.566.379	Cochlear Ltd	15.200	2.244.925
Henderson Land Development Co Ltd	481.000	2.534.253	QBE Insurance Group Ltd	271.400	2.190.249
Commonwealth Bank of Australia	45.100	2.385.918	Aristocrat Leisure Ltd	131.300	2.068.140
Goodman Group (REIT)	291.300	2.383.356	Commonwealth Bank of Australia	39.200	2.064.892
CLP Holdings Ltd	203.500	2.318.560	Hongkong Land Holdings Ltd	313.000	1.980.816
Origin Energy Ltd	327.600	2.295.215	CapitaLand Ltd	810.000	1.949.262
Suncorp Group Ltd	216.700	2.142.131	Suncorp Group Ltd	216.700	1.908.873
National Australia Bank Ltd	98.600	1.978.305	Origin Energy Ltd	357.700	1.903.990
Santos Ltd	401.200	1.884.219	People's Insurance Co Group of China Ltd	4.259.000	1.893.744
Oil Search Ltd	286.100	1.879.897			
Medibank Pvt Ltd	850.200	1.834.820			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
Unilever NV	16.000	753.915	BASF SE	11.400	748.244
Peugeot SA	32.500	681.840	Hennes & Mauritz AB	48.700	672.947
Cie de Saint-Gobain	21.300	681.667	AXA SA	30.900	670.829
Ashtead Group PLC	28.700	652.821	Novo Nordisk A/S	15.600	639.510
Hennes & Mauritz AB	48.700	629.046	Shire PLC	11.300	574.020
Genmab A/S	3.990	600.413	Cie de Saint-Gobain	16.600	557.279
AXA SA	25.700	552.276	Allianz SE	2.700	506.394
Amadeus IT Group SA	8.000	542.957	Unilever NV	10.200	490.122
Deutsche Boerse AG	4.250	484.141	Diageo PLC	15.000	467.520
L'Oreal SA	2.230	462.715	SAP SE	4.750	461.548
Kering SA	900	438.430	Koninklijke Ahold Delhaize NV	20.100	455.475
UCB SA	5.800	420.431	Peugeot SA	20.000	437.079
GlaxoSmithKline PLC	22.100	398.590	ANDRITZ AG	9.400	424.306
Informa PLC	42.100	393.869	Wirecard AG	3.420	423.038
Micro Focus International PLC	20.500	393.045	Genmab A/S	3.140	420.420
Equinor ASA	17.200	375.355	WPP PLC	38.100	417.956
Shire PLC	7.300	368.186	Kone OYJ	9.600	400.327
BAE Systems PLC	60.400	365.875	Baloise Holding AG	3.030	397.799
HUGO BOSS AG	5.200	359.329	Safran SA	4.200	394.388
Novo Nordisk A/S	8.700	352.349	TUI AG	20.000	376.346
Direct Line Insurance Group PLC	84.000	344.626	Ashtead Group PLC	17.000	373.892
Renault SA	3.700	340.366	Roche Holding AG	1.610	358.079
BASF SE	5.000	334.106	BT Group PLC	132.000	355.093
Publicis Groupe SA	6.200	322.560	NN Group NV	9.190	344.985
Sandvik AB	20.800	317.789	Amadeus IT Group SA	5.400	342.831
Dassault Systemes SE	2.470	307.888	Anglo American PLC	17.700	337.998
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	57.000	304.441	Valeo SA	9.800	336.903
Centrica PLC	180.000	299.913	Volvo AB	22.800	335.790
Raiffeisen Bank International AG	10.500	289.631	Pandora A/S	7.000	335.320
Burberry Group PLC	12.300	287.446			
OMV AG	5.600	287.385			
Persimmon PLC	10.400	286.923			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	12.800	284.881			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			EUR
Danone SA	23.000	1.495.791	Novo Nordisk A/S	44.100	1.816.446
Peugeot SA	67.900	1.456.810	National Grid PLC	183.700	1.787.637
GlaxoSmithKline PLC	82.200	1.436.829	Kone OYJ	39.400	1.670.565
Equinor ASA	66.500	1.388.845	Allianz SE	8.900	1.609.327
UCB SA	18.200	1.343.524	BASF SE	21.100	1.435.915
L'Oreal SA	6.350	1.313.004	Shire PLC	27.300	1.363.104
Novo Nordisk A/S	30.300	1.251.355	BAE Systems PLC	212.300	1.313.472
Kering SA	2.540	1.236.211	Safran SA	13.300	1.276.474
Shire PLC	24.500	1.182.438	Wirecard AG	9.970	1.199.158
KBC Group NV	17.800	1.174.712	Marks & Spencer Group PLC	350.000	1.172.897
Cie de Saint-Gobain	35.100	1.169.760	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.760	1.140.484
Eni SpA	72.100	1.114.265	Volvo AB	75.600	1.135.283
Dassault Systemes SE	8.740	1.078.583	Unilever PLC	22.500	1.082.714
Micro Focus International PLC	57.600	1.069.705	Anglo American PLC	56.500	1.028.487
Sandvik AB	72.400	1.068.077	Danone SA	15.800	1.018.921
Genmab A/S	7.170	1.054.850	GlaxoSmithKline PLC	60.000	994.456
Deutsche Boerse AG	9.280	1.050.699	UCB SA	12.600	976.804
Enel SpA	208.000	1.034.945	WPP PLC	82.100	940.081
Unilever PLC	20.000	953.478	Rolls-Royce Holdings PLC	95.400	930.162
Experian PLC	44.700	944.559	KBC Group NV	15.400	930.148
BAE Systems PLC	153.000	938.228	Equinor ASA	39.400	918.104
adidas AG	4.690	933.126	SAP SE	9.240	911.139
SAP SE	9.220	925.403	Eni SpA	59.800	906.049
Skandinaviska Enskilda Banken AB	96.000	879.771	Genmab A/S	6.180	871.822
3i Group PLC	83.400	875.205	BT Group PLC	327.000	864.283
Akzo Nobel NV	10.500	853.966			
BP PLC	129.600	831.589			
OMV AG	17.100	830.848			
National Grid PLC	86.700	809.122			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
CECONOMY AG	18.000	147.022	Cramo OYJ	9.500	174.999
Georg Fischer AG	110	119.711	Dixons Carphone PLC	75.000	168.900
Inchcape PLC	13.600	116.986	Spirax-Sarco Engineering PLC	2.070	155.257
Cramo OYJ	6.700	116.024	RPC Group PLC	14.700	132.714
Leroy Seafood Group ASA	16.000	107.176	Greene King PLC	20.000	130.819
Royal Unibrew A/S	1.600	106.893	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	4.200	120.295
Helvetia Holding AG	220	106.594	CECONOMY AG	16.000	116.827
ASOS PLC	1.200	96.418	Ebro Foods SA	5.500	111.084
Fastighets AB Balder	4.200	93.093	Sunrise Communications Group AG	1.600	110.657
Loomis AB	3.000	92.478	boohoo Group PLC	48.000	108.300
Bucher Industries AG	320	89.460	ASOS PLC	1.520	108.161
Petrofac Ltd	13.500	88.892	IG Group Holdings PLC	13.300	105.660
Bechtle AG	1.000	88.635	Leonardo SpA	11.000	102.226
Sulzer AG	900	88.518	Konecranes OYJ	3.000	100.989
Galenica AG	1.800	86.285	Fincantieri SpA	70.000	97.120
Emmi AG	120	85.569	Ado Properties SA	2.000	94.540
SimCorp A/S	1.200	85.338	Hays PLC	51.000	94.047
Zehnder Group AG	2.400	84.898	Husqvarna AB	12.000	92.460
Salzgitter AG	2.200	84.089	Marks & Spencer Group PLC	28.000	91.567
Peab AB	12.000	81.827	Eurofins Scientific SE	200	91.166

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Verizon Communications Inc	1.002.000	50.998.207	PepsiCo Inc	408.300	46.030.318
Intel Corp	709.500	35.686.317	Lowe's Cos Inc	450.200	42.545.149
Anthem Inc	122.500	35.421.068	JPMorgan Chase & Co	364.600	40.406.879
Western Digital Corp	566.900	32.279.652	Verizon Communications Inc	748.300	39.901.121
UnitedHealth Group Inc	118.300	30.851.504	Automatic Data Processing Inc	253.500	36.856.327
Amazon.com Inc	19.100	30.683.613	CH Robinson Worldwide Inc	379.100	34.747.872
Target Corp	360.400	26.916.783	Intel Corp	704.400	34.083.329
Medtronic PLC	306.600	26.437.932	Merck & Co Inc	504.400	33.975.549
American International Group Inc	506.400	26.166.215	Anthem Inc	123.100	32.798.477
Citrix Systems Inc	238.800	25.668.697	Henry Schein Inc	432.200	32.112.956
United Technologies Corp	190.000	24.019.154	Cummins Inc	197.000	31.272.817
Boeing Co	67.800	23.600.653	UnitedHealth Group Inc	124.100	30.477.398
Henry Schein Inc	271.600	22.913.883	Western Digital Corp	566.900	27.653.199
Willis Towers Watson PLC	142.150	22.543.163	Xcel Energy Inc	519.900	26.470.724
Quest Diagnostics Inc	217.700	22.417.473	PPG Industries Inc	238.400	25.046.839
State Street Corp	303.100	22.178.952	CBRE Group Inc	515.800	23.975.418
Hewlett Packard Enterprise Co	1.372.000	22.042.756	Humana Inc	80.200	23.169.943
Gilead Sciences Inc	340.300	21.995.631	Valero Energy Corp	249.800	23.073.582
CH Robinson Worldwide Inc	236.700	21.988.184	American Express Co	228.200	22.451.619
Bristol-Myers Squibb Co	428.800	21.778.237	NVIDIA Corp	103.100	22.183.653
Marsh & McLennan Cos Inc	258.300	21.685.481	Eli Lilly & Co	260.500	21.943.999
			Packaging Corp of America	215.400	21.723.589

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			USD
Quest Diagnostics Inc	173.900	18.221.698	Intel Corp	449.900	23.031.700
Intel Corp	349.300	17.133.996	Merck & Co Inc	253.900	17.932.639
American International Group Inc	315.000	15.913.249	Amgen Inc	100.300	17.382.214
Verizon Communications Inc	310.518	15.835.965	PepsiCo Inc	142.200	16.481.824
Medtronic PLC	160.700	13.893.402	Johnson & Johnson	116.000	15.933.126
Adobe Inc	56.900	12.707.207	Valero Energy Corp	127.600	13.596.359
Baker Hughes a GE Co	345.800	12.091.430	Booking Holdings Inc	6.500	13.400.514
Colgate-Palmolive Co	186.700	11.950.012	Xcel Energy Inc	261.500	13.395.736
Dover Corp	141.300	11.834.248	AbbVie Inc	135.700	13.116.292
Capital One Financial Corp	122.800	11.782.575	American Express Co	128.300	13.033.504
Automatic Data Processing Inc	91.700	11.203.951	Lowe's Cos Inc	137.800	12.723.097
Xcel Energy Inc	238.400	11.187.796	PVH Corp	89.800	12.465.719
Travelers Cos Inc	86.000	11.015.031	Dover Corp	141.300	12.185.015
Conagra Brands Inc	303.400	11.012.561	Automatic Data Processing Inc	80.700	12.128.084
Western Digital Corp	196.800	10.892.795	Aon PLC	74.800	12.022.501
Michael Kors Holdings Ltd	153.400	10.740.527	CA Inc	271.600	11.949.620
CBS Corp	208.900	10.535.716	Micron Technology Inc	260.300	11.775.169
Home Depot Inc	53.000	10.371.031	NVIDIA Corp	60.100	11.635.365
Aon PLC	74.800	10.234.375	Baker Hughes a GE Co	345.800	11.522.806
Walt Disney Co	89.100	10.234.118	BB&T Corp	231.200	11.309.709
Boeing Co	28.000	10.195.110	Bank of America Corp	388.900	11.284.899
ABIOMED Inc	29.400	10.192.444	Western Digital Corp	196.800	11.050.646
Gap Inc	344.400	10.166.293	Darden Restaurants Inc	100.100	11.042.235
Amazon.com Inc	6.200	9.917.762	Michael Kors Holdings Ltd	153.400	10.861.661
Kimberly-Clark Corp	87.700	9.750.012	Cummins Inc	67.400	10.809.058
Ecolab Inc	66.800	9.604.792	Quest Diagnostics Inc	97.900	10.404.189
			Capital One Financial Corp	122.800	10.323.287
			Stanley Black & Decker Inc	73.400	9.807.479

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2019 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Portland General Electric Co	29.400	1.396.406	Nexstar Media Group Inc	24.600	1.924.268
Newfield Exploration Co	60.700	1.396.121	Ralph Lauren Corp	15.000	1.898.336
Nuance Communications Inc	89.400	1.308.899	Western Union Co	83.800	1.695.512
Insperty Inc	11.800	1.297.960	Cracker Barrel Old Country Store Inc	8.700	1.418.518
Popular Inc	26.000	1.238.818	AMN Healthcare Services Inc	21.900	1.332.851
Axon Enterprise Inc	18.023	1.235.684	Murphy Oil Corp	40.800	1.319.463
Avnet Inc	29.833	1.223.010	Aaron's Inc	28.000	1.286.790
Radian Group Inc	61.300	1.205.874	FTI Consulting Inc	18.800	1.272.824
Perspecta Inc	56.500	1.161.408	MGIC Investment Corp	96.964	1.249.047
NCR Corp	36.000	1.110.067	MKS Instruments Inc	16.600	1.205.020
PacWest Bancorp	26.300	1.085.367	Sonoco Products Co	20.900	1.181.702
Timken Co	23.700	1.035.287	Newfield Exploration Co	60.700	1.164.507
Eldorado Resorts Inc	25.500	1.010.052	Adtalem Global Education Inc	21.900	1.154.236
Domtar Corp	21.300	998.718	LendingTree Inc	4.400	1.146.549
Amedisys Inc	8.700	989.537	Zynga Inc	286.500	1.126.854
Global Net Lease Inc (REIT)	48.000	976.213	Dun & Bradstreet Corp	7.900	1.126.133
Delek US Holdings Inc	18.400	967.578	Korn-Ferry International	23.500	1.125.571
Dick's Sporting Goods Inc	26.700	951.431	Sunstone Hotel Investors Inc	74.200	1.115.348
Sinclair Broadcast Group Inc	30.600	940.122	Cinemark Holdings Inc	26.600	1.108.309
Korn-Ferry International	18.900	934.132	PBF Energy Inc	21.900	1.027.583

WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter Zum 31. März 2019

One Platform

BNP Paribas Securities Services Luxembourg
33 Rue de Gasperich
Howald-Esperange
L-2085
Luxemburg

Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zur One Platform zugelassen wurden und ein Antragsformular der BNP Paribas Securities Services Luxembourg ausgefüllt haben, sollten ihre Handelsaufträge (Zeichnungen, Rücknahmen und Umschichtungen) per Post an die oben genannte Anschrift senden.

Österreich

Zahlstelle:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Angaben für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite der OeKB (www.profitweb.at) und/oder unter www.axa-im.at veröffentlicht.

Belgien

Zahlstelle:
AXA Bank Europe S.A.
Place du Trône 1
1000 Bruxelles
Belgien

Anleger sollten beachten, dass die jährlichen ausgewiesenen Erträge für die in Belgien eingetragenen Fonds auf der Webseite www.axa.be bzw. www.axa-im.be, der belgischen Webseite von www.axa-im.com, verfügbar sind.

Dänemark

Informationsstelle:
StockRate Asset Management NS
Sdr. Jernbanevej 18D
3400 Hillerød
Dänemark

Frankreich

Zahlstelle:
BNP Paribas Securities Services
3 Rue d'Antin
75002 Paris
Frankreich

Deutschland

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

Der Trusterrichtungsvertrag, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Halbjahresberichte, die geprüften Jahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Angaben für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de) und/oder unter www.axa-im.de veröffentlicht.

Italien

Zahlstelle:
BNP Paribas Securities Services Milan
Via Ansperto, n 5
20123 Milano
Italien

Zahlstelle:
Società Generale Securities Services S.p.A.
Via Santa Chiara, n.19
10122 Torino
Italien

Zahlstelle:
Banca Monte dei Paschi di Siena
S.p.A Piazza Salimbeni, n.3
53100
Siena Italien

Zahlstelle:
ALLFUNDS BANK, S.A.
Via Santa Margherita, 7
20121 Milano
Italien

Zahlstelle:
RBC Investor and Treasury Services
Succursale di Milano
Via Vittor Pisani,
26 20124 Milano
Italien

Luxemburg

Zahlstelle:
State Street Luxembourg S.C.A.
49 Avenue J-F Kennedy
L-1855
Luxemburg

WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung) Zum 31. März 2019

Schweiz

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

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

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Werte für schweizerische Ertragsteuern für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite der Eidgenössischen Steuerverwaltung, www.ictax.admin.ch, veröffentlicht.

Der Treuhandvertrag, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Halbjahresberichte und die geprüften Jahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Anleger sollten beachten, dass nur aufgelegte Fonds in der Schweiz zugelassen sind.

Taiwan

Hauptvertreter:
Cathay Securities Investment Consulting Company Ltd.
9F, #296, Jen Ai Road, Sec.4
Taipei
Taiwan

Vereinigtes Königreich

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

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Meldepflichtige Erträge und Ausschüttungen werden für die Fonds mit dem Status eines „Reporting Fund“ auf ww.axa-im.uk veröffentlicht.

EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen

In der Anlagepolitik der Fonds im Prospekt ist angegeben, dass die Fonds „vollständig“ in Aktien „investiert“ sein sollen. Jede potenzielle direkte oder indirekte Anlage in verzinslichen Wertpapieren (siehe Aufstellung des Wertpapierbestandes) bleibt unter den von der Richtlinie festgelegten Limits von 15 % und 25 %.

Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann die Befugnis zum Treffen von Anlageentscheidungen ganz oder teilweise für einige oder alle Fonds an einen oder mehrere der folgenden Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften gemäß den Unter-Anlageverwaltungsvereinbarungen zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und den jeweiligen Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften delegieren, wie im Abschnitt „Wesentliche Verträge“ beschrieben. Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften sind:

- Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft in den Vereinigten Staaten ist die AXA Rosenberg Investment Management LLC, ein bei der SEC registrierter Anlageberater für quantitative Aktienprodukte.
- Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft in Singapur ist die AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd., die von der Monetary Authority of Singapore zugelassen ist und deren Aufsicht untersteht.

WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften (Fortsetzung)

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

VERGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft)

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat die weltweite Vergütungspolitik von AXA IM im Einklang mit Vorschrift 89(3A) der OGAW-Vorschriften (wie gemäß der OGAW-V-Vorschrift vom 18. März 2016 eingeführt) genehmigt und angenommen. Diese Vergütungspolitik folgt den Prinzipien eines soliden und effektiven Risikomanagements und fördert dieses, ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, wenn diese nicht den Risikoprofilen des Fonds oder des Treuhandvertrags entsprechen, und beeinträchtigt nicht die Erfüllung der Pflicht der AXA Rosenberg Management Ireland Limited, im besten Interesse jedes Fonds zu handeln.

Governance - Die weltweite Vergütungspolitik von AXA IM, die vom AXA IM Remuneration Committee genehmigt wurde, beschreibt die Grundprinzipien der Vergütung, die auf alle Gesellschaften der AXA IM (einschließlich der Anlagegesellschaft) Anwendung finden und die Strategie, Ziele und Risikotoleranz von AXA IM, aber auch die langfristigen Interessen der Anteilhaber, Mitarbeiter und Kunden der AXA IM (einschließlich der Fonds) berücksichtigen. Das AXA IM Remuneration Committee stellt im Einklang mit der Vergütungspolitik und den auf Ebene der AXA Group festgelegten und bewilligten Verfahren die Einheitlichkeit und faire Anwendung der weltweiten Vergütungspolitik innerhalb von AXA IM, aber auch die Einhaltung der anzuwendenden Bestimmungen sicher. Das AXA IM Remuneration Committee ist verantwortlich für die Festlegung und Prüfung der Vergütungsrichtlinien von AXA IM, einschließlich der weltweiten Vergütungspolitik der AXA IM, aber auch für die Prüfung der Vergütung der Geschäftsführung der AXA IM Group und der leitenden Angestellten in Kontrollfunktionen.

Vergütungsstruktur und die Verbindung zwischen Bezügen und erbrachter Leistung - AXA IM zahlt sowohl fixe als auch variable Vergütungen. Die fixe Vergütung eines Mitarbeiters ist so konzipiert, dass sie die Verantwortung in der Organisation, die Berufserfahrung und die Fähigkeiten des Einzelnen zur Erfüllung der seiner/ihrer Aufgaben honoriert. Die variable Vergütung kann jährlich nicht zeitversetzt oder zeitversetzt für bestimmte Mitarbeiter ausgezahlt werden. Die nicht zeitversetzte Vergütung basiert auf der Leistungserbringung und kann in bar oder falls angemessen bzw. entlang der örtlichen Gesetze und Bestimmungen zulässig in Instrumenten ausgezahlt werden, die an die Wertentwicklung der AXA IM Fonds gebunden sind. Eine zeitversetzte Vergütung wird über verschiedene Instrumente erbracht, die so strukturiert sind, dass sie den mittel- und langfristigen Mehrwert für Kunden und AXA IM und den langfristigen Mehrwert für die AXA Group berücksichtigen. Weitere Details zu verschiedenen zeitversetzten Vergütungsinstrumenten werden in der Global Remuneration Policy (weltweite Vergütungspolitik) erörtert.

Variable Vergütungspools werden jedes Jahr weltweit auf Grundlage der Profitabilität von AXA IM festgelegt, wobei aktuelle und künftige Risiken berücksichtigt werden. Die Zuordnung variabler Vergütungspools zu unterschiedlichen Funktionen innerhalb von AXA IM berücksichtigt eine Reihe von Faktoren wie Profitabilität, Wertentwicklung der Anlage, Risiko- und Compliance-Faktoren und andere qualitative Leistungen.

Bei der Festlegung der Höhe der individuellen Vergütung berücksichtigt AXA IM eine Reihe von Faktoren, zu denen u.a. Leistungen, Führungsqualitäten, Einhaltung von Risiko- und Compliance-Vorgaben, Erfahrung und unternehmenskritische Fähigkeiten gehören. AXA IM stellt ein ausreichendes Gleichgewicht zwischen fixer und variabler sowie zeitversetzter und nicht zeitversetzter Vergütung sicher.

Bei AXA IM wird eine zeitversetzte Vergütung an bestimmte Mitarbeiter gewährt, darunter die nachstehend aufgeführten identifizierten Mitarbeiter. Ein Mindestanteil der zeitversetzten Vergütung wird dabei als Anteil der gesamten variablen Vergütung des Mitarbeiters festgelegt, abhängig vom Betrag der gesamten variablen Vergütung des Mitarbeiters oder der gesamten Vergütung. Die zeitversetzte Vergütung unterliegt bestimmten zeitlichen Abläufen, Leistungsbedingungen und einer Anpassung nach unten, wenn bestimmte Bedingungen zutreffen.

Identifizierte Mitarbeiter - Die Kriterien für die Festlegung, ob Mitarbeiter der AXA IM als identifizierte Mitarbeiter gelten, lauten im Allgemeinen wie folgt:

- Der Mitarbeiter ist Mitglied eines Leitungsorgans der AXA IM.
- Der Mitarbeiter ist ein leitender Manager, der die Geschäfte der Verwaltungsgesellschaft leitet.
- Der Mitarbeiter ist in einer Kontrollfunktion, u.a. Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und Recht.
- Der Mitarbeiter übernimmt Risiken.
- Die gesamte Vergütung des Mitarbeiters bringt ihn in die gleichen Vergütungskategorien wie oben dargestellt.

Wenn ein Mitarbeiter in eine der oben aufgeführten Kategorien fällt, wird er als identifizierter Mitarbeiter angesehen, wenn die Beurteilung ergibt, dass er einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Fonds hat.

Weitere Details - Details zur aktuellsten AXA IM Global Remuneration Policy werden online unter www.axa-iminternational.com/remuneration veröffentlicht. Dies beinhaltet die Beschreibung, wie die Vergütung und Lohnnebenleistungen den Mitarbeitern zugesprochen werden und weitere Informationen zum AXA IM Remuneration Committee. AXA Rosenberg Management Ireland Limited stellt auf Anfrage kostenfrei eine Papierversion bereit.

VERGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Nach der Einführung von OGAW V am 18. März 2016 in Großbritannien müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften beginnend mit ihrem nächsten Geschäftsjahr dem Vergütungskodex von OGAW V entsprechen. Gemäß der OGAW-V-Richtlinie (2014/91/EU) muss die Verwaltungsgesellschaft Informationen im Zusammenhang mit der ihrem Personal im Geschäftsjahr gezahlten Vergütung offen legen. Die nachstehenden Tabellen geben einen Überblick:

Gesamtbetrag der sämtlichem Personal im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gezahlten Vergütung und/oder zugeteilten Vergütung (1)	
Fixe Vergütung (2) (Tsd. GBP)	209.690
Variable Vergütung (3) (Tsd. GBP)	246.102
Mitarbeiterzahl (4)	2.547

(1) Sozialabgaben ausgenommen.

(2) Die Höhe der fixen Vergütung basiert auf der anschließenden Überprüfung der Vergütungszahlen für 2017.

(3) Die variable Vergütung umfasst:

- die für die Leistung des Vorjahres gewährten und im Berichtsjahr vollständig gezahlten Beträge,
- zurückgestellte variable Vergütung,
- und langfristige, von der AXA Group festgelegte Anreize.

(4) Mitarbeiterzahl enthält feste und befristete Arbeitsverträge, aber keine Praktikanten.

Vergütung für identifizierte Mitarbeiter:

Gesamtbetrag der an Risikoträgern und Mitgliedern der obersten Führungsspitze mit erheblicher Auswirkung auf das Risikoprofil von Anlagevehikeln gezahlte und/oder zugeteilte Vergütung			
	Risikoträger	Mitglieder der obersten Führungsspitze	Gesamt
Festgehalt und variable Vergütung (Tsd. GBP)	130.032	77.237	207.270
Mitarbeiterzahl	255	71	326

Vergütung für identifizierte Mitarbeiter in Großbritannien:

Gesamtbetrag der an Risikoträgern und Mitgliedern der obersten Führungsspitze in der britischen Verwaltungsgesellschaft mit erheblicher Auswirkung auf das Risikoprofil von Anlagevehikeln gezahlte und/oder zugeteilte Vergütung			
	Risikoträger	Mitglieder der obersten Führungsspitze	Gesamt
Festgehalt und variable Vergütung (Tsd. GBP)*	9.102	5.407	14.509
Mitarbeiterzahl	47	16	63

* Die bereitgestellten Daten stammen von AXA Investment Managers UK Limited mit Stand vom 31. Dezember 2018, nach Anwendung der gewichteten verwalteten Vermögenswerte der Gesellschaft gegenüber den globalen Gesamtvergütungsdaten.

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

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

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		895.355 USD
In % des verwalteten Vermögens		4,01 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		895.355 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		4,03 %
	Kontrahenten	
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		895.355 USD
Niederlassungsland		Frankreich
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		895.355 USD
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		941.782 USD
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR, USD
	Laufzeit der Sicherheiten	
Über ein Jahr		941.782 USD
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		416.691 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der USA	
Erhaltene Sicherheiten		356.015 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		169.076 USD
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		941.992 USD
	Kosten und Renditen	
	Teilfonds	
Bruttorendite aus Verleih		1.772 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		443 USD
	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		443 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		9.505.028 EUR
In % des verwalteten Vermögens		8,59 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		9.505.028 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		8,66 %
	Kontrahenten	
Name	ABN Amro Group NV	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.771.620 EUR
Niederlassungsland	Niederlande	
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		6.129.458 EUR
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	BMO Capital Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		912.498 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		691.452 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		9.505.028 EUR
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		10.091.930 EUR
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR, USD
	Laufzeit der Sicherheiten	
Drei Monate bis ein Jahr		1.024.297 EUR
Über ein Jahr		9.065.831 EUR
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		4.412.126 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		3.232.361 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der USA	
Erhaltene Sicherheiten		2.437.223 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		10.220 EUR
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anleihensicherheiten		10.090.930 EUR

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Kosten und Renditen	
Teilfonds	
Bruttorendite aus Verleih	38.719 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	9.680 EUR
Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	9.680 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert	2.499.673 USD
In % des verwalteten Vermögens	4,19 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert	2.499.673 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	4,27 %
Kontrahenten	
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	2.499.673 USD
Niederlassungsland	Frankreich
Abwicklung und Clearing	
	Bilateral
Laufzeit	
Unbefristet	2.499.673 USD
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen	2.629.289 USD
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating. Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich. Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.
Währungen	EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten	
Über ein Jahr	2.629.289 USD
Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	1.163.328 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der USA
Erhaltene Sicherheiten	993.931 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik
Erhaltene Sicherheiten	472.030 USD
Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	2.629.289 USD
Kosten und Renditen	
Teilfonds	
Bruttorendite aus Verleih	2.142 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Tatsächliche Bruttokosten	536 USD
Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	536 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert	30.342.398 USD
In % des verwalteten Vermögens	7,43 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert	30.342.398 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	7,46 %
Kontrahenten	
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	16.460.398 USD
Niederlassungsland	Frankreich
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	7.546.925 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	5.621.470 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	359.057 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	290.712 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Banco Santander SA
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	63.836 USD
Niederlassungsland	Spanien
Abwicklung und Clearing	
	Bilateral
Laufzeit	
Unbefristet	30.342.398 USD
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen	32.316.218 USD
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating. Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich. Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.
Währungen	EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten	
Drei Monate bis ein Jahr	130.595 USD
Über ein Jahr	32.185.623 USD
Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik
Erhaltene Sicherheiten	17.816.419 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	7.871.651 USD

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittent	Regierung der USA
Erhaltene Sicherheiten	6.545.058 USD
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	83.090 USD

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	32.316.218 USD

Kosten und Renditen

Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih	100.291 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	25.073 USD

Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	25.073 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte

Wert	12.854.097 USD
In % des verwalteten Vermögens	3,94 %

Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt

Wert	12.854.097 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	4,01 %

Kontrahenten

Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	4.193.598 USD
Niederlassungsland	Frankreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	2.535.427 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	2.048.465 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.139.987 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.004.576 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	926.221 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	682.161 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	BMO Capital Markets
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	323.662 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich

Abwicklung und Clearing

Bilateral

Laufzeit

Unbefristet	12.854.097 USD
-------------	----------------

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	13.750.160 USD
----------	----------------

Qualität Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.

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

Währungen EUR, USD

Laufzeit der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	674.515 USD
Über ein Jahr	13.075.645 USD

Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	8.383.436 USD
Erhaltene Sicherheiten		
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	3.161.580 USD
Erhaltene Sicherheiten		
Sicherheitenemittent	Regierung der USA	1.667.478 USD
Erhaltene Sicherheiten		
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	537.666 USD
Erhaltene Sicherheiten		

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	13.750.160 USD

Kosten und Renditen

Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih	197.628 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	49.407 USD

Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	49.407 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte

Wert	3.021.981.881 JPY
In % des verwalteten Vermögens	18,79 %

Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt

Wert	3.021.981.881 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	19,10 %

Kontrahenten

Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	2.768.562.048 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	142.409.562 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	78.621.155 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	26.403.183
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	5.985.933 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Abwicklung und Clearing		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		3.021.981.881 JPY
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		3.309.067.265 JPY
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating. Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich. Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Drei Monate bis ein Jahr		50.504.921 JPY
Über ein Jahr		3.258.562.344 JPY
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		3.270.481.561 JPY
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		35.482.336 JPY
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		3.103.368 JPY
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anleihensicherheiten		3.309.067.265 JPY
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		6.334.165 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		1.583.541 JPY
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		1.583.541 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		3.044.509.449 JPY
In % des verwalteten Vermögens		19,67 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		3.044.509.449 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		20,09 %
Kontrahenten		
Name	Barclays Capital Inc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		2.784.587.496 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	JPMorgan Securities Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		176.461.679 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		54.973.902 JPY
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		28.486.372 JPY
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		3.044.509.449 JPY
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		3.332.165.732 JPY
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating. Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich. Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Drei Monate bis ein Jahr		55.062.435 JPY
Über ein Jahr		3.277.103.297 JPY
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent		Regierung der französischen Republik
Erhaltene Sicherheiten		3.296.165.146 JPY
Sicherheitenemittent		Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten		21.232.012 JPY
Sicherheitenemittent		Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten		14.768.574 JPY
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihsicherheiten		3.332.165.732 JPY
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		9.942.789 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		2.485.697 JPY
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		2.485.697 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		908.675.433 JPY
In % des verwalteten Vermögens		8,28 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		908.675.433 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		8,48 %
Kontrahenten		
Name		Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		301.569.972 JPY

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	261.285.176 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	215.903.054 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	114.906.021 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	15.011.210 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich

Abwicklung und Clearing

Bilateral

Laufzeit

Unbefristet 908.675.433 JPY

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen 985.061.104 JPY

Qualität Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.

Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.

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

Währungen EUR

Laufzeit der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr 36.070.506 JPY
Über ein Jahr 948.990.598 JPY

Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik
Erhaltene Sicherheiten	827.264.323 JPY
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	98.224.505 JPY
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	59.572.276 JPY

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	985.061.104 JPY

Kosten und Renditen

Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih	9.697.052 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	2.424.263 JPY

Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	2.424.263 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		2.637.760 EUR
In % des verwalteten Vermögens		7,34 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		2.637.760 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		7,37 %
	Kontrahenten	
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.347.294 EUR
Niederlassungsland		Frankreich
Name		HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.069.133 EUR
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		ABN Amro Group NV
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		191.315 EUR
Niederlassungsland		Niederlande
Name		UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		30.018 EUR
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		2.637.760 EUR
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		2.785.659 EUR
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR, USD
	Laufzeit der Sicherheiten	
Drei Monate bis ein Jahr		30 EUR
Über ein Jahr		2.785.629 EUR
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent		Regierung der französischen Republik
Erhaltene Sicherheiten		1.536.612 EUR
Sicherheitenemittent		Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten		697.527 EUR
Sicherheitenemittent		Regierung der USA
Erhaltene Sicherheiten		535.717 EUR
Sicherheitenemittent		Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten		15.803 EUR
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten		2.785.659 EUR
	Kosten und Renditen	
	Teilfonds	

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

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

Bruttorendite aus Verleih	6.862 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	1.715 EUR
Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	1.715 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert	5.857.337 EUR
In % des verwalteten Vermögens	10,56 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert	5.857.337 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	10,60 %

Kontrahenten	
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	2.239.480 EUR
Niederlassungsland	Frankreich
Name	HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.969.340 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Banco Santander SA
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	876.325 EUR
Niederlassungsland	Spanien
Name	ABN Amro Group NV
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	772.192 EUR
Niederlassungsland	Niederlande

Abwicklung und Clearing

Bilateral

Laufzeit

Unbefristet 5.857.337 EUR

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen 6.210.060 EUR

Qualität Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.

Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.

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

Währungen CHF, EUR

Laufzeit der Sicherheiten

Über ein Jahr 6.210.060 EUR

Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik
Erhaltene Sicherheiten	4.051.701 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	1.238.779 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der USA
Erhaltene Sicherheiten	890.472 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	29.108 EUR

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		6.210.060 EUR
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		15.013 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		3.753 EUR
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		3.753 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		165.884 EUR
In % des verwalteten Vermögens		2,18 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		165.884 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		2,18 %
Kontrahenten		
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		84.144 EUR
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	BMO Capital Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		63.663 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		18.077 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		165.884 EUR
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		179.102 EUR
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten		
Drei Monate bis ein Jahr		71.475 EUR
Über ein Jahr		107.627 EUR
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		105.881 EUR

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		39.496 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der USA	
Erhaltene Sicherheiten		33.458 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		267 EUR

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		179.072 EUR

Kosten und Renditen

Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih		3.227 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		807 EUR

Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		807 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte

Wert		53.154.758 USD
In % des verwalteten Vermögens		1,81 %

Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt

Wert		53.154.758 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		1,81 %

Kontrahenten

Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		49.772.757 USD
Niederlassungsland		Frankreich
Name		Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		3.382.001 USD
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich

Abwicklung und Clearing

Bilateral

Laufzeit

Unbefristet		53.154.758 USD
-------------	--	----------------

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen		55.936.208 USD
----------	--	----------------

Qualität Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.

Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.

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

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

Laufzeit der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr		280.461 USD
Über ein Jahr		55.655.747 USD

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten	23.607.767 USD	
Sicherheitenemittent	Regierung der USA	
Erhaltene Sicherheiten	19.790.869 USD	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten	10.784.196 USD	
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten	1.753.376 USD	
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		55.936.208 USD
Kosten und Renditen Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		159.372 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		39.843 USD
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		39.843 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		32.618.969 USD
In % des verwalteten Vermögens		4,29 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		32.618.969 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		4,28 %
Kontrahenten		
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		32.618.969 USD
Niederlassungsland		Frankreich
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		32.618.969 USD
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		34.310.372 USD
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten		
Über ein Jahr		34.310.372 USD
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		15.180.617 USD

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittent	Regierung der USA	
Erhaltene Sicherheiten	12.970.102 USD	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten	6.159.653 USD	
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anleihsicherheiten		34.310.372 USD
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		36.054 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		9.014 USD
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		9.014 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		1.793.373 USD
In % des verwalteten Vermögens		1,48 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		1.793.373 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		1,49 %
Kontrahenten		
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.022.983 USD	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	770.390 USD	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		1.793.373 USD
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		1.947.864 USD
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating. Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Drei Monate bis ein Jahr		85.609 USD
Über ein Jahr		1.862.255 USD
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		1.000.819 USD

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		530.359 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		416.686 USD

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		1.947.864 USD

Kosten und Renditen

Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih		37.424 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		9.356 USD

Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		9.356 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

Der Umsatz des letzten Monats für den Berichtszeitraum ist eine Schätzung. Alle anderen verwendeten Umsatzdaten sind tatsächliche Zahlen.