

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

---

## JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS

## FÜR DAS AM 31. MÄRZ 2021 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

Anschriftenverzeichnis	1
Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft	2
Bericht des Treuhänders	3
Bericht der Abschlussprüfer	4
<b>Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)</b>	
Zusammenfassung	6
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	7
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	9
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	11
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	13
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	15
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	17
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	19
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	21
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	23
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	25
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	27
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	29
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	31
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	34
<b>Hauptbestandteile des Abschlusses:</b>	
Gesamtergebnisrechnung	36
Darstellung der Vermögens- und Finanzlage	44
Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens	52
Anmerkungen zum Jahresabschluss	56
<b>Aufstellung des Wertpapierbestands</b>	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	91
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	94
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	98
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	100
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	104
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	108
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	114
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	118
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	122
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	126
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	128
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	131
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	134
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	140
Aufstellung der wichtigsten Veränderungen in den Portfolios (ungeprüft)	145
Weitere Informationen (ungeprüft)	159
Vergütungspolitik (ungeprüft)	162
Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	164

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Anschriftenverzeichnis

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

### **Verwaltungsratsmitglieder\* der Verwaltungsgesellschaft**

David Cooke (Irland)  
Kevin O'Brien (Irland)\*\*  
Gideon Smith (Vereinigtes Königreich)  
Josephine Tubbs (Vereinigtes Königreich)  
Jean-Louis Laforge (Frankreich)  
Peter Warner (Vereinigtes Königreich)

### **Treuhänder**

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

### **Anlageverwaltungsgesellschaft Haupt-Vertriebsgesellschaft**

AXA Investment Managers  
UK Limited  
22 Bishopsgate  
London EC2N 4BQ  
Vereinigtes Königreich

### **Administrator, Registerführer und Transferagent**

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

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered  
Abschlussprüfer  
Ormonde Business Park  
Dublin Road  
Kilkenny  
Irland

### **Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften**

AXA Rosenberg Investment  
Management LLC  
4 Orinda Way Building E  
Orinda CA 94563  
Vereinigte Staaten

### **Rechtsberater des Trusts**

William Fry  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
Irland

### **Gesellschaftssekretär**

Tudor Trust Limited  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

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

\*Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

\*\*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

# 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 und/oder seine Fonds fortbestehen werden, sofern es nicht unbillig ist, von dieser Annahme auszugehen und
- erklären, ob der Jahresabschluss in Einklang mit den geltenden Bilanzierungsgrundsätzen aufgestellt wurde, diese Grundsätze angeben, die Auswirkungen wesentlicher Abweichungen von diesen Grundsätzen nennen und die wesentlichen Abweichungen begründen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist zuständig für eine ordnungsgemäße Buchführung, aus der die Finanzlage des Trusts jederzeit mit angemessener Genauigkeit hervorgeht, sodass sichergestellt werden kann, dass der Abschluss gemäß den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen aufgestellt wird und den Bestimmungen des Treuhandvertrags und den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (in der geltenden Fassung) und den (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 der irischen Zentralbank (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) entspricht.

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 43 der OGAW-Vorschriften besagt der Abschnitt zu „Beschränkungen von Transaktionen mit verbundenen Personen“: „Eine verantwortliche Person stellt sicher, dass eine Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW erfolgt“. Solche Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber des Trusts liegen.

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

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

Dem Verwaltungsrat sind abgesehen von den in diesem Jahresabschluss angegebenen keine Transaktionen mit verbundenen Personen während des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 bekannt.

Anmerkung 12 zum Jahresabschluss 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 zum Jahresabschluss 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; und
- (iii) Gebühren für die belgische Zahlstelle, die an AXA Bank Europe SA gezahlt werden.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

---

**Verwaltungsratsmitglied**

**Datum: 21. Juli 2021**

---

**Verwaltungsratsmitglied**

# 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 2021 beendete Geschäftsjahr Einblick in die Geschäftsführung der Anlageverwaltungsgesellschaft in Bezug auf den AXA Rosenberg Equity Alpha Trust genommen.

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

### **Obliegenheiten des Treuhänders**

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

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

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

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

### **Bestätigungsvermerk**

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

(i) gemäß den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders durch den Treuhandvertrag, die OGAW-Vorschriften und die (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 der Zentralbank, (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**

**21. Juli 2021**

# 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 2021 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:

- der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage für die einzelnen Fonds zum 31. März 2021;
- der Gesamtergebnisrechnung für die einzelnen Fonds für das dann beendete Geschäftsjahr;
- der Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für die einzelnen Fonds für das dann beendete Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für die Fonds zum 31. März 2021 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.

#### Klarstellungsvermerk - Aufstellung von Abschlüssen unter anderer Annahme als der der Unternehmensfortführung

Im Rahmen der Erteilung unseres uneingeschränkten Bestätigungsvermerks für den Jahresabschluss verweisen wir auf Anmerkung 2 zum Abschluss, in der die Verwaltungsgesellschaft beschreibt, warum die Abschlüsse des AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, des AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund und des AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund unter anderer Annahme als der der Unternehmensfortführung aufgestellt wurden.

#### Schlussfolgerungen im Zusammenhang mit der fortgeführten Geschäftstätigkeit

Mit Ausnahme dieser Fonds, für die bei der Bilanzierung nicht von der Unternehmensfortführung ausgegangen wurde, wie im vorstehenden Klarstellungsvermerk - Aufstellung von Abschlüssen unter anderer Annahme als der der Unternehmensfortführung dargelegt, haben wir auf der Grundlage unserer Prüfungshandlungen keine wesentlichen Unsicherheiten im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen festgestellt, die einzeln oder in ihrer Gesamtheit erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Fonds zur Unternehmensfortführung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum aufwerfen können, an dem der Jahresabschluss zur Veröffentlichung freigegeben wurde.

Mit Ausnahme derjenigen Fonds, für die bei der Bilanzierung nicht von der Unternehmensfortführung ausgegangen wurde, wie im vorstehenden Klarstellungsvermerk - Aufstellung von Abschlüssen unter anderer Annahme als der der Unternehmensfortführung dargelegt, sind wir bei der Abschlussprüfung zu dem Schluss gelangt, dass es von der Verwaltungsgesellschaft angemessen ist, bei der Aufstellung des Jahresabschlussess von der Unternehmensfortführung auszugehen.

Da sich jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Umstände vorhersagen lassen, stellt diese Beurteilung keine Garantie dafür dar, dass die Fonds auch weiterhin zur Unternehmensfortführung in der Lage sind.

Unsere Aufgaben und die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den betreffenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

#### 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.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

### **Verantwortung für den Jahresabschluss und die Abschlussprüfung**

#### **Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Wie in der Erklärung zu den Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft auf den Seite 2 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.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Fonds zur Geschäftsfortführung zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Geschäftsfortführung anzugeben und bei der Bilanzierung von der Geschäftsfortführung 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.

Im Rahmen unserer Prüfung können vollständige Grundgesamtheiten bestimmter Transaktionen und Salden geprüft werden, möglicherweise unter Einsatz von Data-Auditing-Verfahren. In aller Regel beinhaltet sie jedoch die Auswahl einer begrenzten Anzahl zu prüfender Posten, nicht die Prüfung vollständiger Grundgesamtheiten. Häufig prüfen wir gezielt bestimmte Posten auf der Grundlage ihrer Größe oder Risikomerkmale. In anderen Fällen setzen wir Stichprobenverfahren ein, um die Grundgesamtheit beurteilen zu können, aus der die Stichprobe ausgewählt wurde.

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-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-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 Anteilhaber der einzelnen Fonds als Organ und zu keinem anderen Zweck erstellt worden. Vorbehaltlich unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung übernehmen wir mit der Abgabe dieses Bestätigungsvermerks keine Haftung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er möglicherweise gelangt.

**PricewaterhouseCoopers**  
**Chartered Accountants and Registered Auditors**  
**Kilkenny**  
**21. Juli 2021**

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

### Zusammenfassung

Der Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für die einzelnen Fonds (ein „Fonds“ oder die „Fonds“) ist auf den Seiten 7 bis 34 zu finden.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 kam es zur globalen Pandemie COVID-19.

#### Ausblick für die Fonds

Durch das Wiederhochfahren der Wirtschaft und die Konjunkturaneize erholt sich die Wirtschaft in den USA schneller als erwartet. Im ersten Quartal 2021 führte dies zu steigenden Inflationserwartungen und höheren Anleiherenditen. Außerhalb der USA sind viele Volkswirtschaften nach wie vor auf COVID-19 und die Impfkampagnen fokussiert, was die Erholung verzögert. Es gibt jedoch zuversichtlich stimmende Anzeichen dafür, dass das Impftempo in der Eurozone angezogen hat. Weltweit dürfte das Wachstum nach unseren Erwartungen 2021 um 5,5 % und 2022 um 4,3 % zulegen.

Wir rechnen mit neuerlichem Aufwärtsdruck auf die realen und nominellen US-Anleiherenditen, da die Gesamtinflation anzieht, was Inflationsangst auslöst. Wir gehen allerdings nicht davon aus, dass die Anleiherenditen in diesem Jahr erheblich steigen, da die US-Notenbank Federal Reserve den Aufschwung behutsam zu steuern versucht und einen weiteren „Drosselungskoller“ vermeiden will.

Insgesamt bleibt der Ausblick für Aktien positiv. Die gesamtwirtschaftlichen Aussichten werden freundlicher, und die Gewinne werden sich wahrscheinlich auch ins Jahr 2022 hinein weiter erholen. Absolut betrachtet sind die Bewertungen zwar erhöht, doch im Vergleich zu Anleihen sind Aktien nach wie vor attraktiv, auch in einem Szenario mit etwas höheren Renditen.

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

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. In Führung lagen in dieser Zeit auf dem Markt nur ganz bestimmte Werte, überwiegend Wachstumsaktien. Das veränderte sich drastisch, als im November wirksame Impfstoffe in den Fokus rückten, was unter den am härtesten abgestraften, billigsten Titeln eine Erholungsrally hervorrief. Der Fonds erzielte in US-Dollar im vergangenen Jahr mehr als 65 % Gewinn, womit er seinen Referenzindex locker schlug. Das Faktorprofil des Fonds bremste die Ertragsentwicklung zunächst, gab ihr in dem zyklischen Aufschwung ab November aber Auftrieb. Besonders zahlten sich im ersten Quartal 2021 das Engagement im Faktor Value sowie die Tendenz zu kleineren Unternehmen aus. Auch das Branchenengagement steigerte im letzten Berichtszeitraum den Ertrag in solchen Bereichen, die sensibler auf anziehende Konjunktur reagieren wie Banken, Autoindustrie, Einzelhandel und Metallprodukte. Stärkster Treiber für Überrenditen war die Einzeltitelauswahl, die sich vor allem im Informationstechnologiesektor bezahlt machte.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	64,77 %	7,12 %	12,13 %	28. Feb. 05
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	58,63 %	9,10 %	13,10 %	
Alpha	6,14 %	(1,98 %)	(0,97 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; Der Nettoinventarwert („NIW“) wird vom Administrator des Trusts berechnet.

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE00B03Z0P68	1,20
A EUR	IE00BD007M18	1,10
B EUR	IE00B03Z0R82	1,79
E EUR	IE00B03Z0S99	2,55
M USD	IE00B3DJ2Z39	0,44

#### 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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

#### AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 21. Juli 2021

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE00B03Z0P68	1,13
A EUR	IE00BD007M18	1,09
B EUR	IE00B03Z0R82	1,75
E EUR	IE00B03Z0S99	2,49
M USD	IE00B3DJ2Z39	0,40

#### Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2021. 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 ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	12.393 \$	1.508.869 \$	3.357.728 \$
Umlaufende Anteile	366	73.417	131.162
NIW je Anteil	33,86 \$	20,55 \$	25,60 \$
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	3.672 €	2.759.629 €	3.358.956 €
Umlaufende Anteile	200	231.057	231.057
NIW je Anteil	18,36 €	11,94 €	14,54 €
<b>Klasse A EUR Hedged**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	1.747 €	2.246 €
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	8,74 €	11,23 €
<b>Klasse B USD***</b>			
NIW der Anteilklasse	-	-	254.346 \$
Umlaufende Anteile	-	-	17.617
NIW je Anteil	-	-	14,44 \$
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	856.146 €	606.568 €	1.278.045 €
Umlaufende Anteile	32.018	34.636	59.540
NIW je Anteil	26,74 €	17,51 €	21,47 €
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	955.117 €	829.888 €	1.411.653 €
Umlaufende Anteile	41.932	55.223	76.090
NIW je Anteil	22,78 €	15,03 €	18,55 €
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	11.855.020 \$	8.919.840 \$	11.949.238 \$
Umlaufende Anteile	314.254	391.936	424.506
NIW je Anteil	37,72 \$	22,76 \$	28,15 \$

\*handelbarer NIW.

\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 12. Mai 2020 geschlossen.

\*\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 24. März 2020 geschlossen.

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

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)  
Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. In Führung lagen in dieser Zeit auf dem Markt nur ganz bestimmte Werte, überwiegend Wachstumsaktien. Das veränderte sich drastisch, als im November wirksame Impfstoffe in den Fokus rückten, was unter den am härtesten abgestraften, billigsten Titeln eine Erholungsrally hervorrief. Der Fonds erzielte in US-Dollar im vergangenen Jahr fast 90 % Gewinn und damit nur geringfügig weniger als sein Referenzindex. Das Faktorprofil des Fonds bremste die Ertragsentwicklung zunächst, gab ihr im zyklischen Aufschwung ab November aber Auftrieb. Das Branchenengagement zahlte sich insgesamt aus, insbesondere die Untergewichtung in Immobilien und Medikamentenherstellern. Die Einzeltitelauswahl wirkte jedoch ertragsmindernd. Insbesondere im Nicht-Basiskonsumgütersektor lohnte sie sich nicht.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (USD)	86,05 %	6,29 %	9,61 %	30. Sept. 99
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap	89,30 %	7,41 %	8,05 %	
Alpha	(3,25 %)	(1,12 %)	1,56 %	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

## TER

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008367009	1,13
A EUR	IE00BD008N99	1,17
Klasse A EUR Hedged	IE00BD008P14	1,19
B USD	IE0004334029	1,83
B EUR	IE0031069499	1,82
E EUR	IE0034277479	2,58

## 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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 21. Juli 2021**

## Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008367009	1,15
A EUR	IE00BD008N99	1,15
Klasse A EUR Hedged	IE00BD008P14	1,17
B USD	IE0004334029	1,85
B EUR	IE0031069499	1,84
E EUR	IE0034277479	2,59

## Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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

NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	62.956.246 \$	40.523.571 \$	133.970.859 \$
Umlaufende Anteile	608.503	728.735	1.700.390
NIW je Anteil	103,46 \$	55,61 \$	78,79 \$
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	5.449.366 €	210.211 €	2.663.585 €
Umlaufende Anteile	306.176	20.518	187.584
NIW je Anteil	17,80 €	10,25 €	14,20 €
<b>Klasse A GBP**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	2.175 £	2.929 £
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	10,87 £	14,65 £
<b>Klasse A EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	1.344.172 €	8.564 €	12.553 €
Umlaufende Anteile	99.157	1.157	1.157
NIW je Anteil	13,56 €	7,40 €	10,85 €
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	17.758.133 \$	11.910.343 \$	21.442.498 \$
Umlaufende Anteile	161.975	200.704	253.251
NIW je Anteil	109,63 \$	59,34 \$	84,67 \$
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	38.567.135 €	21.757.818 €	39.069.640 €
Umlaufende Anteile	416.319	404.756	520.842
NIW je Anteil	92,64 €	53,76 €	75,01 €
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	4.725.622 €	2.988.510 €	4.918.499 €
Umlaufende Anteile	57.429	62.178	72.845
NIW je Anteil	82,29 €	48,06 €	67,52 €
<b>Klasse M USD**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	3.151 \$	4.426 \$
Umlaufende Anteile	-	50	50
NIW je Anteil	-	63,03 \$	88,52 \$

\*handelbarer NIW.

\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 12. Mai 2020 geschlossen.

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Aktien aus dem Euroblock brachten Anlegern in diesem Zeitraum gemessen am Referenzindex, dem MSCI EMU Index, über 44 %, womit der Fonds mithalten konnte. Das Faktorprofil des Fonds, insbesondere das Engagement in niedrig bewerteten Aktien, war in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von Nachteil, erwies sich jedoch im zyklischen Aufschwung ab November als zuträglich. Das Engagement in kleineren Unternehmen zahlte sich im ersten Quartal 2021 ebenfalls aus. Insgesamt machten sich aktive Branchenengagements bezahlt, allen voran die Untergewichtung energieabhängiger Bereiche und die Übergewichtung im Versorgungssektor. Angesichts der Marktschwankungen war die Einzeltitelauswahl eine Herausforderung, insbesondere in den Sektoren der Nicht-Basiskonsumgüter.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (EUR)	44,30 %	3,50 %	6,43 %	30. Sept. 99
MSCI EMU	44,01 %	6,67 %	8,24 %	
Alpha	0,29 %	(3,17 %)	(1,81 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A EUR	IE0008366365	0,84
B EUR	IE0004352823	1,49
E EUR	IE0034279186	2,24
M EUR	IE00B24J4Z96	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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

### AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 21. Juli 2021

### Laufende Gebühren

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

### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	24.860.528 €	21.644.955 €	38.385.584 €
Umlaufende Anteile	1.147.801	1.441.789	2.090.009
NIW je Anteil	21,66 €	15,01 €	18,37 €
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	80.087.793 €	56.439.995 €	71.047.021 €
Umlaufende Anteile	5.821.843	5.881.069	6.012.199
NIW je Anteil	13,76 €	9,60 €	11,82 €
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	537.717 €	427.357 €	682.029 €
Umlaufende Anteile	44.065	49.828	64.096
NIW je Anteil	12,20 €	8,58 €	10,64 €
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	646.638 €	445.078 €	540.667 €
Umlaufende Anteile	26.684	26.684	26.684
NIW je Anteil	24,23 €	16,68 €	20,26 €

\*handelbarer NIW.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. In Führung lagen in dieser Zeit auf dem Markt nur ganz bestimmte Werte, überwiegend Wachstumsaktien. Das veränderte sich drastisch, als im November wirksame Impfstoffe in den Fokus rückten, was unter den am härtesten abgestraften, billigsten Titeln eine Erholungsrally hervorrief. Der Fonds erzielte in US-Dollar im vergangenen Jahr mehr als 50 % Gewinn, womit er leicht hinter seinem Referenzindex zurückblieb. Das Faktorprofil des Fonds bremste die Ertragsentwicklung zunächst, gab ihr in dem zyklischen Aufschwung ab November aber Auftrieb. Besonders zahlten sich im ersten Quartal 2021 das Engagement im Faktor Value sowie die Tendenz zu kleineren Unternehmen aus. Der Fonds hielt ferner übergewichtete Positionen in zwei Herstellern steriler Handschuhe, Top Glove und Hartalega. Das steigerte die erzielte Rendite, da die Nachfrage nach Medizinprodukten wie diesen in der Coronavirus-Pandemie hoch war.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (USD)	55,62 %	5,00 %	11,35 %	30. Jun 06
MSCI Emerging Markets Index	58,39 %	6,51 %	12,06 %	
Alpha	(2,77 %)	(1,51 %)	(0,71 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE00B101JY64	0,93
A EUR	IE00B54FKV65	0,92
B USD	IE00B101K096	1,58
B EUR	IE00B101K104	1,58
E EUR Hedged	IE00B4YSHS45	2,36
M USD	IE00B1P83M87	0,22
S USD	IE00BD5BFG91	0,47

### 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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 21. Juli 2021**

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE00B101JY64	1,00
A EUR	IE00B54FKV65	0,99
B USD	IE00B101K096	1,65
B EUR	IE00B101K104	1,66
E EUR Hedged	IE00B4YSHS45	2,43
M USD	IE00B1P83M87	0,27
S USD	IE00BD5BFG91	0,53

### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

NIW\*-Tabelle  
Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	7.080.857 \$	3.010.050 \$	3.600.989 \$
Umlaufende Anteile	329.019	219.002	218.025
NIW je Anteil	21,52 \$	13,74 \$	16,52 \$
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	3.471.085 €	1.925.068 €	6.266.347 €
Umlaufende Anteile	219.958	178.353	493.920
NIW je Anteil	15,78 €	10,79 €	12,69 €
<b>Klasse A GBP**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	3.853 £	4.404 £
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	19,27 £	22,02 £
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	87.062 \$	45.546 \$	64.623 \$
Umlaufende Anteile	4.559	3.711	4.350
NIW je Anteil	19,10 \$	12,27 \$	14,86 \$
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	47.042.113 €	29.813.946 €	26.025.966 €
Umlaufende Anteile	2.283.775	2.101.779	1.550.816
NIW je Anteil	20,60 €	14,19 €	16,78 €
<b>Klasse E EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	77.991 €	48.061 €	98.866 €
Umlaufende Anteile	6.853	6.416	10.477
NIW je Anteil	11,38 €	7,49 €	9,44 €
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	20.252.869 \$	5.429.426 \$	16.131.996 \$
Umlaufende Anteile	825.138	348.788	868.438
NIW je Anteil	24,54 \$	15,57 \$	18,58 \$
<b>Klasse M EUR**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	-	478.006 €
Umlaufende Anteile	-	-	46.150
NIW je Anteil	-	-	10,36 €
<b>Klasse M GBP**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	3.422 £	3.884 £
Umlaufende Anteile	-	150	150
NIW je Anteil	-	22,81 £	25,89 £
<b>Klasse S USD</b>			
NIW der Anteilklasse	2.863.168 \$	1.729.026 \$	2.966.436 \$
Umlaufende Anteile	218.114	207.200	297.200
NIW je Anteil	13,13 \$	8,34 \$	9,98 \$

\*handelbarer NIW.

\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 12. Mai 2020 geschlossen.

\*\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 31. Januar 2020 geschlossen.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. In Führung lagen in dieser Zeit auf dem Markt nur ganz bestimmte Werte, überwiegend Wachstumsaktien. Das veränderte sich drastisch, als im November wirksame Impfstoffe in den Fokus rückten, was unter den am härtesten abgestraften, billigsten Titeln eine Erholungsrally hervorrief. Der Fonds erzielte in US-Dollar im vergangenen Jahr mehr als 50 % Gewinn, womit er seinen Referenzindex in den Schatten stellte. Das Faktorprofil des Fonds bremste die Ertragsentwicklung zunächst, gab ihr in dem zyklischen Aufschwung ab November aber Auftrieb. Besonders zahlten sich im ersten Quartal 2021 das Engagement im Faktor Value sowie die Tendenz zu kleineren Unternehmen aus. Auch das Branchenengagement leistete einen positiven Beitrag. Insbesondere die im Verhältnis zum Referenzindex kleinere Position im Energiesektor steigerte den relativen Ertrag im Berichtszeitraum.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (USD)	54,36 %	9,82 %	11,53 %	30. Sept. 99
MSCI World	54,03 %	12,80 %	13,35 %	
Alpha	0,33 %	(2,98 %)	(1,82 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366811	0,81
A EUR	IE00B1VJ6602	0,82
B USD	IE0004318048	1,48
B EUR	IE0031069051	1,48
B GBP	IE00B1VJ6719	1,48
E EUR	IE0034277255	2,23
M EUR	IE00B24J5456	0,12

#### Methodik

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 21. Juli 2021**

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366811	0,84
A EUR	IE00B1VJ6602	0,83
B USD	IE0004318048	1,49
B EUR	IE0031069051	1,48
B GBP	IE00B1VJ6719	1,46
E EUR	IE0034277255	2,24
M EUR	IE00B24J5456	0,13

#### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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 GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	3.426.573 \$	17.127.130 \$	23.799.092 \$
Umlaufende Anteile	106.874	824.491	962.615
NIW je Anteil	32,06 \$	20,77 \$	24,72 \$
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	157.980.491 €	124.242.539 €	212.846.397 €
Umlaufende Anteile	5.834.382	6.610.981	9.733.555
NIW je Anteil	27,08 €	18,79 €	21,87 €
<b>Klasse A GBP**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	3.104 £	231.513 £
Umlaufende Anteile	-	200	13.168
NIW je Anteil	-	15,52 £	17,58 £
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	18.563.524 \$	13.556.918 \$	17.612.692 \$
Umlaufende Anteile	726.718	813.869	882.615
NIW je Anteil	25,54 \$	16,66 \$	19,96 \$
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	283.720.397 €	158.004.472 €	104.777.298 €
Umlaufende Anteile	13.111.397	10.451.607	5.916.558
NIW je Anteil	21,64 €	15,12 €	17,71 €
<b>Klasse B GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	26.987 £	7.571 £	2.922 £
Umlaufende Anteile	1.526	590	200
NIW je Anteil	17,68 £	12,83 £	14,61 £
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	3.686.763 €	2.714.805 €	4.300.291 €
Umlaufende Anteile	195.003	204.051	274.017
NIW je Anteil	18,91 €	13,30 €	15,69 €
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	1.084.106 €	2.146.327 €	4.731.264 €
Umlaufende Anteile	34.573	99.343	189.347
NIW je Anteil	31,36 €	21,61 €	24,99 €

\*handelbarer NIW.

\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 12. Mai 2020 geschlossen.

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. In Führung lagen in dieser Zeit auf dem Markt nur ganz bestimmte Werte, überwiegend Wachstumsaktien. Das veränderte sich drastisch, als im November wirksame Impfstoffe in den Fokus rückten, was unter den am härtesten abgestraften, billigsten Titeln eine Erholungsrally hervorrief. Der Fonds erzielte in US-Dollar im vergangenen Jahr mehr als 75 % Gewinn, blieb aber dennoch unter seinem Referenzindex, der 82 % rentierte. Das Faktorprofil des Fonds bremste die Ertragsentwicklung zunächst, gab ihr im zyklischen Aufschwung ab November aber Auftrieb. Der Rückstand entfiel überwiegend auf die erste Hälfte des Berichtszeitraums, in der die Investoren bereit waren, Verlust bringenden Titeln mit geringerer Marktkapitalisierung, aber guten Wachstumsaussichten aus Sektoren wie Gesundheitswesen und IT quasi ungeachtet ihrer Bewertung die Stange zu halten. Diese Unternehmensgattungen sind für unsere Investmentmodelle in aller Regel nicht attraktiv.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (USD)	77,13 %	5,79 %	8,47 %	30. Sept. 99
MSCI World Small Cap	81,43 %	11,54 %	13,48 %	
Alpha	(4,30 %)	(5,75 %)	(5,01 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366928	0,93
A EUR	IE00BD007P49	1,00
AD EUR	IE00BYJQVM56	0,81
A GBP	IE00BD04WY04	0,94
Klasse A EUR Hedged	IE00BD007Q55	0,98
B USD	IE0004324657	1,64
B EUR	IE0031069168	1,64
E EUR	IE0034277362	2,38
M USD	IE00B24J5340	0,16

### Methodik

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

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

### AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 21. Juli 2021

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366928	0,88
A EUR	IE00BD007P49	0,85
AD EUR	IE00BYJQVM56	0,88
A GBP	IE00BD04WY04	0,88
Klasse A EUR Hedged	IE00BD007Q55	0,91
B USD	IE0004324657	1,58
B EUR	IE0031069168	1,58
E EUR	IE0034277362	2,32
M USD	IE00B24J5340	0,16

### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	107.491.167 \$	52.777.010 \$	69.857.864 \$
Umlaufende Anteile	1.865.652	1.622.256	1.565.748
NIW je Anteil	57,62 \$	32,53 \$	44,62 \$
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	5.976.801 €	40.114.390 €	189.019.113 €
Umlaufende Anteile	322.588	3.574.532	12.555.750
NIW je Anteil	18,53 €	11,22 €	15,05 €
<b>Klasse AD EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	2.629 €	1.588 €	2.126 €
Umlaufende Anteile	201	201	201
NIW je Anteil	13,11 €	7,92 €	10,60 €
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	169.100 £	106.248 £	138.651 £
Umlaufende Anteile	8.950	8.950	8.950
NIW je Anteil	18,89 £	11,87 £	15,49 £
<b>Klasse A EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	3.109.845 €	110.892 €	127.024 €
Umlaufende Anteile	216.427	13.387	10.782
NIW je Anteil	14,37 €	8,28 €	11,78 €
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	24.419.037 \$	6.675.179 \$	14.955.908 \$
Umlaufende Anteile	537.956	258.620	419.546
NIW je Anteil	45,39 \$	25,81 \$	35,65 \$
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	19.684.364 €	14.114.463 €	22.366.138 €
Umlaufende Anteile	511.628	602.290	707.150
NIW je Anteil	38,47 €	23,43 €	31,63 €
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	2.176.747 €	1.566.601 €	2.529.712 €
Umlaufende Anteile	63.994	75.060	89.080
NIW je Anteil	34,02 €	20,87 €	28,40 €
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	62.064 \$	182.420 \$	522.237 \$
Umlaufende Anteile	948	4.972	10.463
NIW je Anteil	65,50 \$	36,69 \$	49,91 \$

\*handelbarer NIW.

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Der Fonds erzielte in Yen im vergangenen Jahr fast 40 % Gewinn, blieb damit aber hinter seinem Referenzindex zurück. Anders als auf anderen Aktienmärkten, wo positive Impfstoffmeldungen bessere Erträge für im Value-Segment engagierte Investoren versprachen, ließen die Anleger in Japan die Finger von billigeren Aktien und Titeln mit hohen Dividendenrenditen und gaben stattdessen Merkmalen wie Growth und höherem Beta den Vorzug. Daher zahlte sich das Faktorprofil des Fonds nicht aus. Die Präferenz für gering verschuldete, günstige Titel aus dem gesamten Marktkapitalisierungsspektrum war kein Vorteil. Auch das Branchenengagement lohnte sich insgesamt nicht, was vor allem für die Übergewichtung in Pharmaherstellern galt.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (JPY)	37,20 %	3,62 %	8,02 %	25. Aug 05
TOPIX	41,69 %	6,75 %	9,79 %	
Alpha	(4,49 %)	(3,13 %)	(1,77 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A JPY	IE00B03Z0W36	0,48
Klasse A EUR Hedged	IE00BD007S79	0,48
B JPY	IE00B03Z0X43	0,92
I JPY	IE00BZ01QX26	0,38
M JPY	IE00B3DJ3054	0,13
M EUR Hedged	IE00BZB1J435	0,19

### 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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 21. Juli 2021**

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A JPY	IE00B03Z0W36	0,49
Klasse A EUR Hedged	IE00BD007S79	0,50
B JPY	IE00B03Z0X43	0,93
I JPY	IE00BZ01QX26	0,39
M JPY	IE00B3DJ3054	0,14
M EUR Hedged	IE00BZB1J435	0,17

### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	2.281.626.857 ¥	3.336.698.907 ¥	6.972.647.742 ¥
Umlaufende Anteile	1.269.390	2.546.901	4.615.229
NIW je Anteil	1.797,42 ¥	1.310,10 ¥	1.510,79 ¥
<b>Klasse A EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	3.071.540 €	6.730.455 €	12.721.629 €
Umlaufende Anteile	192.409	573.184	933.532
NIW je Anteil	15,96 €	11,74 €	13,63 €
<b>Klasse B JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	517.055.465 ¥	430.020.667 ¥	489.278.879 ¥
Umlaufende Anteile	199.153	226.232	222.211
NIW je Anteil	2.596,27 ¥	1.900,80 ¥	2.201,87 ¥
<b>Klasse I EUR**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	2.134 €	2.343 €
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	10,67 €	11,71 €
<b>Klasse I JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	893.177.185 ¥	397.888.684 ¥	458.375.884 ¥
Umlaufende Anteile	588.775	360.200	360.200
NIW je Anteil	1.517,01 ¥	1.104,63 ¥	1.272,56 ¥
<b>Klasse M JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	5.370.606.473 ¥	4.444.582.597 ¥	5.397.812.691 ¥
Umlaufende Anteile	2.870.039	3.270.039	3.455.954
NIW je Anteil	1.871,27 ¥	1.359,18 ¥	1.561,89 ¥
<b>Class M EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	15.790.905 €	8.241.314 €	9.511.058 €
Umlaufende Anteile	1.026.055	730.755	730.755
NIW je Anteil	15,39 €	11,28 €	13,02 €

\*handelbarer NIW.

\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 12. Mai 2020 geschlossen.

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Der Fonds erzielte in Yen im vergangenen Jahr fast 40 % Gewinn, blieb damit aber hinter seinem Referenzindex zurück. Anders als auf anderen Aktienmärkten, wo positive Impfstoffmeldungen bessere Erträge für im Value-Segment engagierte Investoren versprachen, ließen die Anleger in Japan die Finger von billigeren Aktien und Titeln mit hohen Dividendenrenditen und gaben stattdessen Merkmalen wie Growth und höherem Beta den Vorzug. Daher zahlte sich das Faktorprofil des Fonds nicht aus. Die Präferenz für gering verschuldete, günstige Titel und kleinere Unternehmen wurde nicht honoriert. Das Branchenengagement leistete insgesamt einen positiven Beitrag, obwohl sich die Übergewichtung in Medikamentenproduzenten nicht auszahlte. Der Fonds profitierte aber von seinem geringen Engagement in defensiven Branchen wie Transport, Körperpflegeprodukte, Versorgung und Nahrungsmittel.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (JPY)	38,27 %	3,31 %	7,60 %	30. Sept. 99
TOPIX	41,69 %	6,75 %	8,52 %	
Alpha	(3,42 %)	(3,44 %)	(0,92 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A JPY	IE0008366589	0,85
Klasse A EUR		
Hedged	IE00B2430N18	0,88
B EUR	IE0031069614	1,50
B JPY	IE0004354209	1,50
B EUR Hedged	IE00B2430P32	1,52
E EUR	IE0034278881	2,25
M JPY	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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 21. Juli 2021**

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A JPY	IE0008366589	0,85
Klasse A EUR		
Hedged	IE00B2430N18	0,88
B EUR	IE0031069614	1,50
B JPY	IE0004354209	1,50
B EUR Hedged	IE00B2430P32	1,52
E EUR	IE0034278881	2,25
M JPY	IE00B24J4S20	0,15

#### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	3.754.903.285 ¥	2.856.536.722 ¥	6.215.091.156 ¥
Umlaufende Anteile	2.799.317	2.944.528	5.668.537
NIW je Anteil	1.341,36 ¥	970,12 ¥	1.096,42 ¥
<b>Klasse A EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	20.348 €	141.372 €	27.796 €
Umlaufende Anteile	1.292	12.324	2.135
NIW je Anteil	15,75 €	11,47 €	13,02 €
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	26.009.076 €	21.594.023 €	28.279.422 €
Umlaufende Anteile	2.637.188	2.743.176	3.313.641
NIW je Anteil	9,86 €	7,87 €	8,53 €
<b>Klasse B JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	1.325.681.175 ¥	1.030.357.048 ¥	1.566.489.143 ¥
Umlaufende Anteile	1.027.995	1.097.625	1.466.940
NIW je Anteil	1.289,58 ¥	938,72 ¥	1.067,86 ¥
<b>Class B EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	59.174 €	48.230 €	55.093 €
Umlaufende Anteile	4.544	5.044	5.044
NIW je Anteil	13,02 €	9,56 €	10,92 €
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	352.622 €	644.911 €	941.484 €
Umlaufende Anteile	40.314	91.675	122.510
NIW je Anteil	8,75 €	7,03 €	7,68 €
<b>Klasse M JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	4.464.143.741 ¥	3.311.442.031 ¥	4.054.398.980 ¥
Umlaufende Anteile	3.002.558	3.101.077	3.383.163
NIW je Anteil	1.486,78 ¥	1.067,84 ¥	1.198,40 ¥

\*handelbarer NIW.

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Der Fonds erzielte in Yen im vergangenen Jahr 35 % Gewinn, blieb damit aber hinter seinem Referenzindex zurück. Anders als auf anderen Aktienmärkten, wo positive Impfstoffmeldungen bessere Erträge für im Value-Segment engagierte Investoren versprachen, ließen die Anleger in Japan die Finger von billigeren Aktien und Titeln mit hohen Dividendenrenditen und gaben stattdessen Merkmalen wie Growth und höherem Beta den Vorzug. Daher zahlte sich das Faktorprofil des Fonds ganz und gar nicht aus. Die höchsten Wertabzüge ergaben sich insgesamt aus der Rendite von Vorzugsaktien. Die Einzeltitelauswahl wirkte in fast allen Sektoren ertragsmindernd, vor allem aber bei Nicht-Basiskonsum- und Technologiewerten.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (JPY)	33,66 %	(0,58 %)	6,22 %	30. Sept. 99
MSCI Japan Small Cap	41,25 %	4,23 %	9,44 %	
Alpha	(7,59 %)	(4,81 %)	(3,22 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A EUR	IE00BD007T86	0,97
A JPY	IE0008366696	0,97
Klasse A EUR Hedged	IE00BD008K68	1,01
B EUR	IE0031069721	1,67
B JPY	IE0004354423	1,67
E EUR	IE0034256440	2,42
M JPY	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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

### AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 21. Juli 2021

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A EUR	IE00BD007T86	0,98
A JPY	IE0008366696	0,98
Klasse A EUR Hedged	IE00BD008K68	1,00
B EUR	IE0031069721	1,68
B JPY	IE0004354423	1,68
E EUR	IE0034256440	2,43
M JPY	IE00B24J4R13	0,18

### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	784.628 €	674.110 €	843.842 €
Umlaufende Anteile	45.816	47.988	51.559
NIW je Anteil	17,13 €	14,05 €	16,37 €
<b>Klasse A GBP**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	2.975 £	3.375 £
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	14,87 £	16,87 £
<b>Klasse A JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	235.190.984 ¥	202.849.981 ¥	291.440.954 ¥
Umlaufende Anteile	88.068	101.528	119.324
NIW je Anteil	2.670,56 ¥	1.997,97 ¥	2.442,43 ¥
<b>Klasse A EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	2.538.371 €	14.900 €	7.269.491 €
Umlaufende Anteile	151.933	1.200	496.476
NIW je Anteil	16,71 €	12,42 €	14,64 €
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	17.424.091 €	15.437.580 €	22.806.117 €
Umlaufende Anteile	831.896	892.196	1.123.156
NIW je Anteil	20,95 €	17,30 €	20,31 €
<b>Klasse B JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	3.509.219.049 ¥	2.796.176.643 ¥	4.203.919.048 ¥
Umlaufende Anteile	1.279.654	1.353.460	1.652.585
NIW je Anteil	2.742,32 ¥	2.065,95 ¥	2.543,84 ¥
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	434.761 €	398.927 €	1.482.895 €
Umlaufende Anteile	23.303	25.693	80.759
NIW je Anteil	18,66 €	15,53 €	18,36 €
<b>Klasse M JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	2.243.417.788 ¥	1.665.062.000 ¥	2.449.816.382 ¥
Umlaufende Anteile	741.305	741.305	899.433
NIW je Anteil	3.026,31 ¥	2.246,12 ¥	2.723,74 ¥

\*handelbarer NIW.

\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 12. Mai 2020 geschlossen.

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. In Führung lagen in dieser Zeit auf dem Markt nur ganz bestimmte Werte, überwiegend Wachstumsaktien. Das veränderte sich drastisch, als im November wirksame Impfstoffe in den Fokus rückten, was unter den am härtesten abgestraften, billigsten Titeln eine Erholungsrally hervorrief. Der Fonds erzielte in US-Dollar im vergangenen Jahr fast 65 % Gewinn, womit er seinen Referenzindex locker schlug. Das Faktorprofil des Fonds bremste die Ertragsentwicklung zunächst, gab ihr in dem zyklischen Aufschwung ab November aber Auftrieb. Besonders zahlten sich im ersten Quartal 2021 das Engagement im Faktor Value sowie die Tendenz zu kleineren Unternehmen aus. Auch das Branchenengagement steigerte im letzten Berichtszeitraum den Ertrag in solchen Bereichen, die sensibler auf anziehende Konjunktur reagieren wie Dienstleistungen und Metallprodukte. Stärkster Treiber für Überrenditen war die Einzeltitelauswahl, die sich vor allem im Werkstoffsektor bezahlt machte.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	63,81 %	6,45 %	9,68 %	30. Sept. 99
MSCI Pacific ex-Japan	53,96 %	7,10 %	9,55 %	
Alpha	9,85 %	(0,65 %)	0,13 %	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366704	0,84
A EUR	IE00BD008L75	0,84
B USD	IE0004314401	1,49
B EUR	IE0031069382	1,49
E EUR	IE0034277032	2,24
M USD	IE00B24J4Q06	0,14
M EUR	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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 21. Juli 2021**

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366704	0,85
A EUR	IE00BD008L75	0,84
B USD	IE0004314401	1,50
B EUR	IE0031069382	1,50
E EUR	IE0034277032	2,25
M USD	IE00B24J4Q06	0,15
M EUR	IE00BRGCKX13	0,15

### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	35.310.828 \$	30.357.341 \$	42.909.865 \$
Umlaufende Anteile	697.169	981.729	1.009.964
NIW je Anteil	50,65 \$	30,92 \$	42,49 \$
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	3.369.103 €	1.907.845 €	2.963.876 €
Umlaufende Anteile	219.328	189.907	219.730
NIW je Anteil	15,36 €	10,05 €	13,49 €
<b>Klasse A EUR Hedged**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	1.458 €	2.070 €
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	7,29 €	10,35 €
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	22.599.423 \$	15.190.023 \$	22.414.406 \$
Umlaufende Anteile	461.919	505.251	539.086
NIW je Anteil	48,93 \$	30,06 \$	41,58 \$
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	25.760.034 €	18.533.456 €	26.765.113 €
Umlaufende Anteile	621.741	679.549	726.078
NIW je Anteil	41,43 €	27,27 €	36,86 €
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	737.200 €	607.795 €	848.042 €
Umlaufende Anteile	20.038	24.913	25.528
NIW je Anteil	36,79 €	24,40 €	33,22 €
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	35.954.652 \$	21.798.631 \$	29.740.863 \$
Umlaufende Anteile	636.210	636.210	636.210
NIW je Anteil	56,51 \$	34,26 \$	46,75 \$
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	14.193.401 €	11.003.512 €	14.655.656 €
Umlaufende Anteile	900.182	1.074.797	1.073.709
NIW je Anteil	15,77 €	10,24 €	13,65 €

\*handelbarer NIW.

\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 12. Mai 2020 geschlossen.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Europäische Aktien brachten Anlegern in diesem Zeitraum mehr als 36 %, gemessen am Referenzindex, dem MSCI Europe Index. Der Fonds schnitt im Berichtszeitraum schlechter ab als sein Referenzindex. Das geringe aktive Risikoprofil bedeutete, dass sich die besseren Erträge der im Investmentprozess herangezogenen Faktoren in den generierten Renditen nicht so gut niederschlugen. Der Beitrag des aktiven Branchenengagements war ebenfalls unspektakulär. Das sich die Einzeltitelauswahl nicht auszahlte, sorgte im vergangenen Jahr für Underperformance. Das zeigte sich insbesondere in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Werkstoffe, die im Berichtszeitraum zu den ertragsstärksten zählten.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (EUR)	33,83 %	5,10 %	5,87 %	03. Okt. 07
MSCI Europe	35,32 %	7,24 %	7,51 %	
Alpha	(1,49 %)	(2,14 %)	(1,64 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A EUR	IE0033609839	0,50
B EUR	IE0033609946	0,96
M EUR	IE00B3DJ3278	0,15
S EUR	IE00BD5BFH09	0,28

#### Methodik

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 21. Juli 2021**

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A EUR	IE0033609839	0,52
B EUR	IE0033609946	0,97
M EUR	IE00B3DJ3278	0,17
S EUR	IE00BD5BFH09	0,29

#### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	3.941.208 €	2.945.197 €	4.308.056 €
Umlaufende Anteile	146.063	146.063	181.004
NIW je Anteil	26,98 €	20,16 €	23,78 €
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	6.318.404 €	5.207.218 €	6.167.841 €
Umlaufende Anteile	239.661	263.128	262.854
NIW je Anteil	26,36 €	19,79 €	23,45 €
<b>Klasse I EUR**</b>			
NIW der Anteilklasse	-	1.967 €	2.318 €
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	9,84 €	11,58 €
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	22.542.192 €	16.764.627 €	21.920.951 €
Umlaufende Anteile	786.350	785.347	873.039
NIW je Anteil	28,67 €	21,35 €	25,09 €
<b>Klasse S EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	3.052.800 €	2.286.812 €	3.557.195 €
Umlaufende Anteile	260.539	261.750	345.750
NIW je Anteil	11,72 €	8,74 €	10,28 €

\*handelbarer NIW.

\*\*Diese Anteilklasse wurde zum 12. Mai 2020 geschlossen.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Europäische Aktien brachten Anlegern in diesem Zeitraum gemessen am Referenzindex, dem MSCI Europe Index, über 36 %, wobei der Fonds geringfügig schwächer abschnitt als der Index. Das Faktorprofil des Fonds, insbesondere das Engagement in niedrig bewerteten Aktien, war in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von Nachteil, erwies sich jedoch im zyklischen Aufschwung ab November als zuträglich. Das Engagement in kleineren Unternehmen zahlte sich im ersten Quartal 2021 ebenfalls aus. Insgesamt machten sich aktive Branchenengagements bezahlt, allen voran die Untergewichtung energieabhängiger Bereiche und die Übergewichtung in den Branchen Einzelhandel und Reiseverkehr. Angesichts der Marktschwankungen war die Einzeltitelauswahl eine Herausforderung, insbesondere in den konsumabhängigen Sektoren.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (EUR)	34,48 %	2,09 %	4,11 %	30. Sept. 99
MSCI Europe	35,32 %	7,24 %	7,51 %	
Alpha	(0,84 %)	(5,15 %)	(3,40 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE00B07QVS54	0,88
A EUR	IE0008365730	0,89
B EUR	IE0004346098	1,54
E EUR	IE0034279525	2,26
M EUR	IE00B24J5126	0,19

### 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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

### AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 21. Juli 2021

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE00B07QVS54	0,88
A EUR	IE0008365730	0,91
B EUR	IE0004346098	1,56
E EUR	IE0034279525	2,31
M EUR	IE00B24J5126	0,20

### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	24.525 \$	17.026 \$	21.674 \$
Umlaufende Anteile	1.120	1.120	1.120
NIW je Anteil	21,90 \$	15,20 \$	19,35 \$
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	27.043.157 €	25.826.888 €	43.388.490 €
Umlaufende Anteile	1.472.480	1.890.330	2.553.022
NIW je Anteil	18,37 €	13,66 €	16,99 €
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	8.487.748 €	8.229.102 €	11.556.395 €
Umlaufende Anteile	655.447	848.734	951.897
NIW je Anteil	12,95 €	9,70 €	12,14 €
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	14.565 €	10.976 €	61.218 €
Umlaufende Anteile	1.268	1.268	5.606
NIW je Anteil	11,48 €	8,65 €	10,92 €
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	560.436 €	340.988 €	437.327 €
Umlaufende Anteile	27.358	22.535	23.398
NIW je Anteil	20,48 €	15,13 €	18,69 €

\*handelbarer NIW.

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. In Führung lagen in dieser Zeit auf dem Markt nur ganz bestimmte Werte, überwiegend Wachstumsaktien. Das veränderte sich drastisch, als im November wirksame Impfstoffe in den Fokus rückten, was unter den am härtesten abgestraften, billigsten Titeln eine Erholungsrally hervorrief. Der Fonds erzielte in US-Dollar im vergangenen Jahr fast 57 % Gewinn und schnitt damit besser ab als sein Referenzindex. Das geringe aktive Risikoprofil des Fonds erwies sich als vorteilhaft vor dem Hintergrund der Marktschwankungen zwischen defensiven und dann wieder zyklischen Segmenten. Das moderate Engagement in Value-Aktien und kleineren Unternehmen gab im zyklischen Aufschwung ab November Auftrieb. Ein überdurchschnittliches Engagement in Sektoren, die von dem Konjunkturaufschwung nach der Pandemie voraussichtlich besonders profitieren würden, wie die Autoindustrie, wirkte im letzten Berichtszeitraum besonders wertsteigernd.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (USD)	56,27 %	15,71 %	15,12 %	03. Okt. 07
S&P 500	55,56 %	16,07 %	15,60 %	
Alpha	0,71 %	(0,36 %)	(0,48 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0033609615	0,43
A EUR	IE00BD008S45	0,42
A GBP	IE00BD008V73	0,43
Klasse A EUR		
Hedged	IE00BD008T51	0,45
B USD	IE0033609722	0,88
B EUR	IE00B530N462	0,88
B EUR Hedged	IE00BRGCKS69	0,90
E EUR Hedged	IE00BD008W80	1,65
I USD	IE00BZ01QS72	0,33
I EUR	IE00BZ01QT89	0,32
M USD	IE00B3DJ3161	0,07
M EUR	IE00BRGCKT76	0,07
M EUR Hedged	IE00BZB1J765	0,10

### Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 21. Juli 2021

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0033609615	0,43
A EUR	IE00BD008S45	0,43
A GBP	IE00BD008V73	0,43
Klasse A EUR		
Hedged	IE00BD008T51	0,45
B USD	IE0033609722	0,88
B EUR	IE00B530N462	0,88
B EUR Hedged	IE00BRGCKS69	0,91
E EUR Hedged	IE00BD008W80	1,64
I USD	IE00BZ01QS72	0,33
I EUR	IE00BZ01QT89	0,33
M USD	IE00B3DJ3161	0,08
M EUR	IE00BRGCKT76	0,08
M EUR Hedged	IE00BZB1J765	0,11

### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. 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

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	309.093.772 \$	347.003.922 \$	658.711.512 \$
Umlaufende Anteile	6.075.440	10.657.482	18.587.113
NIW je Anteil	50,88 \$	32,56 \$	35,44 \$
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	118.656.781 €	193.400.772 €	195.946.594 €
Umlaufende Anteile	4.394.191	10.451.931	9.949.460
NIW je Anteil	27,00 €	18,50 €	19,69 €
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	48.665 £	8.969.601 £	11.406.087 £
Umlaufende Anteile	1.764	456.419	560.363
NIW je Anteil	27,59 £	19,65 £	20,35 £
<b>Klasse A EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	133.196.571 €	145.747.249 €	179.126.813 €
Umlaufende Anteile	6.359.549	10.679.694	11.678.986
NIW je Anteil	20,94 €	13,65 €	15,34 €
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	160.469.054 \$	119.308.243 \$	128.852.052 \$
Umlaufende Anteile	3.093.162	3.577.237	3.533.666
NIW je Anteil	51,88 \$	33,35 \$	36,46 \$
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	26.596.005 €	19.078.728 €	97.599.633 €
Umlaufende Anteile	1.126.256	1.173.006	5.614.489
NIW je Anteil	23,61 €	16,26 €	17,38 €
<b>Class B EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	6.466.622 €	4.186.966 €	1.365.383 €
Umlaufende Anteile	424.896	420.527	121.371
NIW je Anteil	15,22 €	9,96 €	11,25 €
<b>Klasse I USD</b>			
NIW der Anteilklasse	207.657.647 \$	145.799.989 \$	411.602.833 \$
Umlaufende Anteile	10.813.309	11.872.370	30.823.820
NIW je Anteil	19,20 \$	12,28 \$	13,35 \$
<b>Klasse I EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	610.550.375 €	383.639.604 €	522.172.440 €
Umlaufende Anteile	33.816.353	31.001.759	39.704.999
NIW je Anteil	18,05 €	12,37 €	13,15 €
<b>Klasse E EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	9.566.159 €	6.520.761 €	11.733.823 €
Umlaufende Anteile	500.104	517.253	817.538
NIW je Anteil	19,13 €	12,61 €	14,35 €
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	616.687.782 \$	404.481.501 \$	442.405.572 \$
Umlaufende Anteile	11.473.690	11.799.599	11.899.647
NIW je Anteil	53,75 \$	34,28 \$	37,18 \$
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	766.043 €	964.124 €	1.114.940 €
Umlaufende Anteile	49.219	90.639	98.876
NIW je Anteil	15,56 €	10,64 €	11,28 €

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

NIW\*-Tabelle (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2021

	<b>31. März 2021</b>	<b>31. März 2020</b>	<b>31. März 2019</b>
<b>Class M EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	179.729.914 €	109.867.616 €	127.264.868 €
Umlaufende Anteile	10.323.564	9.722.916	10.048.985
NIW je Anteil	17,41 €	11,30 €	12,66 €

\*handelbarer NIW.

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Zum 31. März 2021

Nachdem die Märkte aufgrund der aufkommenden Coronavirus-Pandemie einen abrupten Einbruch erlebten, erholten sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftig, überwiegend getragen von lockerer Geldpolitik und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. In Führung lagen in dieser Zeit auf dem Markt nur ganz bestimmte Werte, überwiegend Wachstumsaktien. Das veränderte sich drastisch, als im November wirksame Impfstoffe in den Fokus rückten, was unter den am härtesten abgestraften, billigsten Titeln eine Erholungsrally hervorrief. Der Fonds erzielte in US-Dollar im vergangenen Jahr fast 60 % Gewinn und schnitt damit besser ab als sein Referenzindex. Das Faktorprofil des Fonds bremste die Ertragsentwicklung zunächst, gab ihr in dem zyklischen Aufschwung ab November aber Auftrieb. Besonders zahlten sich im ersten Quartal 2021 das Engagement im Faktor Value sowie die Tendenz zu kleineren Unternehmen aus. Ein überdurchschnittliches Engagement in Sektoren, die von dem Konjunkturaufschwung nach der Pandemie voraussichtlich besonders profitieren würden, wie die Autoindustrie, wirkte im letzten Berichtszeitraum besonders wertsteigernd.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2020/2021	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (USD)	59,22 %	13,32 %	13,71 %	30. Sept. 99
S&P 500	55,56 %	16,07 %	15,60 %	
Alpha	3,66 %	(2,75 %)	(1,89 %)	

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf der Grundlage wiederangelegter Dividenden berechnet.

Der Referenzindex könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Näheres erfahren Sie aus dem Prospekt.

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

### TER

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008365516	0,79
Klasse A EUR		
Hedged	IE00B02YQP67	0,81
B USD	IE0004345025	1,44
B EUR	IE0031069275	1,44
B EUR Hedged	IE00B02YQR81	1,47
E EUR Hedged	IE00B02YQS98	2,23
M USD	IE00B24J4T37	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 NIW. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche NIW wird anhand des NIW zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 21. Juli 2021**

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008365516	0,80
Klasse A EUR		
Hedged	IE00B02YQP67	0,82
B USD	IE0004345025	1,43
B EUR	IE0031069275	1,44
B EUR Hedged	IE00B02YQR81	1,47
E EUR Hedged	IE00B02YQS98	2,22
M USD	IE00B24J4T37	0,10

#### Methodik

Die laufenden Gebühren (OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats 31. März 2021. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## NIW\*-Tabelle

Zum 31. März 2021

	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2019
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	427.892.246 \$	207.076.425 \$	321.243.750 \$
Umlaufende Anteile	9.406.949	7.248.190	9.794.247
NIW je Anteil	45,49 \$	28,57 \$	32,80 \$
<b>Klasse A EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	40.509.810 €	41.902.108 €	62.800.563 €
Umlaufende Anteile	1.491.086	2.411.308	3.040.208
NIW je Anteil	27,17 €	17,38 €	20,66 €
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	28.416.235 \$	8.777.856 \$	11.737.825 \$
Umlaufende Anteile	870.496	425.401	492.274
NIW je Anteil	32,64 \$	20,63 \$	23,84 \$
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	86.149.489 €	80.631.729 €	94.953.266 €
Umlaufende Anteile	3.132.205	4.327.681	4.512.484
NIW je Anteil	27,50 €	18,63 €	21,04 €
<b>Class B EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	9.483.117 €	5.445.194 €	14.713.032 €
Umlaufende Anteile	473.402	422.284	953.336
NIW je Anteil	20,03 €	12,89 €	15,43 €
<b>Klasse E EUR Hedged</b>			
NIW der Anteilklasse	1.259.608 €	558.525 €	407.471 €
Umlaufende Anteile	43.304	29.630	17.939
NIW je Anteil	29,09 €	18,85 €	22,71 €
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	256.983.092 \$	175.685.301 \$	233.593.915 \$
Umlaufende Anteile	5.072.027	5.559.217	6.483.890
NIW je Anteil	50,67 \$	31,60 \$	36,03 \$

\*handelbarer NIW.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
<b>Erträge</b>					
Zinserträge		-	-	-	170
Dividendenerträge		530.274	3.924.398	2.218.639	1.997.140
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	515	11.989	-
Sonstige Erträge		-	51	1.883	833
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	7.809.348	64.894.460	32.366.019	29.214.284
<b>Gesamter Nettoertrag</b>		<b>8.339.622</b>	<b>68.819.424</b>	<b>34.598.530</b>	<b>31.212.427</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungshonorare	5	(45.750)	(1.314.688)	(1.092.550)	(692.327)
Depotbankgebühren	5	(45.910)	(254.921)	(38.436)	(102.316)
Verwaltungsgebühren	5	(8.419)	(71.674)	(38.090)	(29.453)
Abschlussprüfergebühren		(857)	(2.213)	(3.879)	(3.373)
Treuhänderhonorare	5	(1.242)	(10.201)	(7.577)	(6.828)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(451)	(2.351)	(2.141)	(1.458)
Sonstige Aufwendungen		(24.854)	(69.488)	(38.936)	(66.951)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(127.483)</b>	<b>(1.725.536)</b>	<b>(1.221.609)</b>	<b>(902.706)</b>
<b>Betriebsgewinn</b>		<b>8.212.139</b>	<b>67.093.888</b>	<b>33.376.921</b>	<b>30.309.721</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>					
Zinsaufwand		(346)	(6.163)	(4.718)	(3.767)
		<b>(346)</b>	<b>(6.163)</b>	<b>(4.718)</b>	<b>(3.767)</b>
<b>Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr</b>		<b>8.211.793</b>	<b>67.087.725</b>	<b>33.372.203</b>	<b>30.305.954</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(60.491)	(461.329)	(211.428)	(282.914)
Kapitalertragsteuer		(52.354)	(784.791)	-	(377.527)
<b>Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>8.098.948</b>	<b>65.841.605</b>	<b>33.160.775</b>	<b>29.645.513</b>

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund und AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund. Weitere Informationen sind Anmerkung 2 des Jahresabschlusses zu entnehmen. Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
<b>Erträge</b>					
Zinserträge		-	6.647	-	-
Dividendenerträge		10.217.688	2.683.465	223.255.368	289.020.050
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	64.568	17.314	1.566.066	3.133.342
Sonstige Erträge		10.675	59	235.007	169.538
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	190.875.407	72.271.236	3.376.803.943	3.531.211.675
<b>Gesamter Nettoertrag</b>		<b>201.168.338</b>	<b>74.978.721</b>	<b>3.601.860.384</b>	<b>3.823.534.605</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungshonorare	5	(5.148.933)	(1.260.219)	(15.970.485)	(78.990.804)
Depotbankgebühren	5	(62.024)	(46.608)	(4.072.519)	(3.854.040)
Verwaltungsgebühren	5	(174.525)	(80.174)	(4.141.641)	(7.028.608)
Abschlussprüfergebühren		(21.216)	(4.374)	(346.488)	(487.055)
Treuhänderhonorare	5	(44.743)	(11.095)	(921.513)	(1.004.154)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(10.248)	(2.769)	(240.990)	(182.067)
Sonstige Aufwendungen		(313.918)	(109.656)	(3.788.020)	(4.494.272)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(5.775.607)</b>	<b>(1.514.895)</b>	<b>(29.481.656)</b>	<b>(96.041.000)</b>
<b>Betriebsgewinn</b>		<b>195.392.731</b>	<b>73.463.826</b>	<b>3.572.378.728</b>	<b>3.727.493.605</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>					
Zinsaufwand		(10.137)	(5.775)	(340.170)	(238.936)
		<b>(10.137)</b>	<b>(5.775)</b>	<b>(340.170)</b>	<b>(238.936)</b>
<b>Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr</b>		<b>195.382.594</b>	<b>73.458.051</b>	<b>3.572.038.558</b>	<b>3.727.254.669</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.013.199)	(404.120)	(33.488.319)	(43.353.006)
<b>Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>193.369.395</b>	<b>73.053.931</b>	<b>3.538.550.239</b>	<b>3.683.901.663</b>

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund und AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund. Weitere Informationen sind Anmerkung 2 des Jahresabschlusses zu entnehmen. Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
<b>Erträge</b>					
Dividendenerträge		196.676.365	4.447.354	852.620	1.007.267
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	2.699.604	1.212	1.747	3.805
Sonstige Erträge		181.431	11.545	623	815
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	2.084.417.090	56.994.265	8.740.404	10.065.724
<b>Gesamter Nettoertrag</b>		<b>2.283.974.490</b>	<b>61.454.376</b>	<b>9.595.394</b>	<b>11.077.611</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungshonorare	5	(81.071.766)	(882.642)	(62.215)	(301.541)
Depotbankgebühren	5	(3.545.908)	(47.565)	(19.359)	(27.204)
Verwaltungsgebühren	5	(5.601.408)	(66.244)	(12.767)	(19.139)
Abschlussprüfergebühren		(274.683)	(5.524)	(1.561)	(1.178)
Treuhänderhonorare	5	(647.988)	(11.497)	(3.005)	(3.018)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(176.968)	(2.902)	(775)	(5.259)
Sonstige Aufwendungen		(2.899.877)	(49.262)	(11.767)	(13.062)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(94.218.598)</b>	<b>(1.065.636)</b>	<b>(111.449)</b>	<b>(370.401)</b>
<b>Betriebsgewinn</b>		<b>2.189.755.892</b>	<b>60.388.740</b>	<b>9.483.945</b>	<b>10.707.210</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>					
Zinsaufwand		(198.020)	(130)	(1.518)	(2.478)
		<b>(198.020)</b>	<b>(130)</b>	<b>(1.518)</b>	<b>(2.478)</b>
<b>Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr</b>		<b>2.189.557.872</b>	<b>60.388.610</b>	<b>9.482.427</b>	<b>10.704.732</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(29.496.187)	(72.527)	(90.252)	(118.636)
<b>Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.160.061.685</b>	<b>60.316.083</b>	<b>9.392.175</b>	<b>10.586.096</b>

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund und AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund. Weitere Informationen sind Anmerkung 2 des Jahresabschlusses zu entnehmen. Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)  
Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		390	-
Dividenerträge		43.575.998	13.022.522
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	76.162	12.656
Sonstige Erträge		27.481	29.691
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	1.023.356.242	296.026.534
<b>Gesamter Nettoertrag</b>		<b>1.067.036.273</b>	<b>309.091.403</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(5.960.180)	(3.945.469)
Depotbankgebühren	5	(126.405)	(42.204)
Verwaltungsgebühren	5	(456.584)	(212.913)
Abschlussprüfergebühren		(108.228)	(29.455)
Treuhänderhonorare	5	(213.597)	(60.082)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(56.042)	(14.919)
Sonstige Aufwendungen		(972.190)	(259.157)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(7.893.226)</b>	<b>(4.564.199)</b>
<b>Betriebsgewinn</b>		<b>1.059.143.047</b>	<b>304.527.204</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(6.073)	(19.608)
		<b>(6.073)</b>	<b>(19.608)</b>
<b>Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr</b>		<b>1.059.136.974</b>	<b>304.507.596</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(12.283.240)	(3.584.176)
<b>Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.046.853.734</b>	<b>300.923.420</b>

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund und AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund. Weitere Informationen sind Anmerkung 2 des Jahresabschlusses zu entnehmen. Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
<b>Erträge</b>					
Zinserträge		138	2.375	-	582
Dividendenerträge		682.521	6.431.379	3.521.448	1.877.180
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	5.051	19.468	1.108
Sonstige Erträge		537	3.605	22.077	-
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(4.372.887)	(49.954.704)	(19.545.768)	(10.536.088)
<b>Gesamter Nettoverlust</b>		<b>(3.689.691)</b>	<b>(43.512.294)</b>	<b>(15.982.775)</b>	<b>(8.657.218)</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungshonorare	5	(79.612)	(1.953.179)	(1.246.134)	(557.540)
Depotbankgebühren	5	(54.851)	(383.353)	(42.011)	(117.321)
Verwaltungsgebühren	5	(12.031)	(120.697)	(48.276)	(30.515)
Abschlussprüfergebühren		(563)	(5.856)	(3.087)	(2.228)
Treuhänderhonorare	5	(2.309)	(19.595)	(12.073)	(6.101)
Rechtskosten und sonstige Honorare		135	(147)	(293)	(725)
Sonstige Aufwendungen		(14.921)	(86.321)	(37.841)	(62.575)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(164.152)</b>	<b>(2.569.148)</b>	<b>(1.389.715)</b>	<b>(777.005)</b>
<b>Betriebsverlust</b>		<b>(3.853.843)</b>	<b>(46.081.442)</b>	<b>(17.372.490)</b>	<b>(9.434.223)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>					
Zinsaufwand		(632)	(2.214)	(5.284)	-
		<b>(632)</b>	<b>(2.214)</b>	<b>(5.284)</b>	-
<b>Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr</b>		<b>(3.854.475)</b>	<b>(46.083.656)</b>	<b>(17.377.774)</b>	<b>(9.434.223)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(65.108)	(703.714)	(286.032)	(222.407)
Kapitalertragsteuer		(13.438)	(32.172)	-	(42.709)
<b>Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(3.933.021)</b>	<b>(46.819.542)</b>	<b>(17.663.806)</b>	<b>(9.699.339)</b>

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit. Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
<b>Erträge</b>					
Zinserträge		28.593	614	3.697	4.859
Dividendenerträge		12.134.022	4.879.727	345.108.056	352.215.778
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	108.839	72.525	5.151.380	7.726.834
Sonstige Erträge		30.522	136.801	210.404	202.947
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(81.846.045)	(49.413.046)	(2.053.096.118)	(1.524.394.462)
<b>Gesamter Nettoverlust</b>		<b>(69.544.069)</b>	<b>(44.323.379)</b>	<b>(1.702.622.581)</b>	<b>(1.164.244.044)</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungshonorare	5	(4.592.447)	(1.821.755)	(26.177.515)	(90.876.120)
Depotbankgebühren	5	(68.427)	(51.659)	(4.828.629)	(4.640.588)
Verwaltungsgebühren	5	(212.714)	(123.751)	(6.818.130)	(8.962.289)
Abschlussprüfergebühren		(14.913)	3.331	(353.630)	(226.118)
Treuhänderhonorare	5	(46.162)	(17.094)	(1.428.818)	(1.319.630)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(3.732)	5.026	10.685	(88.042)
Sonstige Aufwendungen		(240.678)	(37.020)	(3.665.518)	(3.439.724)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(5.179.073)</b>	<b>(2.042.922)</b>	<b>(43.261.555)</b>	<b>(109.552.511)</b>
<b>Betriebsverlust</b>		<b>(74.723.142)</b>	<b>(46.366.301)</b>	<b>(1.745.884.136)</b>	<b>(1.273.796.555)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>					
Zinsaufwand		(40.487)	(20.208)	(702.025)	(359.495)
		<b>(40.487)</b>	<b>(20.208)</b>	<b>(702.025)</b>	<b>(359.495)</b>
<b>Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr</b>		<b>(74.763.629)</b>	<b>(46.386.509)</b>	<b>(1.746.586.161)</b>	<b>(1.274.156.050)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.329.415)	(942.661)	(51.766.234)	(52.798.929)
<b>Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(77.093.044)</b>	<b>(47.329.170)</b>	<b>(1.798.352.395)</b>	<b>(1.326.954.979)</b>

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit. Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
<b>Erträge</b>					
Zinserträge		3.824	995	-	-
Dividendenerträge		279.325.665	6.215.479	1.234.420	1.807.844
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	7.646.639	6.528	2.718	7.259
Sonstige Erträge		238.666	2.489	18.062	29.549
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(1.696.422.788)	(43.320.134)	(6.445.920)	(9.332.587)
<b>Gesamter Nettoverlust</b>		<b>(1.409.207.994)</b>	<b>(37.094.643)</b>	<b>(5.190.720)</b>	<b>(7.487.935)</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungshonorare	5	(105.564.673)	(990.398)	(68.761)	(453.756)
Depotbankgebühren	5	(4.347.909)	(57.367)	(24.747)	(29.949)
Verwaltungsgebühren	5	(7.455.673)	(86.233)	(15.737)	(30.062)
Abschlussprüfergebühren		(190.243)	(5.280)	(1.052)	(1.907)
Treuhänderhonorare	5	(1.061.618)	(15.129)	(3.643)	(5.959)
Rechtskosten und sonstige Honorare		16.206	(721)	(227)	(286)
Sonstige Aufwendungen		(3.378.455)	(47.685)	(10.154)	(14.394)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(121.982.365)</b>	<b>(1.202.813)</b>	<b>(124.321)</b>	<b>(536.313)</b>
<b>Betriebsverlust</b>		<b>(1.531.190.359)</b>	<b>(38.297.456)</b>	<b>(5.315.041)</b>	<b>(8.024.248)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>					
Zinsaufwand		(436.847)	(84)	(1.826)	(4.123)
		<b>(436.847)</b>	<b>(84)</b>	<b>(1.826)</b>	<b>(4.123)</b>
<b>Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr</b>		<b>(1.531.627.206)</b>	<b>(38.297.540)</b>	<b>(5.316.867)</b>	<b>(8.028.371)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(41.755.697)	(140.300)	(100.423)	(159.455)
<b>Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.573.382.903)</b>	<b>(38.437.840)</b>	<b>(5.417.290)</b>	<b>(8.187.826)</b>

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit. Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		55.561	54.063
Dividendenerträge		53.800.750	15.413.730
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	92.352	21.570
Sonstige Erträge		483.603	101.330
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(199.284.589)	(83.227.843)
<b>Gesamter Nettoverlust</b>		<b>(144.852.323)</b>	<b>(67.637.150)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(7.264.924)	(4.220.516)
Depotbankgebühren	5	(154.412)	(53.839)
Verwaltungsgebühren	5	(636.722)	(244.681)
Abschlussprüfergebühren		(88.536)	(21.984)
Treuhänderhonorare	5	(283.425)	(76.586)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(16.441)	(4.973)
Sonstige Aufwendungen		(921.599)	(261.237)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(9.366.059)</b>	<b>(4.883.816)</b>
<b>Betriebsverlust</b>		<b>(154.218.382)</b>	<b>(72.520.966)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(33.517)	(45.588)
		<b>(33.517)</b>	<b>(45.588)</b>
<b>Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr</b>		<b>(154.251.899)</b>	<b>(72.566.554)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(14.289.273)	(4.294.005)
<b>Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(168.541.172)</b>	<b>(76.860.559)</b>

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit. Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2021

	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
<b>Aktiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>				
Zeitwert der Anlagen	13.784.942	136.887.215	105.150.081	88.702.484
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	242
Bankguthaben	174.372	-	983.366	831.876
Forderungen aus Zeichnungen	8.751	7.077.203	-	241.954
Dividendenforderungen	53.304	591.833	266.557	230.575
Forderungen aus Wertpapierleihen	-	7.156	11.633	-
<b>Summe Aktiva</b>	<b>14.021.369</b>	<b>144.563.407</b>	<b>106.411.637</b>	<b>90.007.131</b>
<b>Passiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(52.974)	-	(3.304)
Kontokorrentverbindlichkeiten	-	(3.896.375)	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(828.809)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(431.166)	(129.412)	(68.579)
Antizipative Passiva	(65.006)	(646.422)	(149.548)	(385.592)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(65.006)</b>	<b>(5.855.746)</b>	<b>(278.960)</b>	<b>(457.475)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>13.956.363</b>	<b>138.707.661</b>	<b>106.132.677</b>	<b>89.549.656</b>

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2021

	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
<b>Aktiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>				
Zeitwert der Anlagen	542.992.101	166.136.555	11.208.436.595	12.850.437.613
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.425	68.515.914	288.181
Bankguthaben	2.469.762	1.487.869	153.411.838	50.674.964
Forderungen aus Zeichnungen	508.459	1.360.595	457.930	6.115.158
Dividendenforderungen	1.602.324	432.069	88.099.482	109.053.607
Forderungen aus Wertpapierleihen	47.274	16.129	-	2.155.615
<b>Summe Aktiva</b>	<b>547.619.920</b>	<b>169.434.642</b>	<b>11.518.921.759</b>	<b>13.018.725.138</b>
<b>Passiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(97.633)	(1.362.804)	(4.593)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(217.948)	(539.487)	(2.612)	(24.392.242)
Antizipative Passiva	(636.637)	(215.976)	(5.413.578)	(15.663.278)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(854.585)</b>	<b>(853.096)</b>	<b>(6.778.994)</b>	<b>(40.060.113)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>546.765.335</b>	<b>168.581.546</b>	<b>11.512.142.765</b>	<b>12.978.665.025</b>

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2021

	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
<b>Aktiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>				
Zeitwert der Anlagen	8.579.407.815	144.157.308	35.637.656	35.795.690
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.809.611	-	-	-
Bankguthaben	105.640.513	997.839	70.392	144.104
Forderungen aus Zeichnungen	5.159.217	-	-	47.761
Dividendenforderungen	73.688.036	256.487	166.249	191.997
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.711.951	4.043	1.456	2.763
<b>Summe Aktiva</b>	<b>8.768.417.143</b>	<b>145.415.677</b>	<b>35.875.753</b>	<b>36.182.315</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(16.803.882)	(73.643)	(3.594)	-
Antizipative Passiva	(12.886.010)	(129.901)	(17.555)	(55.542)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(29.689.892)</b>	<b>(203.544)</b>	<b>(21.149)</b>	<b>(55.542)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>8.738.727.251</b>	<b>145.212.133</b>	<b>35.854.604</b>	<b>36.126.773</b>

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2021

	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	2.577.004.565	868.845.751
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	202.935	33.540
Bankguthaben	18.019.349	-
Forderungen aus Zeichnungen	4.568.516	27.035.318
Dividendenforderungen	1.239.074	620.706
Forderungen aus Wertpapierleihen	111.932	13.943
<b>Summe Aktiva</b>	<b>2.601.146.371</b>	<b>896.549.258</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(12.905.118)	(2.010.185)
Kontokorrentverbindlichkeiten	-	(17.439.796)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(17.271.825)	(1.736.682)
Antizipative Passiva	(1.173.029)	(582.500)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(31.349.972)</b>	<b>(21.769.163)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>2.569.796.399</b>	<b>874.780.095</b>

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 21. Juli 2021

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2020

	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
<b>Aktiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>				
Zeitwert der Anlagen	14.972.574	79.007.545	78.640.027	44.486.523
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	7	73	-	233
Bankguthaben	-	627.227	44.278	487.554
Forderungen gegenüber Brokern	436.137	887.096	1.410.462	-
Forderungen aus Zeichnungen	338	2.398	-	142.831
Dividendenforderungen	54.289	461.784	195.734	128.850
Forderungen aus Wertpapierleihen	-	6.714	13.868	-
<b>Summe Aktiva</b>	<b>15.463.345</b>	<b>80.992.837</b>	<b>80.304.369</b>	<b>45.245.991</b>
<b>Passiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(49)	(299)	-	(1.306)
Kontokorrentverbindlichkeiten	(4.764)	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(783.082)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(387.640)	(51.872)	(1.203.370)	-
Antizipative Passiva	(36.110)	(324.852)	(143.614)	(143.236)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(428.563)</b>	<b>(1.160.105)</b>	<b>(1.346.984)</b>	<b>(144.542)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>15.034.782</b>	<b>79.832.732</b>	<b>78.957.385</b>	<b>45.101.449</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2020

	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
<b>Aktiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>				
Zeitwert der Anlagen	340.650.383	119.405.545	10.259.015.795	9.661.504.099
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.396	38.085.205	45.842
Bankguthaben	4.299.200	1.407.254	14.150.260	33.564.207
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	273.847.298	290.982.901
Forderungen aus Zeichnungen	712.133	6.844	82.404.077	907.124
Dividendenforderungen	1.417.560	521.777	142.989.705	141.570.239
Forderungen aus Wertpapierleihen	61.226	24.354	1.661.447	4.092.681
<b>Summe Aktiva</b>	<b>347.140.502</b>	<b>121.367.170</b>	<b>10.812.153.787</b>	<b>10.132.667.093</b>
<b>Passiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.099)	(117.090.010)	(826.821)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(897.298)	(24.775)	(303.305.460)	(259.909.994)
Antizipative Passiva	(516.395)	(227.942)	(8.853.731)	(16.852.184)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(1.413.693)</b>	<b>(255.816)</b>	<b>(429.249.201)</b>	<b>(277.588.999)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>345.726.809</b>	<b>121.111.354</b>	<b>10.382.904.586</b>	<b>9.855.078.094</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2020

	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
<b>Aktiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>				
Zeitwert der Anlagen	6.495.262.660	101.588.974	27.094.529	34.132.271
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	215.374	11	-	-
Bankguthaben	14.835.124	591.348	876.666	168.218
Forderungen gegenüber Brokern	205.638.755	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	1.846.524	29.272	139	12.799
Dividendenforderungen	96.879.841	508.478	126.420	173.557
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.968.135	3.291	2.115	3.382
<b>Summe Aktiva</b>	<b>6.817.646.413</b>	<b>102.721.374</b>	<b>28.099.869</b>	<b>34.490.227</b>
<b>Passiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(226.980)	(47)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(180.751.080)	(58.986)	(869.589)	-
Antizipative Passiva	(14.673.429)	(145.009)	(24.459)	(66.756)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(195.651.489)</b>	<b>(204.042)</b>	<b>(894.048)</b>	<b>(66.756)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>6.621.994.924</b>	<b>102.517.332</b>	<b>27.205.821</b>	<b>34.423.471</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2020

	<b>AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD</b>	<b>AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD</b>
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	1.969.428.312	531.858.535
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.736.267	379.171
Bankguthaben	15.370.008	3.373.627
Forderungen gegenüber Brokern	-	6.864.021
Forderungen aus Zeichnungen	12.069.865	1.641.784
Dividendenforderungen	1.528.229	491.925
Forderungen aus Wertpapierleihen	121.424	22.088
<b>Summe Aktiva</b>	<b>2.001.254.105</b>	<b>544.631.151</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(8.541.140)	(1.639.624)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(16.400.968)	(9.885.969)
Antizipative Passiva	(1.224.102)	(528.093)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(26.166.210)</b>	<b>(12.053.686)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>1.975.087.895</b>	<b>532.577.465</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

	<b>AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD</b>	<b>AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD</b>	<b>AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR</b>	<b>AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>15.034.782</b>	<b>79.832.732</b>	<b>78.957.385</b>	<b>45.101.449</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.098.948	65.841.605	33.160.775	29.645.513
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.783.276	68.634.290	4.834.319	30.986.593
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(10.960.643)	(75.600.966)	(10.819.802)	(16.183.899)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13.956.363</b>	<b>138.707.661</b>	<b>106.132.677</b>	<b>89.549.656</b>

	<b>AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD</b>	<b>AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD</b>	<b>AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY</b>	<b>AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>345.726.809</b>	<b>121.111.354</b>	<b>10.382.904.586</b>	<b>9.855.078.094</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	193.369.395	73.053.931	3.538.550.239	3.683.901.663
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	113.667.916	36.931.733	1.163.997.453	489.459.988
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(105.998.785)	(62.515.472)	(3.573.309.513)	(1.049.774.720)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>546.765.335</b>	<b>168.581.546</b>	<b>11.512.142.765</b>	<b>12.978.665.025</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens (Fortsetzung) Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>6.621.994.924</b>	<b>102.517.332</b>	<b>27.205.821</b>	<b>34.423.471</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.160.061.685	60.316.083	9.392.175	10.586.096
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	884.703.269	7.186.412	3.100.244	9.028.330
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(928.032.627)	(24.807.694)	(3.843.636)	(17.911.124)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.738.727.251</b>	<b>145.212.133</b>	<b>35.854.604</b>	<b>36.126.773</b>

	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.975.087.895</b>	<b>532.577.465</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.046.853.734	300.923.420
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	959.449.387	318.504.233
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(1.411.594.617)	(277.225.023)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.569.796.399</b>	<b>874.780.095</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>22.355.564</b>	<b>207.818.578</b>	<b>110.655.302</b>	<b>59.682.004</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(3.933.021)	(46.819.542)	(17.663.806)	(9.699.339)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	900.276	41.390.381	5.075.672	14.212.135
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(4.288.037)	(122.556.685)	(19.109.783)	(19.093.351)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15.034.782</b>	<b>79.832.732</b>	<b>78.957.385</b>	<b>45.101.449</b>

	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>408.502.074</b>	<b>325.856.087</b>	<b>16.081.543.485</b>	<b>15.477.932.350</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(77.093.044)	(47.329.170)	(1.798.352.395)	(1.326.954.979)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	237.985.391	24.260.931	2.536.096.067	1.324.653.930
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(223.667.612)	(181.676.494)	(6.436.382.571)	(5.620.553.207)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>345.726.809</b>	<b>121.111.354</b>	<b>10.382.904.586</b>	<b>9.855.078.094</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

	<b>AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY</b>	<b>AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD</b>	<b>AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR</b>	<b>AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10.972.712.074</b>	<b>145.856.976</b>	<b>35.956.360</b>	<b>55.462.733</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.573.382.903)	(38.437.840)	(5.417.290)	(8.187.826)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	986.545.242	9.570.639	3.934.633	5.454.279
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.763.879.489)	(14.472.443)	(7.267.882)	(18.305.715)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.621.994.924</b>	<b>102.517.332</b>	<b>27.205.821</b>	<b>34.423.471</b>

	<b>AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD</b>	<b>AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2.932.356.502</b>	<b>760.687.414</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(168.541.172)	(76.860.559)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	897.103.632	48.221.936
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(1.685.831.067)	(199.471.326)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.975.087.895</b>	<b>532.577.465</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

## Für das am 31. März 2021 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 2021 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 US Enhanced Index Equity Alpha Fund  
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

### 2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### Grundlagen für die Erstellung des Abschlusses

Dieser geprüfte Jahresabschluss wurde gemäß Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) und irischem Recht aufgestellt, einschließlich der Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (in der geltenden Fassung) und den Central Bank's (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings For Collective Investment In Transferable Securities) Regulations 2019 der Zentralbank (zusammen die „OGAW-Vorschriften“).

Der Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going-Concern-Prinzip) erstellt (ausgenommen für den AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, den AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund und den AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund), da die Verwaltungsratsmitglieder der Ansicht sind, dass die betreffenden Fonds ihren Betrieb in den zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung dieses Abschluss weiterführen können. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die finanzielle Vermögenswerte: auch weiterhin fortlaufend ausreichende Kapitalflüsse erzeugen, um die Verbindlichkeiten der jeweiligen Fonds bei Fälligkeit zu begleichen.

Der Abschluss der nachstehend genannten Fonds wurde unter der Annahme der Einstellung der Geschäftstätigkeit aufgestellt.

1) AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, dessen Auflösung der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen hat. Als letzter Handelstag ist der 30. Juli 2021 vorgesehen.

2) Den AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aufzulösen beschloss. Letzter Handelstag war der 30. Juni 2021.

3) Den AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aufzulösen beschloss. Letzter Handelstag war der 30. Juni 2021.

Es wurde eine Rückstellung in Höhe von 35.000 EUR im Zusammenhang mit der Auflösung des AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, des AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund und des AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund gebildet.

Der Trust macht weiterhin von der in FRS 102 vorgesehenen Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds („IF“) Gebrauch und legt keine Kapitalflussrechnung vor.

#### 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 Abschluss bezieht sich auf den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2021.

#### Anschaffungskostenprinzip

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

#### 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 finanziellen Verbindlichkeiten werden vom Verwaltungsrat der

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

##### (ii) Erfassung/Ausbuchung

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete  
Geschäftsjahr

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

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (ii) Erfassung/Ausbuchung (Fortsetzung)

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

#### (iii) Bewertung

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

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

#### (iv) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

##### Auf aktiven Märkten gehandelte Finanzinstrumente

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

##### IF

Anlagen in IF werden zum ungeprüften beizulegenden Zeitwert für die Fondsanteile bewertet, der vom Administrator des IF eingeholt wird. Die Veränderung im NIW dieser Fondsanteile wird als Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen (berechnet unter Bezugnahme auf den am Bewertungstag vom Administrator des IF ermittelten ungeprüften NIW) 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 von State Street Custodial Services (Ireland) (der „Treuhänder“) zugelassen ist).

#### (v) Devisenterminkontrakte

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“). Die Funktionalwährung, also entweder der US-Dollar („USD“), der Euro („EUR“) oder der japanische Yen („JPY“), ist in der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage der einzelnen Fonds ausgewiesen.

### (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

Bankguthaben und Bankkontenüberziehungen einschließlich Barguthaben und Überziehungskredite werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten.

### Transaktionskosten

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

Transaktionskosten für Terminkontrakte können nicht praktisch oder verlässlich erfasst werden, da sie in der Transaktion integriert sind und nicht separat geprüft oder offengelegt werden können. Transaktionskosten für den Kauf bzw. Verkauf von Kapitalbeteiligungen sind im Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Depotbank-Transaktionskosten enthalten die an die Unterdepotbank gezahlten Transaktionskosten und werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. 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.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete  
Geschäftsjahr

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

### Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile (Fortsetzung)

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

Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile werden auf Wunsch des Inhabers zu Preisen ausgegeben und zurückgenommen, die auf dem NIW je Anteil des Trusts zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme basieren.

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 Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, die im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile, 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 Fonds eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist, wird vom Volumen der Käufe oder Rücknahmen der Anteile im Fonds am jeweiligen Handelstag abhängen. Für die Bewertungen für die Geschäftsjahre zum 31. März 2021 und zum 31. März 2020 kam kein Switch Pricing zur Anwendung.

### 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 periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Verwaltungsgebühren, Verwaltungshonorare, Treuhänderhonorare und sonstige Aufwendungen werden gegebenenfalls periodengerecht ausgewiesen.

## Besteuerung

Dem Fonds fallen derzeit auf Dividenden und andere Investmenterträge Quellensteuern und Kapitalertragssteuern an, die von bestimmten Ländern erhoben werden. Derartige Erträge oder Gewinne werden vor Steuern in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Quellensteuern und Kapitalertragssteuern werden in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

## 3. Führungsspitze

Die Verwaltungsgesellschaft des Trusts ist die AXA Rosenberg Management Ireland Limited. Gemäß dem Trusterrichtungsvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf Gebühren.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Wahrnehmung der Anlageverwaltungsaufgaben des Trusts an die Anlageverwaltungsgesellschaft übertragen, die diese Funktion ihrerseits teilweise an die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften ausgelagert hat. Nähere Informationen darüber finden Sie in Anmerkung 5 zum Abschluss.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

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

Fremdwährungen Für das am 31. März 2021 beendete

Geschäftsjahr

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn aus Kapitalanlagen und	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und	Nettogewinn aus Kapitalanlagen und
		Fremdwährungen, 31. März 2021	Fremdwährungen, 31. März 2021	Fremdwährungen, 31. März 2021
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	4.669.096	3.140.252	7.809.348
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	41.540.855	23.353.605	64.894.460
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	28.258.903	4.107.116	32.366.019
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	19.201.209	10.013.075	29.214.284
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	129.686.309	61.189.098	190.875.407
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	69.924.938	2.346.298	72.271.236
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3.001.919.561	374.884.382	3.376.803.943
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3.370.064.417	161.147.258	3.531.211.675
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.483.827.570	(399.410.480)	2.084.417.090
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	50.332.178	6.662.087	56.994.265
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	9.195.118	(454.714)	8.740.404
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	8.644.089	1.421.635	10.065.724
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	652.886.161	370.470.081	1.023.356.242
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	192.488.696	103.537.838	296.026.534

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

Fonds	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und	Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und
		Fremdwährungen, 31. März 2020	Fremdwährungen, 31. März 2020	Fremdwährungen, 31. März 2020
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(2.591.344)	(1.781.543)	(4.372.887)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(21.470.691)	(28.484.013)	(49.954.704)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(11.988.978)	(7.556.790)	(19.545.768)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(7.021.073)	(3.515.015)	(10.536.088)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(46.610.023)	(35.236.022)	(81.846.045)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(41.806.855)	(7.606.191)	(49.413.046)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	(1.520.274.424)	(532.821.694)	(2.053.096.118)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	(971.139.113)	(553.255.349)	(1.524.394.462)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(833.582.282)	(862.840.506)	(1.696.422.788)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(34.154.825)	(9.165.309)	(43.320.134)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(6.420.090)	(25.830)	(6.445.920)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(6.287.871)	(3.044.716)	(9.332.587)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	(384.310.628)	185.026.039	(199.284.589)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(82.174.318)	(1.053.525)	(83.227.843)

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 5. Honorare und Auslagen

### Verwaltungshonorar

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit dem Treuhänder einen Treuhandvertrag geschlossen. Nach dem Treuhandvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein täglich ermitteltes und monatlich rückwirkend zahlbares Honorar in Höhe eines Prozentsatzes des täglichen NIW der betreffenden Anteilklasse für den Zeitraum, in dem die betreffende Anteilklasse während des Jahres aktiv war. 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 Jahressätze gelten für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr.

Fonds	A*		A\$	B*		B€	E€		M€		M*	M€	M£	A£	B£	AD€	I€	I\$	I¥	S*
	A€	A%		B€	B%		E€	E%	M€	M%										
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	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	-	-	-	1,35 %	-	0,00 %	-	0,00 %	0,70 %	-	-	-	-	-	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 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 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\*Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

### Verwaltungshonorar (Fortsetzung)

Die unten angegebenen Jahressätze gelten für das am 31. März 2020 beendete 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**	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	-	-	-	1,35 %	-	0,00 %	-	0,00 %	0,70 %	-	-	-	-	-	0,25 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	0,70 %	1,35 %	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	0,80 %	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-	-	0,80 %	-	-	0,35 %	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %	-	0,25 %	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	1,35 %	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	-	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %	-	-	0,125 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	0,70 %	-	0,70 %	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg 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 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds.

\*\* Die Jahressätze wurden am 19. November 2019 geändert.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

### Verwaltungsgebühren

State Street Fund Services (Ireland) Limited, 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. USD monatlich rückwirkend in Höhe von 0,03 % des durchschnittlichen Nettovermögens zahlbar. Für Fonds mit einem durchschnittlichen Nettovermögen von über 100 Mio. USD beträgt das Honorar 0,0365 % auf die ersten 200 Mio. USD des durchschnittlichen Nettovermögens, 0,02 % auf die nächsten 300 Mio. USD des durchschnittlichen Nettovermögens und 0,01 % auf das durchschnittliche Nettovermögen über 500 Mio. USD.

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

### Transaktionskosten

Für die am 31. März 2021 und am 31. März 2020 beendeten Geschäftsjahre fielen für die einzelnen Fonds die folgenden Transaktionskosten an, wie in Anmerkung 2 zum Abschluss angegeben:

Fonds	Währung	Transaktionskosten für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr	Transaktionskosten für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	84.477	117.934
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	606.264	927.161
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	183.817	259.929
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	265.316	288.517
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	335.079	496.830
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	174.184	792.482
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	8.691.038	11.901.762
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	9.933.196	14.113.897
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	7.467.341	10.754.207
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	233.394	286.389
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	70.736	81.397
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	92.725	188.720
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	726.719	873.854
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	294.830	415.407

### 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 der Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Dividenden für jede Anteilsklasse 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 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 täglich ermitteltes und monatlich rückwirkend zahlbares 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.

Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch Anteilsklassen einrichten, 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 (im Prospekt des Trusts) dargelegt, die auch die betreffenden Ausschüttungstermine und Zahlungsintervalle angeben. Zahlungen von Ausschüttungen oder anderen für Anteile auszahlenden Beträgen (Gebühren ausgenommen) erfolgen per CHAPS, SWIFT, telegrafischer Überweisung oder Federal Wire auf das Bankkonto, das auf dem Antragsformular für die Anteile des betreffenden Anteilinhabers angegeben ist, oder in einer anderen Art und Weise, die zwischen Verwaltungsgesellschaft und Anteilinhaber vereinbart wurde.

## 7. Rückvergütungsvereinbarungen und Directed-Brokerage-Leistungen

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 und im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 hat der Trust keine Rückvergütungsvereinbarungen und Vereinbarungen zu Directed-Brokerage-Leistungen getroffen.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

## Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

### 8. Wertpapierleihe

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

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

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

Zum 31. März 2021 beliefen sich der Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere, der Wert der erhaltenen Sicherheiten und der Prozentsatz (%) der Sicherheit des Werts der verliehenen Wertpapiere auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

31. März 2021

<b>Fonds</b>	<b>Währung</b>	<b>Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere</b>	<b>Wert der Sicherheiten</b>	<b>% der Sicherheit des Werts der verliehenen Wertpapiere</b>
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	3.300.960	3.590.285	109 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	35.984.817	38.553.608	107 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	2.908.995	3.184.230	109 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.568.541.912	1.696.993.417	108 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.314.951.277	2.499.757.125	108 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	511.067.791	559.180.168	109 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	2.099.199	2.271.462	108 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	2.474.715	2.680.878	108 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	29.710.550	31.615.539	106 %
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	1.048.813	1.115.654	106 %

Näheres zum Engagement nach Kontrahenten ist in Anmerkung 13 zum Jahresabschluss ausgewiesen.

Einkünfte aus Wertpapierleihen werden nach Abzug von Gebühren vereinnahmt, wie in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Fonds ausgewiesen. Forderungen aus Wertpapierleihen werden periodengerecht in der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage ausgewiesen.

Erhaltene Sicherheiten können in Form von liquiden Mitteln und hoch bewerteten Staatsanleihen vorliegen. Die Sicherheit wird in Höhe einer Mindestsicherheitsleistung von 105 % des Werts des verliehenen Wertpapiers für die Fonds unterhalten und täglich marktgerecht bewertet. Weder zum 31. März 2021 noch zum 31. März 2020 bestanden erhaltene Barsicherheiten.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Zum 31. März 2020 beliefen sich der Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere, der Wert der erhaltenen Sicherheiten und der Prozentsatz der Sicherheit des Werts der verliehenen Wertpapiere auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

31. März 2020

Fonds	Währung	Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der Sicherheit des Werts der verliehenen Wertpapiere
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	627.926	676.077	108 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	24.694.090	32.662.699	132 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	2.193.929	5.127.049	234 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.376.023.758	1.652.389.859	120 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.933.450.729	2.305.846.864	119 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	403.261.756	455.695.346	113 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	984.045	1.654.924	168 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.345.319	2.194.049	163 %

Näheres zum Engagement nach Kontrahenten ist in Anmerkung 13 zum Jahresabschluss ausgewiesen.

## 9. Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 USD in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den USD zum 31. März 2020 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,3129	Malaysischer Ringgit	4,1465
Brasilianischer Real	5,6430	Mexikanischer Peso	20,4605
Britisches Pfund	0,7248	Neuseeländischer Dollar	1,4279
Kanadischer Dollar	1,2569	Norwegische Krone	8,5364
Chilenischer Peso	718,4000	Philippinischer Peso	48,5375
Chinesischer Yuan	6,5550	Polnischer Zloty	3,9460
Kolumbianischer Peso	3.675,0000	Singapur-Dollar	1,3436
Tschechische Krone	22,2242	Südafrikanischer Rand	14,7663
Dänische Krone	6,3280	Südkoreanischer Won	1.131,7500
Euro	0,8508	Schwedische Krone	8,7163
Hongkong-Dollar	7,7745	Schweizer Franken	0,9412
Ungarischer Forint	308,2150	Taiwanesischer Dollar	28,5330
Indische Rupie	73,1138	Thailändischer Baht	31,2500
Indonesische Rupiah	14.525,0000	Türkische Lira	8,2763
Israelischer Schekel	3,3347	VAE-Dirham	3,6732
Japanischer Yen	110,5000		

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 EUR in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den EUR zum 31. März 2020 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,8519	Schwedische Krone	10,2443
Dänische Krone	7,4372	Schweizer Franken	1,1061
Norwegische Krone	10,0328	US-Dollar	1,1753

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 JPY in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den JPY zum 31. März 2020 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0066	Euro	0,0077
US-Dollar	0,0090		

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 USD in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den USD zum 31. März 2020 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,6339	Malaysischer Ringgit	4,3200
Brasilianischer Real	5,1866	Mexikanischer Peso	23,4593
Britisches Pfund	0,8065	Neuseeländischer Dollar	1,6868
Kanadischer Dollar	1,4234	Norwegische Krone	10,5010
Chilenischer Peso	852,3200	Peruanischer Sol	3,4386
Chinesischer Yuan	7,0931	Philippinischer Peso	50,8600
Kolumbianischer Peso	4.060,1000	Polnischer Zloty	4,1535
Tschechische Krone	24,9684	Katar-Rial	3,6410
Dänische Krone	6,8008	Singapur-Dollar	1,4239
Ägyptisches Pfund	15,7400	Südafrikanischer Rand	17,8600
Euro	0,9114	Südkoreanischer Won	1.217,3500
Hongkong-Dollar	7,7509	Schwedische Krone	9,9077
Ungarischer Forint	328,7355	Schweizer Franken	0,9676
Indische Rupie	75,6513	Taiwanesischer Dollar	30,2415
Indonesische Rupiah	16.310,0000	Thailändischer Baht	32,8175
Israelischer Schekel	3,5375	Türkische Lira	6,5903
Japanischer Yen	107,955	VAE-Dirham	3,6732

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 EUR in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den EUR zum 31. März 2020 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,8849	Schwedische Krone	10,8712
Dänische Krone	7,4622	Schweizer Franken	1,0616
Norwegische Krone	11,5222	US-Dollar	1,0973

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 JPY in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den JPY zum 31. März 2020 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0075	Euro	0,0084
US-Dollar	0,0093		

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

## Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

### 10. Besteuerung

Gemäß den geltenden Gesetzen und Verfahren erfüllt der Trust die Voraussetzungen für die Behandlung als Anlagegesellschaft im Sinne der Definition in § 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils 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:

- (a) einen Anteilinhaber, der im steuerrechtlichen Sinn in Irland weder ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, sofern er dem Trust entsprechende und gültige Erklärungen gemäß den Vorschriften des Taxes Consolidation Act von 1997, in der jeweils gültigen Fassung, vorgelegt hat oder der Trust von der irischen Steuerbehörde bevollmächtigt wurde, beim Fehlen der entsprechenden Erklärungen Bruttozahlungen vorzunehmen; und
- (b) bestimmte steuerbefreite Anleger, die im Sinne der Steuergesetzgebung ihren Wohnsitz in Irland haben und beim Trust die 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 können Anteilhabern der Offenlegungspolitik der Anlageverwaltungsgesellschaft entsprechend 30 Tage nach dem betreffenden Datum zur Verfügung gestellt werden.

### 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 zum 31. März 2021 und im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 zusammen.

### Transaktionen mit Parteien, die maßgeblichen Einfluss haben

- a) Die Verwaltungsgesellschaft hat mit dem Treuhänder einen Treuhandvertrag geschlossen. Nach dem Treuhandvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein täglich ermitteltes und monatlich rückwirkend 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 Verwaltungsgesellschaft erhielt für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr 22.606.643 USD (31. März 2020: 25.539.786 USD), von denen 2.158.772 USD (31. März 2020: 1.678.418 USD) zum Jahresende zahlbar waren. Weitere Informationen sind Anmerkung 5 des Jahresabschlusses zu entnehmen.

### Transaktionen mit dem Vermittler für Wertpapierleihen

- b) Jahresendsalden für den Vermittler für Wertpapierleihen, AXA Investment Managers GS Limited, sind Anmerkung 8 zum Jahresabschluss zu entnehmen. Einzelheiten zu den Ertragssalden aus Wertpapierleihgeschäften sind der Gesamtergebnisrechnung zu entnehmen und Einzelheiten zu den Forderungsbeständen aus Wertpapierleihgeschäften den Darstellungen der Vermögens- und Finanzlage

### Verwaltungsratshonorare

- c) Die Verwaltungsratshonorare für geleistete Dienste werden von der Verwaltungsgesellschaft, AXA Rosenberg Management Ireland Limited, gezahlt. Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 berechneten Beträge beliefen sich auf 54.749 USD (31. Dezember 2019: 90.314 USD), von denen null USD (31. Dezember 2019: null USD) zahlbar. In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 gab es keine weiteren Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder. 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 2020 bezieht. Es handelt sich dabei um die besten, zum Zeitpunkt der Genehmigung des Trust-Abschlusses verfügbaren Informationen.

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien

- d) Beteiligungen, die zum 31. März 2021 von der Verwaltungsgesellschaft nahe stehenden Unternehmen gehalten wurden, sind nachstehend aufgeführt.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft während im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 sind in der untenstehenden Tabelle aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungsbestand	% Eigentum	Zeichnungen*	Rücknahmen*	Schlussbestand	% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1.253.901	8,34	178.943	(515.905)	1.981.804	14,20	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	38.016.347	47,62	1.331.305	(16.895.927)	49.782.180	35,89	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	53.304.132	67,51	1.830.947	(57.873.596)	7.970.564	7,51	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	40.762.690	90,38	19.649.357	(21.102.441)	62.828.039	70,16	240.123
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	155.957.364	45,11	55.499.195	(65.441.627)	228.985.325	41,88	397.482
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	3.996.676	3,30	4.939.211	(2.200.051)	18.729.409	11,11	3.729
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	5.432.335.679	52,32	872.010.376	(2.580.306.345)	5.411.858.313	47,01	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	4.668.350.494	47,37	50.630.177	(2.547.710.022)	3.543.175.553	27,30	3.239.677
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.574.048.192	23,77	1.772.685	(1.677.592.296)	180.891.654	2,07	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	50.838.346	49,59	3.587.820	(31.509.654)	53.510.670	36,85	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	9.320.714	34,26	394.825	(391.078)	12.452.304	34,73	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	8.512.925	24,73	7.360.255	(2.518.352)	15.364.717	42,53	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	813.143.687	41,17	220.271.288	(777.191.980)	798.692.720	31,08	33.541
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	171.543.201	32,21	184.960.093	(199.703.585)	257.010.392	29,38	669

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft während im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 sind in der untenstehenden Tabelle aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungsbestand	% Eigentum	Zeichnungen*	Rücknahmen*	Schlussbestand	% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1.678.903	7,51	386.863	(481.194)	1.253.901	8,34	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	68.119.404	61,56	5.976.855	(6.590.558)	53.304.132	67,51	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	130.965.765	32,06	153.189.244	(99.935.962)	155.957.364	45,11	432.054
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	46.713.104	78,27	41.164.106	(38.396.433)	40.762.690	90,38	129.321
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	5.148.527	1,58	1.803.810	(3.356.751)	3.996.676	3,30	268
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	7.088.744.368	44,08	16.131.764	(771.580.086)	5.432.335.679	52,32	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6.109.139.898	39,47	1.746.420	(820.066.007)	4.668.350.494	47,37	(19.919)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.493.000.183	22,72	3.881.864	(624.984.647)	1.574.048.192	23,77	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	16.017.638	28,88	1.974.342	(7.774.047)	8.512.925	24,73	5.000
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	17.722.891	49,29	1.370.400	(8.207.585)	9.320.714	34,26	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	74.576.673	51,13	5.135.396	(10.851.559)	50.838.346	49,59	23.241
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	52.827.482	25,42	1.499.804	(3.063.871)	38.016.347	47,62	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	891.729.613	30,41	218.529.238	(282.889.818)	813.143.687	41,17	3.540.565
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	269.283.342	35,40	23.929.535	(107.686.703)	174.419.118	32,75	(57.523)

\* Die Zeichnungs- und Rücknahmewerte beinhalten Übertragungen zwischen Anteilinhaberkonten innerhalb der Anteilklassen. Die Übertragungen sind in der Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens nicht berücksichtigt.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Anteilinhabern, die keine nahe stehenden Parteien der Verwaltungsgesellschaft sind und deren Anteile während des zum 31. März 2021 endenden Jahres 20 % überschreiten, sind in der Tabelle unten aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungsbestand	% Eigentum	Zeichnungen*	Rücknahmen*	Schlussbestand	% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlich- keiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
AXA Rosenberg All- Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	5.012.597	33,34	654.720	(2.482.111)	7.371.751	52,82	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	17.591.705	22,28	58.553.686	(6.195.651)	88.684.465	83,56	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	72.948.357	21,10	-	-	109.571.773	20,04	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	24.222	0,02	75.561.212	-	81.087.724	48,10	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	-	1.886.597.554	-	2.376.106.267	20,64	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	-	2.447.639.340	-	2.854.008.439	21,99	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.448.892.489	21,88	1.777.313.304	(222.799.177)	3.675.508.682	42,06	27.218
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	32.774.791	31,97	24.664.527	(11.677.299)	63.254.405	43,56	-
AXA Rosenberg Pan- European Equity Alpha Fund	EUR	17.734.972	51,52	1.276.834	(11.330.226)	14.331.491	39,67	2.569
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	142.326.625	-	148.975.050	17,03	-

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Anteilinhabern, die keine nahe stehenden Parteien der Verwaltungsgesellschaft sind und deren Anteile während des zum 31. März 2020 endenden Jahres 20 % überschreiten, sind in der Tabelle unten aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungsbestand	% Eigentum	Zeichnungen*	Rücknahmen*	Schlussbestand	% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
AXA Rosenberg All -Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	9.905.690	38,07	-	(442.031)	7.640.677	50,82	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	25.771.620	23,29	3.309.142	(7.907.647)	17.449.582	22,10	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	91.177.663	22,32	-	-	72.948.357	21,10	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	99.889.164	25,11	43.136.784	(30.173.377)	97.288.751	80,33	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.461.565.248	13,32	172.667.692	(316.766.142)	1.448.892.489	21,88	-
AXA Rosenberg Pan -European Equity Alpha Fund	EUR	24.547.806	44,26	1.900.078	(4.091.124)	17.734.972	51,52	7.586
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	46.178.319	31,66	4.198.948	(5.546.743)	32.774.791	31,97	(3.304)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	270.728.651	35,59	7.781.421	(97.363.763)	160.998.168	30,23	170.267

\* Die Zeichnungs- und Rücknahmewerte beinhalten Übertragungen zwischen Anteilinhaberkonten innerhalb der Anteilklassen. Die Übertragungen sind in der Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens nicht berücksichtigt.

Für die Transaktionen für die Geschäftsjahre zum 31. März 2021 und zum 31. März 2020 gab es keine Ertragsausschüttungen.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 gab es keine Anlagen in Investmentfonds, die ebenfalls von AXA verwaltet werden.

Genauere Informationen für den AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund im Zusammenhang mit Anlagen in Investmentfonds, die im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 ebenfalls von AXA verwaltet werden, finden sich unten.

	Eröffnungs- bestand	Käufe	Verkäufe	Schlussbestand	Forderungen/ (Verbindlich- keiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
	USD	USD	USD	USD	USD
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	18.287.181	1.117.800	19.174.789	-	-

Genauere Informationen für den AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund im Zusammenhang mit Anlagen in Investmentfonds, die im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 ebenfalls von AXA verwaltet werden, finden sich unten.

	Eröffnungs- bestand	Käufe	Verkäufe	Schlussbestand	Forderungen/ (Verbindlich- keiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
	USD	USD	USD	USD	USD
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	27.850.513	-	27.652.131	-	-

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements

### Überwachung und Implementierung

Der Risikomanagementprozess des Trusts wurde von der Verwaltungsgesellschaft an die Anlageverwaltungsgesellschaft in ihrer Eigenschaft als Anlageverwaltungsgesellschaft delegiert. Deren Pflichten werden durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder überwacht. Die Verwaltungsgesellschaft des Trust arbeitet mit einem Modell der 100%-igen Delegation. Die Risikopolitik hat sich im Laufe des Jahres nicht wesentlich verändert.

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

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

Die Portfolios der Anlageverwaltungsgesellschaft werden so zusammengestellt, dass diese das Rendite-Risiko-Verhältnis, das durch die Anlagemodelle der Anlageverwaltungsgesellschaft 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.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft 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 Anlageverwaltungsgruppe einschließlich der Anlageverwaltungsgesellschaft 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 dieser Standards.
- 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 der Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, eine diversifizierte Kombination an Anlagen aufzuzeigen, die gemäß seiner Einschätzung anstrebt, die Rendite unter vorab festgelegten Risikogrenzen und bestimmten Risikofaktoren zu maximieren.

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.

Anlageangelegenheiten im Tagesgeschäft werden den Compliance- und Risikofunktionen der Anlageverwaltungsgesellschaft als Anlageverwaltungsgesellschaft in Form monatlicher Berichte mitgeteilt, und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nimmt vierteljährliche Prüfungen vor. Dem Treuhänder obliegen in Zusammenarbeit mit dem Verwaltungsrat der Anlageverwaltungsgesellschaft 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 (d) zum Abschluss 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.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind das realisierte Beta für die Fonds zum 31. März 2021 und 31. März 2020 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 die Anlageverwaltungsgesellschaft davon aus, dass sich im Falle einer Abwärtsbewegung um 5% der NIW jedes Fonds um denselben Betrag verringern würde.

Fonds (Basiswährung)	Benchmark	Beta zum 31. März 2021	Monetäre Auswirkungen auf den NIW zum 31. März 2021	Beta zum 31. März 2020	Monetäre Auswirkungen auf den NIW zum 31. März 2020
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	0,968	675.488	0,946	711.145
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (USD)	MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	0,924	6.408.294	1,018	4.063.486
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (EUR)	MSCI EMU	0,956	5.073.142	0,917	3.620.196
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (USD)	MSCI Emerging Markets Index	0,946	4.235.699	0,902	2.034.075
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (USD)	MSCI World	0,954	26.080.706	1,003	17.338.199
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (USD)	MSCI World Small Cap	0,992	8.361.645	1,119	6.776.180
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (JPY)	TOPIX	0,995	572.729.103	0,995	516.549.503
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (JPY)	TOPIX	0,987	640.497.119	1,006	495.710.428
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (JPY)	MSCI Japan Small Cap	1,010	441.305.726	0,957	316.862.457
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	MSCI Pacific ex-Japan	0,966	7.013.746	0,972	4.982.342
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (EUR)	MSCI Europe	0,997	1.787.352	0,964	1.311.321
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (EUR)	MSCI Europe	0,960	1.734.085	0,942	1.621.345
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (USD)	S&P 500	0,984	126.433.983	0,978	96.581.798
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (USD)	S&P 500	0,958	41.901.967	0,991	26.389.213

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 (das enthält einen Anstieg der Volatilität aufgrund der Marktauswirkungen von COVID-19);
- 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.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft 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 Anlageverwaltungsgesellschaft 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. allgemeiner Risikofaktor, Branchen- oder Länderengagements);
- Risiken durch Marktmeldungen und makroökonomische Ereignisse;
- Leistung der Einzeltitelauswahlmodelle der Anlageverwaltungsgesellschaft.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft prüft das allgemeine Marktpreisrisiko auf monatlicher Basis, wobei über Probleme bei Bedarf und mindestens vierteljährlich dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berichtet wird.

#### (ii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist 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.

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle stellt das Währungsrisiko der Fonds am 31. März 2021 und 31. März 2020 dar:

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

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettovermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettovermögens- werte USD	Devisentermin- kontrakte USD	Monetäre Nettovermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettovermögens- werte USD	Devisentermin- kontrakte USD
Australischer Dollar	30.670	1.569.178	-	48.181	2.123.992	-
Britisches Pfund	3	-	-	3	-	-
Chinesischer Yuan	-	1.181.843	-	-	985.351	-
Euro	1.991	-	-	2.195	-	1.898
Hongkong-Dollar	2.572	3.596.485	-	106.589	4.598.975	-
Indische Rupie	8.299	1.332.656	-	30.165	1.194.457	-
Indonesische Rupiah	-	7.491	-	-	159.177	-
Malaysischer Ringgit	218	45.827	-	3.633	164.435	-
Neuseeländischer Dollar	2.139	89.745	-	1.813	37.888	-
Philippinischer Peso	-	-	-	3.444	93.743	-
Singapur-Dollar	2.233	348.506	-	121.441	330.842	-
Südkoreanischer Won	34.592	2.081.849	-	12.335	1.407.934	-
Taiwanesischer Dollar	36.018	2.051.025	-	74.697	2.039.082	-
Thailändischer Baht	-	291.634	-	-	226.617	-
	118.735	12.596.239	-	404.496	13.362.493	1.898

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

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettovermögens- werte und monetäre Nettoverbindlich- keiten USD	Nicht monetäre Nettovermögens- werte USD	Devisentermin- kontrakte USD	Monetäre Nettovermögens- werte und monetäre Nettoverbindlich- keiten USD	Nicht monetäre Nettovermögens- werte USD	Devisentermin- kontrakte USD
Australischer Dollar	(62.526)	26.375.789	-	262.927	15.332.907	-
Britisches Pfund	21	-	-	18	-	-
Euro	2.657	-	1.543.052	2.816	-	8.877
Hongkong-Dollar	(39.065)	19.262.098	-	(36.960)	12.764.241	-
Indische Rupie	35.532	20.890.106	-	111.496	8.650.222	-
Indonesische Rupiah	-	244.053	-	-	49.792	-
Malaysischer Ringgit	(78.543)	2.993.153	-	10.358	3.767.097	-
Neuseeländischer Dollar	8.417	1.577.546	-	8.942	2.979.659	-
Philippinischer Peso	4.813	1.603.170	-	154.425	2.030.074	-
Singapur-Dollar	(64.006)	6.214.429	-	(42.905)	3.273.831	-
Südkoreanischer Won	457.467	24.218.993	-	33.826	10.173.139	-
Taiwanesischer Dollar	61.742	27.624.182	-	164.523	17.927.686	-
Thailändischer Baht	51.775	5.513.679	-	13.386	1.500.198	-
	378.284	136.517.198	1.543.052	682.852	78.448.846	8.877

#### AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2021		31. März 2020	
	Monetäre Nettovermögens- werte EUR	Nicht monetäre Nettovermögens- werte EUR	Monetäre Nettovermögens- werte und monetäre Nettoverbindlich- keiten EUR	Nicht monetäre Nettovermögens- werte EUR
US-Dollar	35.008	-	(6.859)	-
	35.008	-	(6.859)	-

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 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 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisenterminkontrakte USD	Monetäre Nettovermögenswerte und monetäre Nettoverbindlichkeiten USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisenterminkontrakte USD
Brasilianischer Real	23.877	3.424.317	-	28.011	1.725.300	-
Chilenischer Peso	-	474.356	-	-	187.586	-
Chinesischer Yuan	-	5.905.059	-	(577)	2.957.147	-
Kolumbianischer Peso	18	111.497	-	691	220.485	-
Tschechische Krone	1.125	-	-	2.002	45.442	-
Ägyptisches Pfund	-	-	-	-	29.805	-
Euro	1.175	436.906	92.649	1.098	69.067	51.978
Hongkong-Dollar	427.899	17.192.120	-	2.581	11.297.871	-
Ungarischer Forint	974	130.884	-	1.825	278.914	-
Indische Rupie	17.655	10.154.047	-	2.982	3.667.773	-
Indonesische Rupiah	494	195.487	-	439	65.571	-
Malaysischer Ringgit	-	113.913	-	7.059	606.967	-
Mexikanischer Peso	1.955	989.887	-	1.705	759.733	-
Peruanischer Sol	-	-	-	-	376.546	-
Philippinischer Peso	5.192	351.858	-	5.632	688.638	-
Polnischer Zloty	12.167	1.259.060	-	9.333	587.136	-
Katar-Rial	-	-	-	-	69.050	-
Südafrikanischer Rand	343.464	3.307.440	-	5.532	2.105.418	-
Südkoreanischer Won	138.454	11.881.690	-	49.346	4.571.615	-
Taiwanesischer Dollar	35.142	13.003.925	-	21.592	5.614.313	-
Thailändischer Baht	11.706	1.837.855	-	-	454.971	-
Türkische Lira	23.577	1.668.466	-	1.848	391.753	-
Vereinigte Arabische Emirate Dirham	10.915	827.457	-	-	328.034	-
	1.055.789	73.266.224	92.649	141.099	37.099.135	51.978

#### AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2021		31. März 2020	
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	360.897	12.111.700	1.531.950	5.865.829
Kanadischer Dollar	170.200	33.289.771	102.768	12.785.421
Schweizer Franken	82.411	5.708.135	216.994	13.441.423
Dänische Krone	88.554	4.359.355	112.238	4.817.366
Euro	99.480	50.942.876	75.529	27.153.292
Britisches Pfund	497.757	13.944.581	99.746	10.390.744
Hongkong-Dollar	29.109	8.448.536	2.580	3.662.669
Israelischer Schekel	1.499	1.112.583	12.592	1.407.975
Japanischer Yen	626.173	47.085.720	838.295	39.895.485
Norwegische Krone	49.194	1.303.076	564.074	-
Neuseeländischer Dollar	237.569	1.219.442	15.766	1.638.629
Schwedische Krone	362.329	13.788.686	1.054.068	4.773.324
Singapur-Dollar	21.301	839.342	1.100.721	1.928.839
	2.626.473	194.153.803	5.727.321	127.760.996

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettövermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettövermögens- werte USD	Devisentermin- kontrakte USD	Monetäre Nettövermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettövermögens- werte USD	Devisentermin- kontrakte USD
	Australischer Dollar	38.569	5.974.298	-	221.222	2.582.085
Britisches Pfund	75.646	10.000.794	-	19.691	6.628.400	-
Kanadischer Dollar	14.056	6.125.099	-	140.664	4.031.863	-
Dänische Krone	60.799	1.963.345	-	65.075	1.180.624	-
Euro	134.339	15.566.565	3.662.250	56.240	11.817.219	122.887
Hongkong-Dollar	1.286	1.184.544	-	98.118	1.946.174	-
Israelischer Schekel	1.716	351.432	-	141.509	1.820.984	-
Japanischer Yen	148.574	16.679.045	-	279.273	16.134.828	-
Neuseeländischer Dollar	6.039	490.562	-	26.317	468.059	-
Norwegische Krone	2.343	328.200	-	12.626	464.993	-
Singapur-Dollar	1.116	458.817	-	80.716	478.363	-
Südkoreanischer Won	1.212	-	-	1.126	-	-
Schwedische Krone	2.294	4.710.786	-	185.980	1.992.124	-
Schweizer Franken	11.092	2.778.410	-	455.602	3.680.293	-
	499.081	66.611.897	3.662.250	1.784.159	53.226.009	122.887

#### AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettövermögens- werte JPY	Nicht monetäre Nettövermögens- werte JPY	Devisentermin- kontrakte JPY	Monetäre Nettövermögens- werte JPY	Nicht monetäre Nettövermögens- werte JPY	Devisentermin- kontrakte JPY
	Britisches Pfund	1.646	-	-	1.444	-
Euro	2.008.969	-	2.412.934.568	1.868.573	-	1.788.302.829
US-Dollar	2.952.165	-	-	1.108.130	-	-
	4.962.780	-	2.412.934.568	2.978.147	-	1.788.302.829

#### AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettövermögens- werte JPY	Nicht monetäre Nettövermögens- werte JPY	Devisentermin- kontrakte JPY	Monetäre Nettövermögens- werte JPY	Nicht monetäre Nettövermögens- werte JPY	Devisentermin- kontrakte JPY
	Britisches Pfund	1.944	-	-	1.706	-
Euro	1.821.860	-	10.251.842	1.697.914	-	22.624.512
US-Dollar	4.535.981	-	-	1.405.721	-	-
	6.359.785	-	10.251.842	3.105.341	-	22.624.512

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettövermögens- werte JPY	Nicht monetäre Nettövermögens- werte JPY	Devisentermin- kontrakte JPY	Monetäre Nettövermögens- werte JPY	Nicht monetäre Nettövermögens- werte JPY	Devisentermin- kontrakte JPY
	Britisches Pfund	1.259	-	-	1.105	-
Euro	1.756.456	-	325.155.110	1.638.259	-	1.769.370
US-Dollar	2.941.537	-	-	986.174	-	-
	4.699.252	-	325.155.110	2.625.538	-	1.769.370

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

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettövermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettövermögens- werte USD	Devisentermin- kontrakte USD	Monetäre Nettövermögens- werte USD	Nicht monetäre Nettövermögens- werte USD	Devisentermin- kontrakte USD
	Australischer Dollar	856.950	80.949.295	-	951.253	54.186.045
Britisches Pfund	12	-	-	11	-	-
Euro	2.351	102.163	-	1.485	-	1.546
Hongkong-Dollar	84.469	47.305.611	-	75.998	31.564.190	-
Neuseeländischer Dollar	6.003	5.052.667	-	15.036	2.900.525	-
Singapur-Dollar	10.676	10.747.572	-	75.237	12.876.789	-
	960.461	144.157.308	-	1.119.020	101.527.549	1.546

#### AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2021		31. März 2020	
	Monetäre Nettövermögens- werte EUR	Nicht monetäre Nettövermögens- werte EUR	Monetäre Nettövermögens- werte EUR	Nicht monetäre Nettövermögens- werte EUR
	Schweizer Franken	22.839	4.780.439	29.272
Dänische Krone	17.290	1.301.650	18.038	1.213.524
Britisches Pfund	58.306	6.302.599	175.414	5.805.691
Norwegische Krone	8.934	289.302	10.019	76.231
Schwedische Krone	26.896	3.090.141	5.456	1.453.710
US-Dollar	23.093	-	25.165	-
	157.358	15.764.131	263.364	12.812.886

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2021		31. März 2020	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Schweizer Franken	19.242	4.169.648	50.667	5.608.305
Dänische Krone	21.999	1.058.269	44.734	1.555.696
Britisches Pfund	51.917	6.205.143	67.100	7.175.785
Norwegische Krone	15.558	385.458	4.288	314.687
Schwedische Krone	22.229	3.123.616	81.347	1.918.707
US-Dollar	22.654	-	31.010	-
	153.599	14.942.134	279.146	16.573.180

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

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisenterminkontrakte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisenterminkontrakte USD
Britisches Pfund	287	-	-	258	-	-
Euro	531.186	-	381.550.933	800.008	-	297.701.533
	531.473	-	381.550.933	800.266	-	297.701.533

#### AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2021			31. März 2020		
	Monetäre Nettovermögenswerte und monetäre Nettoverbindlichkeiten USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisenterminkontrakte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisenterminkontrakte USD
Euro	(311.221)	-	59.982.857	20.129	-	53.613.583
	(311.221)	-	59.982.857	20.129	-	53.613.583

In der nachfolgenden Tabelle sind die Auswirkungen auf die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds zum 31. März 2021 und 31. März 2020 aufgeführt, die entstehen, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % steigt, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Umgekehrt geht die Anlageverwaltungsgesellschaft von entgegengesetzten Auswirkungen in gleicher Höhe auf die finanziellen Vermögenswerte aus, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % reduziert wird.

Fonds	Währung	Auswirkungen			
		Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2021	Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2021	Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2020	Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2020
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	118.735	5.937	404.496	20.225
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	378.284	18.914	682.852	34.143
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	35.008	1.750	(6.859)	(343)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1.055.789	52.789	141.099	7.055
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	2.626.473	131.324	5.727.321	286.366
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	499.081	24.954	1.784.159	89.208

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Monetäre	Auswirkungen	Monetäre	Monetäre
		Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum	monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum	Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum	Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum
		31. März 2021	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2020
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4.962.780	248.139	2.978.147	148.907
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6.359.785	317.989	3.105.341	155.267
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	4.699.252	234.963	2.625.538	131.277
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	960.461	48.023	1.119.020	55.951
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	157.358	7.868	263.364	13.168
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	153.599	7.680	279.146	13.957
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	531.473	26.574	800.266	40.013
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(311.221)	(15.561)	20.129	1.006

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 2021 sind in der Aufstellung des Wertpapierbestandes sowie in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss aufgeführt. Der Kontrahent der Devisentermingeschäfte ist die State Street Bank and Trust Company. Das langfristige Kreditrating der State Street Bank and Trust Company beträgt zum 31. März 2021 A (2020: A).

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

Die Währungsposition wird von der Anlageverwaltungsgesellschaft täglich überwacht und monatlich geprüft.

Angesichts des begrenzten Einsatzes ausländischer Direktinvestitionen 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.

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds sind, mit Ausnahme von Bankguthaben, keinem Zinsrisiko ausgesetzt. Das Zinsrisiko der Fonds im Zusammenhang mit Bankguthaben wurde im zum 31. März 2021 oder 31. März 2020 endenden Geschäftsjahr nicht als wesentlich erachtet.

### (b) Kreditrisiko

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

Kontrahenten werden nach gründlicher Analyse von verschiedenen Organen der AXA Anlageverwaltungsgesellschaften 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.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete  
Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Bei Devisenterminkontrakten, die für Absicherungszwecke auf Klassenebene eingesetzt werden, wird das Kontrahentenrisiko minimiert, indem die Transaktionen mit der State Street Bank and Trust Company getätigt werden. Die Anlageverwaltungsgesellschaft erhält eine tägliche Quotierung des Wertes von Devisenterminkontrakten. Der Treuhänder überwacht die Devisenterminkontrakte und das Kontrahentenrisiko auf monatlicher Basis.

Diejenigen Fonds, die in Wertpapierleihgeschäften engagiert sind, unterliegen auch einem Kontrahentenrisiko. Um dieses Risiko zu minimieren, werden Sicherheiten gehalten, deren Wert höher ist als der Wert der 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 2021 bzw. zum 31. März 2020 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 den Wert der verliehenen Wertpapiere 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.

In den nachstehenden Tabellen sind die Namen der Kontrahenten und deren prozentualer Anteil der Sicherheiten zum 31. März 2021 und 31. März 2020 aufgeführt.

Kontrahenten	Kreditrating von Standard & Poor's 31. März 2021	% der Sicherheiten 31. März 2021	Kreditrating von Standard & Poor's 31. März 2020	% der Sicherheiten 31. März 2020
Barclays Capital Inc	A	28,17	A	66,34
BMO Capital Markets	-	-	A+	0,79
Citigroup Global Markets Ltd	A+	8,86	A+	7,78
Credit Suisse AG	A+	0,93	-	-
Credit Suisse Securities	-	-	A+	7,78
HSBC Investment Bank Plc	-	-	A+	2,77
JPMorgan Securities Plc	A+	2,11	A+	0,55
Merrill Lynch International	A+	23,10	-	-
MUFG Securities EMEA plc	A	20,41	-	-
Natixis	A+	15,97	A+	10,82
UBS AG	A+	0,45	A+	3,17
<b>Summe</b>		<b>100,00</b>		<b>100,00</b>

Der Marktwert der Sicherheiten wird täglich neu ermittelt und dem Treuhänder und der Anlageverwaltungsgesellschaft mitgeteilt. Details zu Sicherheiten und dem Umfang verliehener Wertpapiere sind in Anmerkung 8 zum Jahresabschluss dargelegt.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 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 2021 an.

<b>Kreditrating von Standard &amp; Poor's</b>	<b>Währung</b>	<b>Barclays Capital Inc A</b>	<b>Citigroup Global Markets Ltd A+</b>	<b>Credit Suisse AG A+</b>	<b>JPMorgan Securities Plc A+</b>	<b>Merrill Lynch International A+</b>	<b>MUFG Securities EMEA Plc A</b>	<b>Natixis A+</b>	<b>UBS AG A+</b>	<b>Summe</b>
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	1.343.056	135.329	-	-	-	-	1.598.526	224.049	3.300.960
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	10.152.978	3.712.158	-	2.260.894	11.764.531	3.993.352	4.100.904	-	35.984.817
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	271.218	1.054.739	133.235	-	146.210	-	1.161.666	141.927	2.908.995
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	796.073.554	152.100.171	21.032.087	-	599.336.100	-	-	-	1.568.541.912
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.081.451.611	223.687.761	26.475.685	-	983.336.220	-	-	-	2.314.951.277
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	99.881.077	196.238.905	34.119.968	-	180.827.841	-	-	-	511.067.791
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	1.176.999	223.247	-	50.123	-	-	648.830	-	2.099.199
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.360.974	63.449	-	196.055	-	-	801.209	53.028	2.474.715
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	20.461.378	9.249.172	-	29.710.550
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1.048.813	-	1.048.813

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 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 2020 an.

<b>Kreditrating von Standard &amp; Poor's</b>	<b>Währung</b>	<b>Barclays Capital Inc A</b>	<b>BMO Capital Markets A+</b>	<b>Citigroup Global Markets Ltd A+</b>	<b>Credit Suisse Securities A+</b>	<b>HSBC Investment Bank Plc A+</b>	<b>JPMorgan Securities Plc A+</b>	<b>Natixis A+</b>	<b>UBS AG A+</b>	<b>Summe</b>
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	389.208	238.718	-	-	-	-	-	627.926
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	18.423.372	-	2.416.616	-	1.724.175	330.604	801.987	997.336	24.694.090
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	539.222	-	-	794.776	204.140	-	655.791	-	2.193.929
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.193.923.605	-	12.766.575	169.333.578	-	-	-	-	1.376.023.758
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.597.751.829	-	185.533.194	150.165.706	-	-	-	-	1.933.450.729
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	94.744.419	-	85.619.170	222.898.167	-	-	-	-	403.261.756
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	74.441	255.769	-	225.444	-	130.466	297.925	984.045
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	95.019	455.519	-	23.952	-	146.860	623.969	1.345.319

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 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 2021 an.

Kreditrating von Standard & Poor's	Währung	Barclays Capital Inc A	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse AG A+	JPMorgan Securities Plc A+	Merrill Lynch International A+	MUFG Securities EMEA Plc A	Natixis A+	UBS AG A+	Summe
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	1.468.119	146.542	-	-	-	-	1.700.401	275.223	3.590.285
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	11.098.405	4.019.747	-	2.387.751	12.435.349	4.250.099	4.362.257	-	38.553.608
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	296.473	1.142.135	181.032	-	154.547	-	1.235.699	174.344	3.184.230
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	870.202.474	164.703.198	28.577.259	-	633.510.486	-	-	-	1.696.993.417
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.182.154.415	242.222.538	35.973.725	-	1.039.406.447	-	-	-	2.499.757.125
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	109.181.821	212.499.268	46.360.361	-	191.138.718	-	-	-	559.180.168
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	1.286.599	241.746	-	52.936	-	-	690.181	-	2.271.462
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.487.705	68.706	-	207.056	-	-	852.271	65.140	2.680.878
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	21.776.912	9.838.627	-	31.615.539
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1.115.654	-	1.115.654

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 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 2020 an.

<b>Kreditrating von Standard &amp; Poor's</b>	<b>Währung</b>	<b>Barclays Capital Inc A</b>	<b>BMO Capital Markets A+</b>	<b>Citigroup Global Markets Ltd A+</b>	<b>Credit Suisse Securities A+</b>	<b>HSBC Investment Bank Plc A+</b>	<b>JPMorgan Securities Plc A+</b>	<b>Natixis A+</b>	<b>UBS AG A+</b>	<b>Summe</b>
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	420.970	255.107	-	-	-	-	-	676.077
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	22.366.389	-	2.582.531	-	1.812.308	462.697	4.120.505	1.318.269	32.662.699
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	654.628	-	-	888.474	214.575	-	3.369.372	-	5.127.049
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.449.450.143	-	13.643.074	189.296.642	-	-	-	-	1.652.389.859
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.939.706.701	-	198.271.131	167.869.032	-	-	-	-	2.305.846.864
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	115.021.858	-	91.497.425	249.176.063	-	-	-	-	455.695.346
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	80.516	273.330	-	236.967	-	670.316	393.795	1.654.924
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	102.773	486.793	-	25.177	-	754.550	824.756	2.194.049

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

## Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

### 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das gesamte Kontrahentenrisiko wird von der Anlageverwaltungsgesellschaft täglich überwacht, monatlich vom Risikomanagement 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 2020 A (2019: A).

Das diesbezügliche Maximalrisiko per 31. März 2021 beläuft sich auf den Gesamtwert der in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss aufgeführten Anlagen. Die Fonds tätigen Wertpapierleihgeschäfte wie in Anmerkung 8 zum Jahresabschluss 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 Depotbankeneigenschaft 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 werden; außerdem können sie in der Praxis nicht physisch getrennt gehalten werden. Der Treuhänder sorgt dafür, dass alle Beauftragten, die er bestellt, um bei der Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds zu assistieren, die Vermögenswerte der Fonds separat führen. Deshalb sind die Vermögenswerte der Fonds im Fall einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Treuhänder vorbehaltlich lokaler Unter-Depotbankvereinbarungen getrennt verwaltet und geschützt, und dies senkt das Kontrahentenrisiko noch weiter. Die Fonds sind jedoch dem Kreditrisiko des Treuhänders oder etwaigen vom Treuhänder in Anspruch genommenen 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.

Unter bestimmten Umständen wird ein Ausfall einer Unter-Depotbank den Verlust der Vermögenswerte zur Folge haben, die bei dieser Unter-Depotbank verwahrt werden.

#### (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 definiert) gehandelt werden. Die Fonds können zur Gewährleistung der Abwicklung kurzfristige Kredite aufnehmen. Die einzelnen Fonds können Bankkredite in Höhe von maximal 10 % des NIW des Fonds aufnehmen, vorausgesetzt dass diese Kreditaufnahme befristet ist.

In einigen Fällen kann die Anlageverwaltungsgesellschaft 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 im Ermessen des Verwaltungsrates, die Abrechnung von umfangreichen Rücknahmen zu verschieben, um im Interesse der übrigen Anteilinhaber einen geordneten Verkauf der Wertpapiere zu ermöglichen. Zusammengefasst bedeutet dies, dass wenn der Gesamtumfang der Rücknahmeanträge, die an einem Handelstag bei einem der Fonds eingehen, 10 % der Gesamtzahl der in Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Fonds überschreitet, der Verwaltungsrat der 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 der Anlageverwaltungsgesellschaft ständig überwacht, vom Risikomanagement monatlich geprüft sowie vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vierteljährlich geprüft. Nach der erhöhten Marktvolatilität im Zusammenhang mit COVID-19 ist das Liquiditätsrisiko für die Fonds nicht wesentlich gestiegen.

Die innerhalb eines Monats zur Zahlung fälligen finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds beziehen sich größtenteils auf noch nicht abgerechnete Wertpapierkäufe, Rücknahmen von einlösbaren, gewinnbeteiligten Anteilen, die Zahlung von Kosten, Banküberziehungen und Bankkontoüberziehungszinsen sowie den auf Anteilinhaber entfallenden Nettoinventarwert. Details zu diesen Beträgen sind, wo relevant, der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage des jeweiligen Fonds zu entnehmen. Es gibt zum 31. März 2021 oder 31. März 2020 keine finanziellen Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Monat. Angaben zu den Brutto-Abwicklungsbeträgen bei offenen Devisenterminkontrakten sind den Aufstellungen des Wertpapierbestandes zu entnehmen.

#### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der Trust ist dazu verpflichtet, finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten anhand einer dreistufigen Zeitwerthierarchie nach den für die Bewertungsmethoden zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert herangezogenen Parametern zu klassifizieren.

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 2021 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 2021 sind alle Positionen der Fonds der Stufe 1 zugeordnet, ausgenommen die folgenden Fonds:

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

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	13.766.163	-	18.779	13.784.942
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>13.766.163</b>	<b>-</b>	<b>18.779</b>	<b>13.784.942</b>

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

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	136.249.650	-	637.563	136.887.213
Optionsscheine	-	-	2	2
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>136.249.650</b>	<b>-</b>	<b>637.565</b>	<b>136.887.215</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(52.974)	-	(52.974)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(52.974)</b>	<b>-</b>	<b>(52.974)</b>

#### AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	85.879.737	-	125.822	86.005.559
Investmentfonds	2.696.925	-	-	2.696.925
Offene Devisenterminkontrakte	-	242	-	242
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>88.576.662</b>	<b>242</b>	<b>125.822</b>	<b>88.702.726</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.304)	-	(3.304)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(3.304)</b>	<b>-</b>	<b>(3.304)</b>

#### AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	166.136.555	-	-	166.136.555
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.425	-	1.425
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>166.136.555</b>	<b>1.425</b>	<b>-</b>	<b>166.137.980</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(97.633)	-	(97.633)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(97.633)</b>	<b>-</b>	<b>(97.633)</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

<b>AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 JPY</b>	<b>Stufe 2 JPY</b>	<b>Stufe 3 JPY</b>	<b>Summe JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	11.208.436.595	-	-	11.208.436.595
Offene Devisenterminkontrakte	-	68.515.914	-	68.515.914
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>11.208.436.595</b>	<b>68.515.914</b>	<b>-</b>	<b>11.276.952.509</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.362.804)	-	(1.362.804)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(1.362.804)</b>	<b>-</b>	<b>(1.362.804)</b>
<b>AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 JPY</b>	<b>Stufe 2 JPY</b>	<b>Stufe 3 JPY</b>	<b>Summe JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	12.850.437.613	-	-	12.850.437.613
Offene Devisenterminkontrakte	-	288.181	-	288.181
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>12.850.437.613</b>	<b>288.181</b>	<b>-</b>	<b>12.850.725.794</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(4.593)	-	(4.593)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(4.593)</b>	<b>-</b>	<b>(4.593)</b>
<b>AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 JPY</b>	<b>Stufe 2 JPY</b>	<b>Stufe 3 JPY</b>	<b>Summe JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	8.579.407.815	-	-	8.579.407.815
Offene Devisenterminkontrakte	-	2.809.611	-	2.809.611
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>8.579.407.815</b>	<b>2.809.611</b>	<b>-</b>	<b>8.582.217.426</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(4.593)	-	(4.593)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(4.593)</b>	<b>-</b>	<b>(4.593)</b>
<b>AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	143.716.930	-	440.378	144.157.308
Offene Devisenterminkontrakte	-	2.809.611	-	2.809.611
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>143.716.930</b>	<b>-</b>	<b>440.378</b>	<b>144.157.308</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(12.905.118)	-	(12.905.118)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(12.905.118)</b>	<b>-</b>	<b>(12.905.118)</b>
<b>AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	2.577.004.565	-	-	2.577.004.565
Offene Devisenterminkontrakte	-	202.935	-	202.935
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>2.577.004.565</b>	<b>202.935</b>	<b>-</b>	<b>2.577.207.500</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(12.905.118)	-	(12.905.118)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(12.905.118)</b>	<b>-</b>	<b>(12.905.118)</b>
<b>AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	868.845.751	-	-	868.845.751
Offene Devisenterminkontrakte	-	33.540	-	33.540
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>868.845.751</b>	<b>33.540</b>	<b>-</b>	<b>868.879.291</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2.010.185)	-	(2.010.185)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(2.010.185)</b>	<b>-</b>	<b>(2.010.185)</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. März 2020 sind alle Positionen der Fonds der Stufe 1 zugeordnet, ausgenommen die folgenden Fonds:

<b>AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	14.947.641	-	24.933	14.972.574
Offene Devisenterminkontrakte	-	7	-	7
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>14.947.641</b>	<b>7</b>	<b>24.933</b>	<b>14.972.581</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(49)	-	(49)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>	<b>(49)</b>

<b>AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	78.510.500	-	497.043	79.007.543
Optionsscheine	-	-	2	2
Offene Devisenterminkontrakte	-	73	-	73
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>78.510.500</b>	<b>73</b>	<b>497.045</b>	<b>79.007.618</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(299)	-	(299)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(299)</b>	<b>-</b>	<b>(299)</b>

<b>AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	44.482.356	-	4.167	44.486.523
Offene Devisenterminkontrakte	-	233	-	233
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>44.482.356</b>	<b>233</b>	<b>4.167</b>	<b>44.486.756</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.306)	-	(1.306)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(1.306)</b>	<b>-</b>	<b>(1.306)</b>

<b>AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	119.395.258	-	10.287	119.405.545
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.396	-	1.396
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>119.395.258</b>	<b>1.396</b>	<b>10.287</b>	<b>119.406.941</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.099)	-	(3.099)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(3.099)</b>	<b>-</b>	<b>(3.099)</b>

<b>AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 JPY</b>	<b>Stufe 2 JPY</b>	<b>Stufe 3 JPY</b>	<b>Summe JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	10.259.015.795	-	-	10.259.015.795
Offene Devisenterminkontrakte	-	38.085.205	-	38.085.205
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>10.259.015.795</b>	<b>38.085.205</b>	<b>-</b>	<b>10.297.101.000</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(117.090.010)	-	(117.090.010)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(117.090.010)</b>	<b>-</b>	<b>(117.090.010)</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	9.661.504.099	-	-	9.661.504.099
Offene Devisenterminkontrakte	-	45.842	-	45.842
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>9.661.504.099</b>	<b>45.842</b>	<b>-</b>	<b>9.661.549.941</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(826.821)	-	(826.821)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(826.821)</b>	<b>-</b>	<b>(826.821)</b>

#### AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	6.495.262.660	-	-	6.495.262.660
Offene Devisenterminkontrakte	-	215.374	-	215.374
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>6.495.262.660</b>	<b>215.374</b>	<b>-</b>	<b>6.495.478.034</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(226.980)	-	(226.980)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(226.980)</b>	<b>-</b>	<b>(226.980)</b>

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

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	101.035.816	-	553.158	101.588.974
Offene Devisenterminkontrakte	-	11	-	11
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>101.035.816</b>	<b>11</b>	<b>553.158</b>	<b>101.588.985</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(47)	-	(47)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>(47)</b>

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

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	1.969.428.312	-	-	1.969.428.312
Offene Devisenterminkontrakte	-	2.736.267	-	2.736.267
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1.969.428.312</b>	<b>2.736.267</b>	<b>-</b>	<b>1.972.164.579</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(8.541.140)	-	(8.541.140)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(8.541.140)</b>	<b>-</b>	<b>(8.541.140)</b>

#### AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	531.858.535	-	-	531.858.535
Offene Devisenterminkontrakte	-	379.171	-	379.171
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>531.858.535</b>	<b>379.171</b>	<b>-</b>	<b>532.237.706</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.639.624)	-	(1.639.624)
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(1.639.624)</b>	<b>-</b>	<b>(1.639.624)</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2021 beendete  
Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

Bei Anlagen, die Stufe 3 zugeordnet werden, liegen maßgebliche nicht beobachtbare Parameter vor. Zu den Instrumenten der Stufe 3 können ausgesetzte oder nicht notierte Aktien, Private Equity und IFs gehören. Da für diese Wertpapiere keine beobachtbaren Preise verfügbar sind, hat die Anlageverwaltungsgesellschaft Bewertungstechniken eingesetzt, um den beizulegenden Zeitwert abzuleiten. Die Anlageverwaltungsgesellschaft 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.

### 14. Überleitung zum handelbaren Nettoinventarwert

Der handelbare NIW unterscheidet sich von dem NIW gemäß Abschluss. Der Unterschied ergibt sich aus:

einer Anlage, die nach dem Bilanzstichtag gemäß den von und unter Aufsicht des Verwaltungsrats festgelegten und vom Administrator in Verbindung mit der Verwahrstelle geprüften Verfahren zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurde. Die Abschlüsse der betreffenden Fonds enthalten eine entsprechende Wertberichtigung, da diese Anlage am 30. März 2021 vom Markthandel ausgesetzt wurde; und

den im NIW gemäß Abschluss berücksichtigten abgegrenzten Kapitalertragsteuern. Die Abschlüsse der betreffenden Fonds enthalten eine entsprechende Berichtigung, aus der die abgegrenzte indische Kapitalertragsteuer zum Geschäftsjahresende hervorgeht.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Nettoinventarwert gemäß Abschluss an den handelbaren Nettoinventarwert für diese Fonds angeglichen.

	Währung	NIW gemäß Abschluss	Wert- berichtigung	Abgegrenzte Kapitalertrag- steuern	NIW berechnet gemäß Prospekt (handelbarer NIW)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	13.956.363	18.600	25.542	14.000.505
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	138.707.661	631.450	241.663	139.580.774
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	89.549.656	124.616	69.480	89.743.752
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	145.212.133	436.156	-	145.648.289

### 15. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderung im Prospekt während des Geschäftsjahres

Vom 4. September 2020 bis zum 31. Dezember 2020 änderte sich die Adresse der Anlageverwaltungsgesellschaft von 7 Newgate Street London EC1A 7NX in 155 Bishopsgate London EC2M 3XJ. Seit dem 1. Januar 2021 ist die eingetragene Geschäftsadresse von AXA Investment Managers UK Limited 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ.

Der Prospekt, an dem allgemeine Aktualisierungen vorgenommen wurden, wurde am 8. Februar 2021 herausgegeben.

Der Prospekt wurde durch allgemeine Änderungen aktualisiert, um der Offenlegungsverordnung zu entsprechen, und am 2. März 2021 herausgegeben.

Die Anlagen der Stufe 3 wurden gemäß den von und unter Aufsicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft festgelegten und vom Administrator in Verbindung mit der Verwahrstelle geprüften Verfahren zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Einzelheiten zu diesen Anlagen entnehmen Sie bitte den Tabellen auf den Vorseiten. Ferner halten bestimmte Fonds Anlagen, die, wie in der Aufstellung des Wertpapierbestandes angegeben, mit einem Zeitwert von null angesetzt sind und zum 31. März 2021 der Stufe 3 zugeordnet sind (31. März 2020: keine).

### (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 2021 beendete Geschäftsjahr

### **15. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderung im Prospekt während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)**

#### **Der Brexit**

Kurz nach dem Ergebnis des britischen Referendums im Jahr 2016, das den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU besiegelte, gab AXA Investment Managers den Anstoß zu einem Projekt, das mit einem eigens dafür abgestellten Projektteam und Budget alle Fragen untersuchte und anging, die diese Entscheidung aufwarf. Das Projekt basierte auf der Annahme eines „harten Brexit“, und als das Vereinigte Königreich die EU im Januar 2019 offiziell verließ und in die Übergangsphase eintrat, waren alle anstehenden Themen erfolgreich abgearbeitet, um sicherzustellen, dass AXA Investment Managers seinen Anlegern auch weiterhin ein gutes Serviceniveau bieten konnte. In der Übergangsphase bis zur Ausführung des britischen Vertrags mit der EU Ende 2020 verfolgte AXA Investment Managers den Fortschritt der Verhandlungen weiter und nahm rechtzeitig vor dem Ablauf der Übergangsfrist letzte Anpassungen an der Planung vor. Zu diesem Zeitpunkt waren alle Vorkehrungen erfolgreich getroffen, ohne dass sich dies auf die Anleger ausgewirkt hätte. Mit Blick auf die Märkte im Jahr 2020 löste der Fortgang der Verhandlungen zwar in bestimmten Teilsegmenten Volatilität aus (beispielsweise beim Wechselkurs des Pfund Sterling), doch der allgemeine Effekt des Brexit auf die Märkte ging fast ganz in der Entwicklung der COVID-19-Krise unter.

#### **COVID-19**

Seit dem weltweiten Auftauchen des COVID-19-Virus im Januar 2020 hat dessen globale Verbreitung vor allem im März 2020 zu groß angelegter Instabilität auf den Finanzmärkten geführt und alle Unternehmen gezwungen, Maßnahmen zum Schutz der Gesundheit und Sicherheit ihrer Beschäftigten und zur Sicherung der Geschäftskontinuität zu ergreifen. AXA Investment Managers hat im Rahmen seines Business Continuity Plans („BCP“), der ein wichtiger Teil des Operational Resilience-Rahmens ist, angemessene (und erfolgreiche) Maßnahmen ergriffen, um seinen Kunden während der Krise weiter ein gutes Dienstleistungsniveau anbieten zu können.

Die Ereignisse vom März 2020 lösten einen spürbaren Einbruch der Aktienmärkte aus, doch anschließend führten energische Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken zu einer kräftigen Markterholung, die bis Ende 2020 anhielt. Die Meldungen über die Ausbreitung von COVID-19, staatliche Eingriffe (wie Lockdowns) und die Fortschritte bei der Impfstoffentwicklung sorgten jedoch für eine gewisse Volatilität. Konkrete Informationen zur Wertentwicklung des Fonds in diesem Zeitraum sind dem Bericht der Verwaltungsgesellschaft zu entnehmen.

Das ganze Jahr 2020 hindurch verfügte der Fonds stets über genügend Liquidität, um allen Rücknahmeanträgen von Anteilhabern nachzukommen.

### **16. Ereignisse nach dem Stichtag der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage**

Die folgenden Fonds sind zur Schließung vorgesehen:

- 1) AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, dessen Auflösung der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen hat. Als letzter Handelstag ist der 30. Juli 2021 vorgesehen.
- 2) Den AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aufzulösen beschloss. Letzter Handelstag war der 30. Juni 2021.
- 3) Den AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aufzulösen beschloss. Letzter Handelstag war der 30. Juni 2021.

AXA Investment Managers hat die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie und des Brexit aus der Sicht nach Ablauf des Geschäftsjahres bewertet und befunden, dass sich die in Anmerkung 15 zum Abschluss ausgeführten Einschätzungen nicht wesentlich verändert haben.

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

### **17. Genehmigung des Jahresabschlusses**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat diesen Jahresabschluss am 21. Juli 2021 genehmigt.

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,77 % (31. März 2020: 99,59 %)</b>							
<b>Australien - 11,24 % (31. März 2020: 14,13 %)</b>							
Ansell Ltd	954	28.516	0,20	Dashang Co Ltd	5.100	17.113	0,12
ARB Corp Ltd	825	21.644	0,15	Dian Diagnostics Group Co Ltd	3.000	15.975	0,11
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.169	46.546	0,33	Focus Media Information Technology Co Ltd	55.900	79.181	0,57
Bapcor Ltd	3.407	19.384	0,14	Greenland Holdings Corp Ltd	21.700	18.522	0,13
BlueScope Steel Ltd	6.221	91.732	0,66	Guangxi Liugong Machinery Co Ltd	19.200	28.924	0,21
Commonwealth Bank of Australia	1.937	127.025	0,91	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	4.800	93.031	0,67
Eagers Automotive Ltd	2.579	27.471	0,20	Hengli Petrochemical Co Ltd	2.800	12.526	0,09
Fortescue Metals Group Ltd	13.530	206.051	1,48	Jafron Biomedical Co Ltd	5.200	60.353	0,43
JB Hi-Fi Ltd	852	33.614	0,24	Jiangsu Linyang Energy Co Ltd	12.500	13.530	0,10
Macquarie Group Ltd	1.422	165.574	1,19	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	7.500	30.029	0,22
Mineral Resources Ltd	1.311	37.999	0,27	Luzhou Laojiao Co Ltd	5.700	195.665	1,40
National Australia Bank Ltd	2.319	45.932	0,33	Meituan	800	30.675	0,22
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	7.762	16.406	0,12	New China Life Insurance Co Ltd	40.300	155.898	1,12
Oil Search Ltd	9.431	29.487	0,21	New Oriental Education & Technology Group Inc - ADR	7.000	98.035	0,70
Qantas Airways Ltd	3.841	14.920	0,11	PICC Property & Casualty Co Ltd	72.000	62.235	0,45
Rio Tinto Ltd	1.875	158.261	1,13	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	38.800	38.149	0,27
Seven Group Holdings Ltd	2.486	42.697	0,30	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	26.500	44.409	0,32
Sims Ltd	1.474	16.649	0,12	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	3.500	177.699	1,27
Sonic Healthcare Ltd	2.848	76.344	0,55	Sinoma Science & Technology Co Ltd	8.800	31.313	0,22
Super Retail Group Ltd	2.203	19.766	0,14	Sinopharm Group Co Ltd	34.400	83.318	0,60
Tabcorp Holdings Ltd	5.779	20.687	0,15	Tencent Holdings Ltd	11.000	863.791	6,19
Wesfarmers Ltd	6.039	242.399	1,74	Tianneng Power International Ltd	12.000	22.674	0,16
Westpac Banking Corp	2.485	46.210	0,33	Vipshop Holdings Ltd - ADR	2.800	83.608	0,60
Woodside Petroleum Ltd	1.851	33.864	0,24	Weifu High-Technology Group Co Ltd (Group A)	16.500	59.594	0,43
		<b>1.569.178</b>	<b>11,24</b>	Xiamen C & D Inc	21.300	27.376	0,20
				Zhejiang Expressway Co Ltd	44.000	38.966	0,28
				Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co Ltd	8.600	12.002	0,09
						<b>5.003.576</b>	<b>35,85</b>
<b>Cayman-Inseln - null (31. März 2020: 0,24 %)</b>							
<b>China - 35,85 % (31. März 2020: 36,24 %)</b>							
Agile Group Holdings Ltd	12.000	19.649	0,14	<b>Hongkong - 6,78 % (31. März 2020: 11,07 %)</b>			
Air China Ltd	20.000	17.275	0,12	AIA Group Ltd	4.800	58.237	0,42
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	3.500	794.010	5,69	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	40.000	18.779	0,13
Anhui Expressway Co Ltd	8.000	5.531	0,04	Cathay Pacific Airways Ltd	16.000	14.931	0,11
BAIC Motor Corp Ltd	36.000	11.553	0,08	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	34.000	22.173	0,16
Baidu Inc - ADR	500	108.770	0,78	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	49.500	30.912	0,22
Bank of China Ltd	588.000	223.494	1,60	Geely Automobile Holdings Ltd	4.000	10.172	0,07
Bank of Communications Co Ltd	315.000	200.156	1,43	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	15.500	12.670	0,09
Bank of Guiyang Co Ltd	23.600	29.360	0,21	Great Eagle Holdings Ltd	2.000	6.939	0,05
BeiGene Ltd - ADR	300	104.280	0,75	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	4.900	288.411	2,07
Bluefocus Intelligent Communications Group Co Ltd	24.700	24.210	0,17	Johnson Electric Holdings Ltd	3.000	8.055	0,06
Camel Group Co Ltd	8.200	13.329	0,10	Kingboard Holdings Ltd	12.500	67.449	0,48
Chacha Food Co Ltd	3.800	28.423	0,20	Lenovo Group Ltd	36.000	51.260	0,37
China Cinda Asset Management Co Ltd	294.000	61.073	0,44	Sinotruk Hong Kong Ltd	19.000	57.004	0,41
China CITIC Bank Corp Ltd	230.000	116.709	0,84	Swire Pacific Ltd	1.500	11.244	0,08
China Construction Bank Corp	181.000	152.144	1,09	TCL Electronics Holdings Ltd	16.000	12.379	0,09
China Everbright Bank Co Ltd	151.786	66.088	0,47				
China Life Insurance Co Ltd	86.000	177.543	1,27				
China Medical System Holdings Ltd	30.000	59.310	0,42				
China Pacific Insurance Group Co Ltd	26.000	102.419	0,73				
China Railway Group Ltd	210.000	111.288	0,80				
China Southern Airlines Co Ltd	26.000	19.280	0,14				
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	2.000	93.387	0,67				
China Vanke Co Ltd	5.100	19.959	0,14				
Cinda Real Estate Co Ltd	37.100	21.762	0,16				
CNHTC Jinan Truck Co Ltd	4.800	27.983	0,20				

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,77 % (31. März 2020: 99,59 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Hongkong - 6,66 % (31. März 2020: 11,07 %) (Fortsetzung)</b>			
Techtronic Industries Co Ltd	9.000	153.908	1,10
Xinyi Glass Holdings Ltd	32.000	104.753	0,75
		<u>929.276</u>	<u>6,66</u>
<b>Indien - 9,55 % (31. März 2020: 7,95 %)</b>			
DCM Shriram Ltd	1.165	7.979	0,06
GAIL India Ltd	36.143	67.008	0,48
HCL Technologies Ltd	13.671	184.136	1,32
ICICI Securities Ltd	3.234	16.888	0,12
Indian Oil Corp Ltd	66.390	83.335	0,60
Infosys Ltd	13.210	247.036	1,77
InterGlobe Aviation Ltd	624	13.831	0,10
LIC Housing Finance Ltd	2.489	14.569	0,10
Manappuram Finance Ltd	6.833	13.946	0,10
NMDC Ltd	31.732	58.754	0,42
Petronet LNG Ltd	12.243	37.622	0,27
Polycab India Ltd	293	5.544	0,04
Power Grid Corp of India Ltd	40.156	118.386	0,85
Rajesh Exports Ltd	2.163	14.181	0,10
REC Ltd	12.421	22.285	0,16
State Bank of India	1.864	9.290	0,07
Tata Consultancy Services Ltd	3.312	143.767	1,03
Tata Steel Ltd	3.963	44.354	0,32
Tech Mahindra Ltd	8.230	111.866	0,80
Wipro Ltd	20.809	117.879	0,84
		<u>1.332.656</u>	<u>9,55</u>
<b>Indonesien - 0,05 % (31. März 2020: 1,06 %)</b>			
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	10.400	7.491	0,05
<b>Korea - 14,92 % (31. März 2020: 9,37 %)</b>			
BNK Financial Group Inc	3.905	23.411	0,17
CJ CheilJedang Corp	133	48.329	0,35
DB Insurance Co Ltd	742	31.027	0,22
DL Holdings Co Ltd	190	14.707	0,10
Hana Financial Group Inc	2.669	100.876	0,72
Hankook Tire & Technology Co Ltd	1.406	60.998	0,44
Hyundai Motor Co	807	155.624	1,11
KB Financial Group Inc	3.112	154.397	1,11
Kia Motors Corp	2.164	158.607	1,14
KIWOOM Securities Co Ltd	178	19.778	0,14
LG Electronics Inc	1.322	174.923	1,25
LG Innotek Co Ltd	174	31.633	0,23
Meritz Securities Co Ltd	7.203	29.324	0,21
NH Investment & Securities Co Ltd	3.081	31.647	0,23
Posco International Corp	882	15.723	0,11
Samsung Card Co Ltd	811	24.705	0,18
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	528	87.592	0,63
Samsung Electronics Co Ltd	6.354	457.286	3,28
Shinhan Financial Group Co Ltd	4.210	139.403	1,00
SK Hynix Inc	2.308	269.700	1,93
SK Innovation Co Ltd	190	36.724	0,26
S-Oil Corp	215	15.435	0,11
		<u>2.081.849</u>	<u>14,92</u>
<b>Macau - 0,24 % (31. März 2020: 0,30 %)</b>			
MGM China Holdings Ltd	9.600	17.053	0,12
Wynn Macau Ltd	8.800	17.126	0,13
		<u>34.179</u>	<u>0,25</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Malaysia - 0,33 % (31. März 2020: 1,09 %)</b>			
Berjaya Sports Toto Bhd	9.797	5.009	0,04
Heineken Malaysia Bhd	1.700	10.569	0,07
Hong Leong Financial Group Bhd	2.000	8.441	0,06
Sime Darby Bhd	37.600	21.808	0,16
		<u>45.827</u>	<u>0,33</u>
<b>Neuseeland - 0,64 % (31. März 2020: 0,25 %)</b>			
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	3.566	80.393	0,57
Summerset Group Holdings Ltd	1.100	9.352	0,07
		<u>89.745</u>	<u>0,64</u>
<b>Philippinen - null (31. März 2020: 0,62 %)</b>			
<b>Singapur - 2,19 % (31. März 2020: 1,68 %)</b>			
DBS Group Holdings Ltd	6.000	128.610	0,92
Olam International Ltd	9.200	11.812	0,08
United Overseas Bank Ltd	8.600	165.490	1,19
		<u>305.912</u>	<u>2,19</u>
<b>Taiwan - 14,70 % (31. März 2020: 13,56 %)</b>			
ASE Technology Holding Co Ltd	37.000	139.724	1,00
Asustek Computer Inc	4.000	52.255	0,37
AU Optronics Corp	84.000	62.044	0,44
China Life Insurance Co Ltd	56.180	50.651	0,36
Compal Electronics Inc	39.000	36.529	0,26
Fubon Financial Holding Co Ltd	71.000	141.463	1,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	57.000	248.213	1,78
Innolux Corp	85.000	62.932	0,45
MediaTek Inc	3.000	101.935	0,73
Novatek Microelectronics Corp	2.000	40.374	0,29
Pegatron Corp	20.000	51.975	0,37
Powertech Technology Inc	9.000	33.198	0,24
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	111.000	35.537	0,26
Simplo Technology Co Ltd	1.000	13.011	0,09
Synnex Technology International Corp	15.000	28.677	0,21
Taiwan FamilyMart Co Ltd	1.000	9.261	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	42.000	864.788	6,20
Tripod Technology Corp	5.000	24.664	0,18
Wistron Corp	35.000	41.124	0,30
XinTec Inc	2.000	12.670	0,09
		<u>2.051.025</u>	<u>14,70</u>
<b>Thailand - 2,39 % (31. März 2020: 2,03 %)</b>			
Asset World Co PCL - NVDR	90.500	14.697	0,11
Charoen Pokphand Foods PCL - NVRD	94.100	89.207	0,64
Kasikornbank PCL - NVDR	25.800	119.918	0,86
PTT Global Chemical PCL - NVDR	27.800	55.934	0,40
Thai Beverage PCL	77.600	42.594	0,30
Thanachart Capital PCL - NVRD	9.800	11.878	0,08
		<u>334.228</u>	<u>2,39</u>

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

Derivative Finanzinstrumente – null (31. März 2020: (0,00 %))  
Offene Devisentermingeschäfte - null (31. März 2020: (0,00 %))

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>13.784.942</b>	<b>98,77</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>174.372</b>	<b>1,25</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(2.951)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>13.956.363</b>	<b>100,00</b>

### Verwendete Abkürzungen:

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

	% der Gesamt- aktiva
<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,32
Umlaufvermögen	1,69
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes  
Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,69 % (31. März 2020: 98,97 %)</b>				<b>Hongkong - 10,14 % (31. März 2020: 8,62 %)</b>			
<b>Australien - 19,01 % (31. März 2020: 19,32 %)</b>				<b>APAC Resources Ltd</b>			
Accent Group Ltd	507.200	873.058	0,63	Beijing Enterprises Holdings Ltd	17.500	61.676	0,04
ALS Ltd	151.732	1.119.263	0,81	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1.358.000	637.563	0,46
Ansell Ltd	60.329	1.803.291	1,30	Build King Holdings Ltd	200.000	28.041	0,02
ARB Corp Ltd	55.707	1.461.475	1,05	Cafe de Coral Holdings Ltd	26.000	56.184	0,04
Bapcor Ltd	223.381	1.270.932	0,92	China Everbright Environment Group Ltd	116.000	78.557	0,06
Boral Ltd	98.656	412.902	0,30	China Foods Ltd	830.000	350.707	0,25
Breville Group Ltd	21.852	449.044	0,32	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	2.247.000	1.465.350	1,06
Champion Iron Ltd	200.905	837.781	0,60	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	2.059.500	1.286.120	0,93
Codan Ltd	44.770	526.660	0,38	Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd	466.000	100.399	0,07
CSR Ltd	312.157	1.376.598	0,99	Crystal International Group Ltd	188.000	96.606	0,07
De Grey Mining Ltd	79.491	59.788	0,04	Eagle Nice International Holdings Ltd	334.000	202.133	0,15
Domino's Pizza Enterprises Ltd	2.491	182.830	0,13	Essex Bio-technology Ltd	63.000	42.057	0,03
Eagers Automotive Ltd	80.033	852.486	0,62	Gemdale Properties & Investment Corp Ltd	4.822.000	728.778	0,52
EVENT Hospitality and Entertainment Ltd	8.433	73.832	0,05	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	1.569.000	1.282.534	0,92
Flight Centre Travel Group Ltd	21.638	296.403	0,21	Haitong International Securities Group Ltd	203.000	64.886	0,05
G8 Education Ltd	194.716	154.608	0,11	Hi Sun Technology China Ltd	2.028.000	382.152	0,27
Gascoyne Resources Ltd	197.995	75.401	0,05	Johnson Electric Holdings Ltd	123.500	331.607	0,24
GrainCorp Ltd	17.567	70.178	0,05	K Wah International Holdings Ltd	2.623.000	1.357.984	0,98
GUD Holdings Ltd	94.580	841.751	0,61	Kingboard Holdings Ltd	250.500	1.351.668	0,97
Hansen Technologies Ltd	25.127	103.919	0,08	Pacific Basin Shipping Ltd	2.631.000	708.982	0,51
Harvey Norman Holdings Ltd	189.098	824.552	0,59	Skyworth Group Ltd	1.454.000	494.676	0,36
IGO Ltd	7.704	36.879	0,03	Stella International Holdings Ltd	40.000	50.370	0,04
JB Hi-Fi Ltd	47.911	1.890.255	1,36	Sun Hung Kai & Co Ltd	1.274.000	648.106	0,47
Medusa Mining Ltd	164.006	97.746	0,07	TCL Electronics Holdings Ltd	141.000	109.090	0,08
Mesoblast Ltd	67.078	110.610	0,08	Value Partners Group Ltd	496.000	337.176	0,24
Metcash Ltd	132.503	370.884	0,27	VSTECs Holdings Ltd	316.000	286.961	0,21
Mineral Resources Ltd	47.260	1.369.812	0,99	VTech Holdings Ltd	136.700	1.231.266	0,89
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	510.662	1.079.324	0,78	Yip's Chemical Holdings Ltd	442.000	212.061	0,15
Objective Corp Ltd	19.822	188.793	0,14			14.065.998	10,14
OZ Minerals Ltd	79.730	1.386.383	1,00				
Perseus Mining Ltd	1.240.647	1.013.447	0,73				
Reliance Worldwide Corp Ltd	183.580	627.109	0,45				
Sandfire Resources Ltd	49.013	200.093	0,14				
Seven Group Holdings Ltd	43.753	751.467	0,54				
Sims Ltd	150.980	1.705.360	1,23				
Super Retail Group Ltd	169.190	1.518.013	1,09				
Syrah Resources Ltd	271.978	216.992	0,16				
Virtus Health Ltd	31.656	145.870	0,11				
		26.375.789	19,01				
<b>China - 3,44 % (31. März 2020: 8,33 %)</b>				<b>Indien - 15,06 % (31. März 2020: 10,84 %)</b>			
Agile Group Holdings Ltd	784.000	1.283.733	0,93	Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	63.579	174.331	0,12
BAIC Motor Corp Ltd	2.584.000	829.265	0,60	Apollo Tyres Ltd	381.602	1.164.555	0,84
China Aoyuan Group Ltd	173.000	185.585	0,13	Avanti Feeds Ltd	9.653	54.521	0,04
China Medical System Holdings Ltd	184.000	363.766	0,26	Bajaj Consumer Care Ltd	149.314	539.349	0,39
China Modern Dairy Holdings Ltd	421.000	100.452	0,07	Balrampur Chini Mills Ltd	23.525	70.135	0,05
China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	1.139.000	528.153	0,38	Carborundum Universal Ltd	78.876	547.794	0,39
Greenland Hong Kong Holdings Ltd	1.850.000	671.044	0,48	Chambal Fertilizers and Chemicals Ltd	34.727	108.994	0,08
Lonking Holdings Ltd	211.000	89.427	0,07	Coromandel International Ltd	37.205	394.408	0,28
NetDragon Websoft Holdings Ltd	28.000	71.202	0,05	Cosmo Films Ltd	18.246	154.544	0,11
Shandong Xinhua Pharmaceutical Co Ltd	16.000	9.117	0,01	Dalmia Bharat Sugar & Industries Ltd	70.960	181.443	0,13
Tianneng Power International Ltd	270.000	510.171	0,37	DCM Shriram Ltd	36.136	247.505	0,18
YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd	149.000	158.210	0,11	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp Ltd	77.021	238.341	0,17
Youyuan International Holdings Ltd	643.000	-	0,00	EID Parry India Ltd	15.099	65.558	0,05
		4.800.125	3,46	Emami Ltd	21.277	140.515	0,10
				Finolex Industries Ltd	102.847	896.823	0,65
				GAIL India Ltd	221.523	410.695	0,30
				Garware Polyester Ltd	2.035	19.426	0,01

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,69 % (31. März 2020: 98,97 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>Indien - 15,06 % (31. März 2020: 10,84 %) (Fortsetzung)</b>							
GHCL Ltd	102.254	320.935	0,23	Daesang Corp	26.124	579.956	0,42
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	21.022	133.455	0,10	Daewoo Engineering & Construction Co Ltd	80.463	470.301	0,34
Great Eastern Shipping Co Ltd	43.301	184.705	0,13	Daou Data Corp	13.194	148.932	0,11
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Ltd	357.012	396.741	0,28	Daou Technology Inc	41.481	990.523	0,71
Hinduja Global Solutions Ltd	20.197	465.058	0,33	DB HiTek Co Ltd	16.334	811.829	0,59
Hindustan Petroleum Corp Ltd	433.202	1.395.940	1,01	DB Insurance Co Ltd	1.698	71.003	0,05
Indian Hotels Co Ltd	122.633	185.173	0,13	DGB Financial Group Inc	19.141	142.574	0,10
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	7.888	135.721	0,10	DL Holdings Co Ltd	15.243	1.179.843	0,85
JK Lakshmi Cement Ltd	14.006	82.856	0,06	Dongwon Industries Co Ltd	501	113.989	0,08
Kalyani Steels Ltd	42.240	184.137	0,13	Doosan Infracore Co Ltd	45.045	450.749	0,32
Karnataka Bank Ltd	77.009	64.329	0,05	E1 Corp	4.446	168.628	0,12
KEI Industries Ltd	49.028	352.369	0,25	Grand Korea Leisure Co Ltd	8.040	118.105	0,08
KPR Mill Ltd	26.068	375.080	0,27	Handsome Co Ltd	3.272	117.306	0,08
L&T Finance Holdings Ltd	123.400	161.816	0,12	Hanmi Semiconductor Co Ltd	23.162	498.850	0,36
Larsen & Toubro Infotech Ltd	115	6.404	0,00	Hansae Co Ltd	10.075	178.711	0,13
LIC Housing Finance Ltd	151.591	887.294	0,64	Hansae Yes24 Holdings Co Ltd	34.300	249.579	0,18
Mahanagar Gas Ltd	27.000	433.451	0,31	Hanshin Construction	8.897	158.208	0,11
Manappuram Finance Ltd	200.040	408.281	0,29	Hansol Chemical Co Ltd	1.810	385.030	0,28
Mangalore Refinery & Petrochemicals Ltd	121.280	64.485	0,05	Hanwha General Insurance Co Ltd	55.128	238.072	0,17
Marksans Pharma Ltd	340.423	232.920	0,17	Hanyang Eng Co Ltd	7.264	115.370	0,08
Mindtree Ltd	23.082	654.762	0,47	Hanyang Securities Co Ltd	4.902	49.052	0,04
Mphasis Ltd	15.270	375.950	0,27	HDC Hyundai Development Co- Engineering & Construction	28.346	734.479	0,53
NHPC Ltd	1.113.855	371.342	0,27	Hitejinro Holdings Co Ltd	1.674	25.034	0,02
NMDC Ltd	347.119	642.714	0,46	HwaSung Industrial Co Ltd	9.558	103.244	0,07
Oracle Financial Services Software Ltd	3.706	162.050	0,12	Hyosung TNC Corp	731	369.779	0,27
Persistent Systems Ltd	35.224	927.010	0,67	Hyundai Corp	9.235	159.731	0,12
Petronet LNG Ltd	287.259	882.733	0,64	Hyundai Wia Corp	2.294	156.379	0,11
Polyplex Corp Ltd	24.334	286.195	0,21	JB Financial Group Co Ltd	169.261	978.850	0,71
PTC India Ltd	277.143	294.622	0,21	Kangwon Land Inc	2.883	64.385	0,05
PVR Ltd	7.552	125.447	0,09	KC Co Ltd	10.276	247.650	0,18
Rain Industries Ltd	132.710	258.337	0,19	KIWOOM Securities Co Ltd	9.071	1.007.889	0,73
Rajesh Exports Ltd	201.569	1.321.531	0,95	Kolon Corp	9.018	185.260	0,13
Redington India Ltd	376.530	980.030	0,71	Korea District Heating Corp	3.432	116.371	0,08
Sarda Energy & Minerals Ltd	28.454	161.488	0,12	Korea Petrochemical Ind Co Ltd	178	51.155	0,04
Sasken Technologies Ltd	11.572	138.648	0,10	KPX Chemical Co Ltd	2.466	138.471	0,10
Sonata Software Ltd	69.589	483.272	0,35	Kumho Petrochemical Co Ltd	2.458	574.999	0,41
Steel Authority of India Ltd	47.071	50.877	0,04	Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	35.024	265.059	0,19
Triveni Engineering & Industries Ltd	187.103	216.753	0,16	Kyeryong Construction Industrial Co Ltd	7.234	202.782	0,15
Uflex Ltd	71.245	369.313	0,27	LG Innotek Co Ltd	2.844	517.034	0,37
Usha Martin Ltd	273.030	123.699	0,09	LG Uplus Corp	4.990	54.122	0,04
Vardhman Textiles Ltd	888	15.859	0,01	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	6.553	340.171	0,25
Welspun Corp Ltd	88.555	167.387	0,12	Lotte Tour Development Co Ltd	8.210	135.836	0,10
		<u>20.890.106</u>	<u>15,06</u>	LS Corp	22.013	1.331.380	0,96
<b>Indonesien - 0,18 % (31. März 2020: 0,06 %)</b>							
Adira Dinamika Multi Finance Tbk PT	83.000	47.714	0,04	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	62.463	1.066.576	0,77
Erajaya Swasembada Tbk PT	4.427.500	153.172	0,11	Meritz Securities Co Ltd	394.664	1.606.728	1,16
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	60.000	43.167	0,03	NEOWIZ Holdings Corp	5.686	182.625	0,13
		<u>244.053</u>	<u>0,18</u>	NH Investment & Securities Co Ltd	85.921	882.555	0,64
<b>Korea - 17,46 % (31. März 2020: 12,74 %)</b>							
Aekyung Petrochemical Co Ltd	16.492	169.401	0,12	NHN Corp	2.536	162.344	0,12
Cheil Worldwide Inc	12.411	233.306	0,17	Oriental Precision & Engineering Co Ltd	36.477	122.073	0,09
Chongkundang Holdings Corp	4.092	373.315	0,27	Paradise Co Ltd	5.143	75.776	0,05
CJ CheilJedang Corp	622	226.019	0,16	Posco International Corp	79.519	1.417.536	1,02
Daehan Steel Co Ltd	17.943	264.369	0,19	SeAH Steel Corp	2.159	181.133	0,13
				Sebang Global Battery Co Ltd	2.034	139.823	0,10
				Sempio Co	854	40.483	0,03
				SIMMTECH Holdings Co Ltd	48.024	110.009	0,08
				SK Discovery Co Ltd	998	53.659	0,04
				Speco Co Ltd	7.062	61.869	0,04



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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,69 % (31. März 2020: 98,97 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Thailand - 3,97 % (31. März 2020: 1,88 %)</b>			
AP Thailand PCL - NVDR	3.134.900	825.106	0,59
Asset World Co PCL - NVDR	401.200	65.155	0,05
Central Plaza Hotel PCL - NVDR	76.700	89.892	0,06
Dhipaya Insurance PCL - NVDR	446.700	398.456	0,29
Esso Thailand PCL - NVDR	217.900	58.397	0,04
Haad Thip PCL - NVDR	154.500	195.906	0,14
Kang Yong Electric PCL - NVDR	12.200	160.064	0,11
Kiatnakin Phatra Bank PCL - NVDR	219.800	428.170	0,31
Minor International PCL - NVDR	70.400	72.934	0,05
Muramoto Electron Thailand PCL - NVDR	16.500	152.592	0,11
Noble Development PCL - NVDR	1.227.000	334.726	0,24
Siam Future Development PCL - NVDR	328.400	65.417	0,05
Siamgas & Petrochemicals PCL - NVDR	1.518.900	556.525	0,40

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
SPCG PCL - NVDR	1.010.000	631.856	0,46
Star Petroleum Refining PCL - NVDR	209.600	60.533	0,04
Thai Oil PCL - NVDR	33.100	64.214	0,05
Thai Stanley Electric PCL - NVDR	3.000	17.640	0,01
Thaifoods Group PCL - NVDR	5.447.800	945.738	0,68
Tisco Financial Group PCL - NVDR	73.800	229.961	0,17
TPI Polene Power PCL - NVDR	1.147.000	160.397	0,12
		<u>5.513.679</u>	<u>3,97</u>
Gesamtaktien		136.887.213	98,69
<b>Optionsscheine - 0,00 % (31. März 2020: 0,00 %)</b>			
<b>Singapur - 0,00 % (31. März 2020: 0,00 %)</b>			
EZION Holdings Ltd	2.872.200	2	0,00
Summe Optionsscheine		<u>2</u>	<u>0,00</u>
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
		<u><b>136.887.215</b></u>	<u><b>98,69</b></u>

**Derivative Finanzinstrumente – (0,04 %) (31. März 2020: (0,00 %))**  
**Offene Devisentermingeschäfte\* - (0,04 %) (31. März 2020: (0,00 %))**

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag
1.485.362 USD	1.221.388 EUR	21. April 2021
66.206 USD	54.549 EUR	21. April 2021
44.458 USD	36.557 EUR	21. April 2021

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten

**Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten**

Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
(49.420)	(0,04)
(2.075)	(0,00)
(1.479)	(0,00)
<u>(52.974)</u>	<u>(0,04)</u>
<b>(52.974)</b>	<b>(0,04)</b>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>136.834.241</b>	<b>98,65</b>
<b>Kontokorrentverbindlichkeiten</b>	<b>(3.896.375)</b>	<b>(2,81)</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>5.769.795</b>	<b>4,16</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>138.707.661</b>	<b>100,00</b>

Analyse der Gesamttaktiva (ungeprüft)	% der Gesamtaktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,69
Umlaufvermögen	<u>5,31</u>
<b>Summe Aktiva</b>	<b><u>100,00</u></b>

\*Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

#### Verwendete Abkürzungen:

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

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien - 99,04 % (31. März 2020: 99,60 %)</b>			
<b>Österreich - 1,89 % (31. März 2020: 1,38 %)</b>			
ANDRITZ AG	5.614	215.970	0,20
OMV AG	28.170	1.219.198	1,15
Palfinger AG	2.863	96.197	0,09
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	21.511	477.006	0,45
		<u>2.008.371</u>	<u>1,89</u>
<b>Belgien - 2,90 % (31. März 2020: 5,71 %)</b>			
Ageas SA	15.652	807.174	0,76
Proximus SADP	50.700	940.612	0,89
Solvay SA	9.432	1.003.329	0,94
Tessenderlo Group SA	4.690	176.109	0,17
UCB SA	1.869	151.669	0,14
		<u>3.078.893</u>	<u>2,90</u>
<b>Finnland - 3,83 % (31. März 2020: 3,74 %)</b>			
Kemira OYJ	41.933	549.532	0,52
Kesko OYJ	47.990	1.247.260	1,17
Neste OYJ	2.917	132.242	0,12
Stora Enso OYJ	17.873	284.091	0,27
TietoEVRY OYJ	27.923	739.122	0,70
UPM-Kymmene OYJ	4.936	151.560	0,14
Uponor OYJ	18.463	348.582	0,33
Valmet OYJ	19.752	610.732	0,58
		<u>4.063.121</u>	<u>3,83</u>
<b>Frankreich - 31,10 % (31. März 2020: 30,56 %)</b>			
Accor SA	9.337	300.231	0,28
Air Liquide SA	1.887	262.953	0,25
Amundi SA	15.667	1.068.881	1,01
Atos SE	13.817	919.521	0,87
AXA SA	50.136	1.147.613	1,08
BioMerieux	2.562	277.849	0,26
BNP Paribas SA	40.788	2.116.285	1,99
Bouygues SA	12.504	428.012	0,40
Capgemini SE	1.912	277.527	0,26
Carrefour SA	48.393	747.551	0,70
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	991	126.526	0,12
CNP Assurances	13.685	221.971	0,21
Credit Agricole SA	94.989	1.172.877	1,11
Electricite de France SA	48.530	555.426	0,52
Elior Group SA	26.681	168.824	0,16
EssilorLuxottica SA	7.123	989.207	0,93
IPSOS	29.085	935.810	0,88
Kering SA	2.307	1.358.477	1,28
La Francaise des Jeux SAEM	6.414	249.280	0,24
Legrand SA	4.538	360.272	0,34
L'Oreal SA	8.857	2.896.239	2,73
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.658	3.784.740	3,57
Metropole Television SA	42.051	768.692	0,72
Natixis SA	22.288	90.969	0,09
Orange SA	65.596	688.922	0,65
Pernod Ricard SA	10.147	1.624.788	1,53
Publicis Groupe SA	24.620	1.284.179	1,21
Rexel SA	16.334	276.535	0,26
Sanofi	23.921	2.015.464	1,90
Schneider Electric SE	19.863	2.587.652	2,44

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Sodexo SA	5.228	429.167	0,41
Sopra Steria Group	2.764	394.146	0,37
Television Francaise 1	98.359	764.987	0,72
TOTAL SE	14.215	565.437	0,53
Vivendi SE	41.008	1.148.019	1,08
		<u>33.005.029</u>	<u>31,10</u>
<b>Deutschland - 25,28 % (31. März 2020: 23,92 %)</b>			
adidas AG	3.657	971.299	0,91
Allianz SE	13.957	3.030.762	2,86
Atoss Software AG	726	116.886	0,11
Aurubis AG	12.171	863.898	0,81
BASF SE	34.685	2.456.565	2,31
Bayerische Motoren Werke AG	20.060	1.773.404	1,67
BayWa AG	6.961	261.211	0,25
Bechtle AG	4.712	754.156	0,71
Continental AG	2.581	290.814	0,27
Covestro AG	22.016	1.269.002	1,20
CTS Eventim AG & Co KGaA	927	46.026	0,04
Daimler AG	33.393	2.532.859	2,39
Deutsche Bank AG	23.523	240.123	0,23
Deutsche Lufthansa AG	11.928	135.174	0,13
Deutsche Post AG	43.046	2.011.755	1,90
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1.260	79.204	0,07
Fresenius SE & Co KGaA	1.402	53.297	0,05
Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	4.892	469.730	0,44
Infineon Technologies AG	29.065	1.050.264	0,99
LANXESS AG	9.218	579.812	0,55
Merck KGaA	855	124.915	0,12
Rheinmetall AG	6.873	594.446	0,56
SAP SE	30.581	3.183.176	3,00
Siemens AG	24.697	3.458.321	3,26
Siemens Healthineers AG	2.054	94.926	0,09
TUI AG	52.447	227.148	0,21
Uniper SE	5.207	161.417	0,15
		<u>26.830.590</u>	<u>25,28</u>
<b>Irland - 2,48 % (31. März 2020: 1,30 %)</b>			
CRH PLC	44.242	1.766.583	1,66
Flutter Entertainment PLC	4.751	870.740	0,82
		<u>2.637.323</u>	<u>2,48</u>
<b>Italien - 6,40 % (31. März 2020: 4,42 %)</b>			
Assicurazioni Generali SpA	24.576	420.372	0,40
Autogrill SpA	27.681	196.258	0,18
Azimut Holding SpA	25.758	501.895	0,47
Banca Generali SpA	23.914	719.333	0,68
Banca Mediolanum SpA	51.237	413.355	0,39
Brunello Cucinelli SpA	6.902	253.303	0,24
Enel SpA	153.294	1.299.013	1,22
Eni SpA	84.121	886.383	0,84
Poste Italiane SpA	93.852	1.020.875	0,96
Sesa SpA	3.359	350.680	0,33
Telecom Italia SpA	1.084.258	500.060	0,47
UnipolSai Assicurazioni SpA	92.021	237.046	0,22
		<u>6.798.573</u>	<u>6,40</u>

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien - 99,07 % (31. März 2020: 99,60 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Luxemburg - 0,72 % (31. März 2020: 0,44 %)</b>			
APERAM SA	12.312	473.089	0,45
ArcelorMittal SA	4.622	113.875	0,11
Eurofins Scientific SE	2.120	172.822	0,16
		<u>759.786</u>	<u>0,72</u>
<b>Niederlande - 15,97 % (31. März 2020: 16,97 %)</b>			
Adyen NV	288	548.280	0,52
Aegon NV	144.117	583.602	0,55
Akzo Nobel NV	14.161	1.349.402	1,27
Arcadis NV	3.379	117.488	0,11
Argenx SE	298	69.821	0,07
ASM International NV	2.536	629.055	0,59
ASML Holding NV	9.909	5.122.458	4,83
Basic-Fit NV	4.797	157.701	0,15
BE Semiconductor Industries NV	1.785	127.592	0,12
CNH Industrial NV	43.348	574.469	0,54
Flow Traders	7.560	269.514	0,25
ING Groep NV	25.461	265.635	0,25
Koninklijke Philips NV	16.775	816.607	0,77
NN Group NV	21.704	904.948	0,85
PostNL NV	30.906	127.781	0,12
Prosus NV	6.443	610.925	0,58
QIAGEN NV	11.848	490.448	0,46
Randstad NV	19.278	1.156.873	1,09
Signify NV	8.192	360.202	0,34
STMicroelectronics NV	36.313	1.181.807	1,11
Wolters Kluwer NV	20.016	1.484.186	1,40
		<u>16.948.794</u>	<u>15,97</u>

### Portugal - null (31. März 2020: 1,19 %)

### Spanien - 8,50 % (31. März 2020: 9,97 %)

Acciona SA	770	109.841	0,10
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	18.136	512.614	0,48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	390.293	1.727.827	1,63
Banco Santander SA	353.047	1.022.689	0,96
EDP Renovaveis SA	17.396	317.303	0,30
Iberdrola SA	189.061	2.076.362	1,96
Mapfre SA	504.656	896.774	0,84
Melia Hotels International SA	25.717	163.046	0,15
NH Hotel Group SA	62.631	240.346	0,23
Prosegur Cia de Seguridad SA	42.026	113.932	0,11
Red Electrica Corp SA	52.678	795.306	0,75
Repsol SA	90.225	953.002	0,90
Telefonica SA	23.719	90.559	0,09
		<u>9.019.601</u>	<u>8,50</u>

	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>105.150.081</b>	<b>99,07</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>983.366</b>	<b>0,93</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(770)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>106.132.677</b>	<b>100,00</b>

	% der Gesamt- aktiva
<b>Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)</b>	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,81
Umlaufvermögen	<u>1,19</u>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 96,04 % (31. März 2020: 98,63 %)</b>							
<b>Brasilien - 3,82 % (31. März 2020: 3,82 %)</b>							
Ambev SA	49.200	133.441	0,15	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	232.000	298.264	0,33
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	253.000	1.199.318	1,34	Dian Diagnostics Group Co Ltd	23.000	122.474	0,14
Banco BTG Pactual SA	1.400	11.576	0,01	Dongyue Group Ltd	115.000	88.382	0,10
Banco do Brasil SA	78.400	423.052	0,47	Financial Street Holdings Co Ltd	81.000	84.460	0,09
Banco Santander Brasil SA	61.100	428.826	0,48	Focus Media Information Technology Co Ltd	207.200	293.494	0,33
Cia Paranaense de Energia (Preference Shares)	72.000	91.037	0,10	Greenland Holdings Corp Ltd	364.200	310.862	0,35
Neoenergia SA	44.500	131.576	0,15	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	16.400	317.855	0,35
Porto Seguro SA	11.500	95.793	0,11	Huaxia Bank Co Ltd	486.400	477.496	0,53
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	13.300	71.555	0,08	iQIYI Inc - ADR	12.300	204.303	0,23
Suzano SA	19.900	241.882	0,27	Jafron Biomedical Co Ltd	21.000	243.735	0,27
Telefonica Brasil SA	31.200	244.740	0,27	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	45.600	182.574	0,20
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas (Preference Shares)	63.600	192.840	0,21	JOYY Inc - ADR	1.200	112.368	0,13
WEG SA	12.000	158.681	0,18	Lonking Holdings Ltd	118.000	50.011	0,06
		3.424.317	3,82	Luzhou Laojiao Co Ltd	29.900	1.026.384	1,15
				Meituan	40.600	1.556.748	1,74
				New China Life Insurance Co Ltd	133.300	515.663	0,58
				New Oriental Education & Technology Group Inc - ADR	47.000	658.235	0,73
				PICC Property & Casualty Co Ltd	390.000	337.104	0,38
				Pinduoduo Inc - ADR	4.800	642.888	0,72
<b>Cayman-Inseln - 0,12 % (31. März 2020:</b>				Ping An Insurance Group Co of China Ltd	11.500	136.937	0,15
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	58.000	106.757	0,12	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	196.000	384.464	0,43
				Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	77.800	130.379	0,15
<b>Chile - 0,99 % (31. März 2020: 1,21 %)</b>				Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	10.500	533.097	0,60
Almendra SA	430.381	21.232	0,02	Sinoma International Engineering Co	81.200	116.504	0,13
AntarChile SA	9.537	118.781	0,13	Sinopharm Group Co Ltd	65.600	158.886	0,18
Embotelladora Andina SA - ADR	7.133	113.415	0,13	Sinotrans Ltd	526.000	195.192	0,22
Empresas COPEC SA	19.991	246.715	0,28	TangShan Port Group Co Ltd	281.230	117.769	0,13
Enel Americas SA - ADR	34.900	295.603	0,33	Tencent Holdings Ltd	71.600	5.622.494	6,28
Quinenco SA	40.878	87.628	0,10	Tencent Music Entertainment Group - ADR	12.500	256.063	0,29
		883.374	0,99	Tianneng Power International Ltd	58.000	109.592	0,12
				Vipshop Holdings Ltd - ADR	16.800	501.648	0,56
<b>China - 35,71 % (31. März 2020: 40,37 %)</b>				Weibo Corp - ADR	7.000	353.115	0,39
Agricultural Bank of China Ltd	806.000	321.904	0,36	Weifu High-Technology Group Co Ltd (Group A)	45.000	162.529	0,18
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	23.300	5.285.838	5,90	Weifu High-Technology Group Co Ltd (Group B)	18.933	38.295	0,04
Autohome Inc - ADR	3.500	326.603	0,36	Wellhope Foods Co Ltd	42.700	78.267	0,09
BAIC Motor Corp Ltd	350.000	112.323	0,13	Wuxi Biologics Cayman Inc	16.500	206.503	0,23
Baidu Inc - ADR	3.100	674.374	0,75	Xiamen C & D Inc	142.400	183.024	0,20
Bank of Changsha Co Ltd	166.800	266.040	0,30	Xuji Electric Co Ltd	45.000	105.755	0,12
Bank of China Ltd	3.422.000	1.300.672	1,45	Yixintang Pharmaceutical Group Co Ltd	10.820	76.532	0,09
Bank of Communications Co Ltd	1.605.000	1.019.841	1,14	Zhejiang Expressway Co Ltd	154.000	136.381	0,15
Bank of Guiyang Co Ltd	85.600	106.494	0,12	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	369.400	527.887	0,59
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	379.100	467.586	0,52			31.981.204	35,71
BeiGene Ltd - ADR	2.000	695.200	0,78				
Bilibili Inc - ADR	4.000	428.020	0,48				
Bluefocus Intelligent Communications Group Co Ltd	112.300	110.073	0,12				
Chengdu Hongqi Chain Co Ltd	63.600	57.973	0,06				
China CITIC Bank Corp Ltd	1.313.000	666.257	0,74				
China Communications Services Corp Ltd	290.000	130.369	0,15				
China Construction Bank Corp	1.336.000	1.123.007	1,25				
China Minsheng Banking Corp Ltd	202.500	117.341	0,13				
China Railway Group Ltd	952.000	504.504	0,56				
China Reinsurance Group Corp	1.862.000	199.985	0,22				
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	4.300	200.781	0,22				
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	43.000	78.484	0,09				
CNHTC Jinan Truck Co Ltd	22.800	132.922	0,15				

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 96,04 % (31. März 2020: 98,63 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Kolumbien - 0,38 % (31. März 2020: 0,69 %)</b>			
Corp Financiera Colombiana SA	12.600	111.497	0,12
Ecopetrol SA - ADR	17.900	229.389	0,26
		340.886	0,38
<b>Tschechische Republik - null (31. März 2020: 0,10 %)</b>			
<b>Ägypten - null (31. März 2020: 0,07 %)</b>			
<b>Griechenland - 0,49 % (31. März 2020: 0,15 %)</b>			
FF Group	1.999	-	0,00
Hellenic Telecommunications Organization SA	21.705	348.720	0,39
JUMBO SA	4.799	88.185	0,10
		436.905	0,49
<b>Hongkong - 1,28 % (31. März 2020: 2,93 %)</b>			
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	268.000	125.822	0,14
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	220.000	137.386	0,15
Genertec Universal Medical Group Co Ltd	98.000	80.107	0,09
Kingboard Holdings Ltd	24.000	129.501	0,15
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	182.000	266.172	0,30
Pou Sheng International Holdings Ltd	211.000	47.360	0,05
Sinotruk Hong Kong Ltd	120.500	361.525	0,40
		1.147.873	1,28
<b>Ungarn - 0,15 % (31. März 2020: 0,62 %)</b>			
OTP Bank Nyrt	3.048	130.884	0,15
<b>Indien - 11,34 % (31. März 2020: 8,13 %)</b>			
Alembic Pharmaceuticals Ltd	9.557	125.809	0,14
Axis Bank Ltd	37.332	356.604	0,40
Coromandel International Ltd	10.458	110.865	0,12
DCM Shriram Ltd	5.950	40.753	0,04
Emami Ltd	22.037	145.534	0,16
HCL Technologies Ltd	75.019	1.010.437	1,13
Hero MotoCorp Ltd	9.219	367.609	0,41
Hindustan Petroleum Corp Ltd	82.843	266.951	0,30
Housing Development Finance Corp Ltd	21.666	742.025	0,83
ICICI Bank Ltd	69.626	554.784	0,62
Indus Towers Ltd	71.842	241.303	0,27
Infosys Ltd	87.848	1.642.815	1,83
NHPC Ltd	234.114	78.050	0,09
NMDC Ltd	133.320	246.851	0,28
Oracle Financial Services Software Ltd	3.432	150.069	0,17
Power Grid Corp of India Ltd	144.741	426.718	0,48
Reliance Industries Ltd	7.034	192.997	0,22
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	76.119	622.138	0,69
Tata Consultancy Services Ltd	19.306	838.036	0,94
Tata Steel Ltd	57.355	641.926	0,72
Tech Mahindra Ltd	34.530	469.350	0,52
Wipro Ltd	155.773	882.423	0,98
		10.154.047	11,34

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Indonesien - 0,22 % (31. März 2020: 0,14 %)</b>			
Bank CIMB Niaga Tbk PT	1.107.900	76.276	0,09
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	165.500	119.211	0,13
		195.487	0,22
<b>Korea - 13,27 % (31. März 2020: 10,14 %)</b>			
Cheil Worldwide Inc	2.920	54.891	0,06
DL E&C Co Ltd	725	77.353	0,09
DL Holdings Co Ltd	578	44.738	0,05
Doosan Infracore Co Ltd	7.740	77.451	0,09
Hana Financial Group Inc	14.026	530.119	0,59
Hankook Tire & Technology Co Ltd	6.867	297.919	0,33
Hyundai Mobis Co Ltd	502	129.631	0,14
KB Financial Group Inc	15.652	776.549	0,87
Kia Motors Corp	11.492	842.290	0,94
Kumho Petrochemical Co Ltd	1.284	300.366	0,34
LG Chem Ltd	1.131	803.967	0,90
LG Display Co Ltd	18.372	369.713	0,41
LG Electronics Inc	6.597	872.897	0,97
LS Corp	700	42.337	0,05
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	4.600	78.546	0,09
Posco International Corp	5.143	91.681	0,10
Samsung Electronics Co Ltd	63.502	4.570.124	5,10
SK Hynix Inc	12.309	1.438.361	1,61
SK Innovation Co Ltd	1.288	248.951	0,28
S-Oil Corp	2.020	145.019	0,16
Youngone Corp	2.520	88.787	0,10
		11.881.690	13,27
<b>Malaysia - 0,13 % (31. März 2020: 1,34 %)</b>			
Sime Darby Bhd	196.400	113.913	0,13
<b>Mexiko - 1,11 % (31. März 2020: 1,68 %)</b>			
America Movil SAB de CV	194.900	132.788	0,15
Grupo Bimbo SAB de CV	188.100	393.888	0,44
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	34.100	53.590	0,06
Orbia Advance Corp SAB de CV	108.500	288.584	0,32
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	38.300	121.037	0,14
		989.887	1,11
<b>Peru - null (31. März 2020: 0,83 %)</b>			
<b>Philippinen - 0,39 % (31. März 2020: 1,53 %)</b>			
Filinvest Development Corp	108.500	18.744	0,02
PLDT Inc	9.000	228.627	0,26
Puregold Price Club Inc	91.100	73.856	0,08
Vista Land & Lifescapes Inc	397.000	30.631	0,03
		351.858	0,39
<b>Polen - 1,40 % (31. März 2020: 1,30 %)</b>			
Cyfrowy Polsat SA	30.000	225.038	0,25
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	21.439	344.893	0,39
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	42.430	351.988	0,39
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	38.962	337.141	0,38
		1.259.060	1,41
<b>Katar - null (31. März 2020: 0,15 %)</b>			

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 96,04 % (31. März 2020: 98,63 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>Russland - 2,19 % (31. März 2020: 3,70 %)</b>							
Gazprom PJSC - ADR	37.779	226.485	0,25	Winbond Electronics Corp	230.000	237.593	0,27
LUKOIL PJSC - ADR	13.539	1.095.982	1,22	Wistron Corp	84.787	99.621	0,11
Rostelecom PJSC - ADR	9.000	76.230	0,09			13.003.925	14,52
Surgutneftegas PJSC - ADR	124.685	563.576	0,63				
		1.962.273	2,19	<b>Thailand - 2,05 % (31. März 2020: 1,01 %)</b>			
				Asset World Co PCL - NVDR	864.500	140.395	0,16
<b>Südafrika - 3,69 % (31. März 2020: 4,67 %)</b>				Charoen Pokphand Foods PCL - NVRD	318.000	301.464	0,34
African Rainbow Minerals Ltd	7.721	145.364	0,16	Delta Electronics Thailand PCL - NVDR	18.900	175.694	0,19
Anglo American Platinum Ltd	4.875	711.604	0,79	Kasikornbank PCL - NVDR	125.700	584.254	0,65
Barloworld Ltd	6.000	36.673	0,04	PTT Exploration & Production PCL - NVDR	139.400	507.416	0,57
Impala Platinum Holdings Ltd	32.368	601.010	0,67	Thanachart Capital PCL - NVRD	47.000	56.964	0,06
Investec Ltd	39.000	114.309	0,13	Tisco Financial Group PCL - NVDR	23.000	71.668	0,08
Mr Price Group Ltd	11.919	156.306	0,17			1.837.855	2,05
Naspers Ltd	4.371	1.045.178	1,17	<b>Türkei - 1,86 % (31. März 2020: 0,87 %)</b>			
Netcare Ltd	88.000	84.953	0,09	Akbank TAS	292.175	165.747	0,19
Old Mutual Ltd	277.943	237.639	0,27	Arcelik A/S	32.853	132.901	0,15
SPAR Group Ltd	10.209	131.434	0,15	BIM Birlesik Magazalar A/S	29.686	253.324	0,28
Telkom SA SOC Ltd	15.000	42.970	0,05	Ford Otomotiv Sanayi A/S	17.087	399.187	0,45
		3.307.440	3,69	KOC Holding A/S	93.589	219.434	0,24
				Türk Hava Yollari AO	35.156	54.181	0,06
<b>Taiwan - 14,52 % (31. März 2020: 12,45 %)</b>				Türk Telekomunikasyon A/S	139.203	113.953	0,13
Acer Inc	170.000	187.528	0,21	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	167.045	147.038	0,16
ASE Technology Holding Co Ltd	142.000	536.239	0,60	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	190.318	79.680	0,09
AU Optronics Corp	538.000	397.377	0,44	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	386.680	103.021	0,11
Cathay Financial Holding Co Ltd	406.000	681.931	0,76			1.668.466	1,86
China Development Financial Holding Corp	743.000	272.769	0,30	<b>Vereinigte Arabische Emirate - 0,92 % (31. März 2020: 0,73 %)</b>			
China Life Insurance Co Ltd	232.140	209.295	0,23	Dubai Islamic Bank PJSC	200.456	249.127	0,28
Compal Electronics Inc	269.000	251.955	0,28	Emirates NBD Bank PJSC	186.751	578.330	0,64
Fubon Financial Holding Co Ltd	363.000	723.252	0,81			827.457	0,92
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	371.000	1.615.559	1,80	Gesamtaktien		86.005.559	96,04
Innolux Corp	391.000	289.485	0,32	<b>Investmentfonds - 3,01 % (31. März 2020: null)</b>			
MediaTek Inc	4.000	135.913	0,15	<b>Irland - 3,01 % (31. März 2020: null)</b>			
Novatek Microelectronics Corp	19.000	383.556	0,43	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	110.000	2.696.925	3,01
Pegatron Corp	140.000	363.824	0,41	Summe der Investmentfonds		2.696.925	3,01
Pou Chen Corp	163.000	188.376	0,21	<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
Powertech Technology Inc	44.000	162.303	0,18			88.702.484	99,05
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	376.000	120.379	0,13				
Simplo Technology Co Ltd	4.800	62.454	0,07				
Sino-American Silicon Products Inc	24.000	141.941	0,16				
Synnex Technology International Corp	85.000	162.505	0,18				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	243.000	5.003.417	5,59				
United Microelectronics Corp	441.000	776.653	0,87				

### Derivative Finanzinstrumente – (0,00 %) (31. März 2020: (0,00 %))

#### Offene Devisentermingeschäfte\* - (0,00 %) (31. März 2020: (0,00 %))

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
4.087 EUR	4.946 USD	21. April 2021	141	0,00
3.308 EUR	3.990 USD	21. April 2021	101	0,00
87.354 USD	71.830 EUR	21. April 2021	(2.906)	(0,00)
5.947 USD	5.000 EUR	21. April 2021	(68)	(0,00)
4.490 USD	3.743 EUR	21. April 2021	(90)	(0,00)

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

Derivative Finanzinstrumente – (0,00 %) (31. März 2020: 0,00 %) (Fortsetzung)  
Offene Devisentermingeschäfte\* – (0,00 %) (31. März 2020: 0,00 %) (Fortsetzung)

		Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nicht monetäre Aktiva
			USD	
<b>Währungsverkauf</b>	<b>Währungskauf</b>			
4.260 USD	3.493 EUR	21. April 2021	(154)	(0,00)
2.595 USD	2.134 EUR	21. April 2021	(86)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			242	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.304)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(3.062)</b>	<b>(0,00)</b>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>88.699.422</b>	<b>99,05</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>831.876</b>	<b>0,93</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>18.358</b>	<b>0,02</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>89.549.656</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

### Verwendete Abkürzungen:

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

	% der Gesamtaktiva
<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	95,55
Investmentfonds	3,00
Umlaufvermögen	1,45
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,31 % (31. März 2020: 98,53 %)</b>				<b>Deutschland - 2,37 % (31. März 2020: 1,73 %)</b>			
<b>Australien - 2,22 % (31. März 2020: 1,70 %)</b>				<b>Hongkong - 1,15 % (31. März 2020: 0,94 %)</b>			
Ansell Ltd	13.704	409.626	0,08	Allianz SE	20.566	5.248.778	0,96
BlueScope Steel Ltd	58.475	862.246	0,16	Bechtle AG	4.033	758.634	0,14
Fortescue Metals Group Ltd	113.975	1.735.747	0,32	Brenntag SE	3.438	294.202	0,05
Goodman Group (REIT)	49.427	682.335	0,12	CTS Eventim AG & Co KGaA	9.932	579.568	0,11
Oil Search Ltd	187.234	585.401	0,11	Deutsche Lufthansa AG	50.692	675.171	0,12
Qantas Airways Ltd	169.202	657.251	0,12	SAP SE	42.015	5.139.986	0,94
Rio Tinto Ltd	41.517	3.504.286	0,64	Siemens AG	1.723	283.566	0,05
Tabcorp Holdings Ltd	207.463	742.667	0,14			12.979.905	2,37
Wesfarmers Ltd	58.986	2.367.636	0,43	<b>Irland - 1,39 % (31. März 2020: 1,86 %)</b>			
Woodside Petroleum Ltd	30.856	564.505	0,10	Cathay Pacific Airways Ltd	288.000	268.757	0,05
		12.111.700	2,22	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	48.500	2.854.684	0,52
<b>Belgien - 0,20 % (31. März 2020: 0,50 %)</b>				Orient Overseas International Ltd	21.500	316.923	0,06
UCB SA	11.180	1.066.299	0,20	Techtronic Industries Co Ltd	165.000	2.821.647	0,52
						6.262.011	1,15
<b>Kanada - 6,09 % (31. März 2020: 3,70 %)</b>				<b>Israel - 0,58 % (31. März 2020: 0,72 %)</b>			
Alimentation Couche-Tard Inc	56.300	1.815.522	0,33	Bank Leumi Le-Israel BM	168.604	1.112.583	0,20
B2Gold Corp	121.100	522.710	0,09	Check Point Software Technologies Ltd	16.500	1.846.845	0,34
Bank of Montreal	52.100	4.642.303	0,85	Plus500 Ltd	11.621	224.509	0,04
Canadian Pacific Railway Ltd	5.500	2.100.511	0,38			3.183.937	0,58
CGI Inc	32.700	2.726.756	0,50	<b>Italien - 0,41 % (31. März 2020: 0,21 %)</b>			
Constellation Software Inc	300	418.611	0,08	Banca Mediolanum SpA	51.632	489.561	0,09
Gildan Activewear Inc	11.900	364.191	0,07	Poste Italiane SpA	81.477	1.041.628	0,19
iA Financial Corp Inc	12.500	679.377	0,12	Telecom Italia SpA	1.277.009	692.200	0,13
Intact Financial Corp	9.000	1.104.189	0,20			2.223.389	0,41
Kinross Gold Corp	129.000	861.129	0,16	<b>Japan - 8,61 % (31. März 2020: 11,54 %)</b>			
Magna International Inc	14.700	1.296.433	0,24	Aisin Corp	15.500	589.140	0,11
Manulife Financial Corp	254.200	5.465.851	1,00	ANA Holdings Inc	28.900	671.958	0,12
National Bank of Canada	40.000	2.718.701	0,50	Astellas Pharma Inc	96.100	1.481.940	0,27
Quebecor Inc	22.100	594.943	0,11	Canon Inc	12.200	276.377	0,05
Royal Bank of Canada	32.900	3.033.601	0,55	Denka Co Ltd	9.100	364.412	0,07
Sun Life Financial Inc	47.400	2.395.362	0,44	FUJIFILM Holdings Corp	9.700	577.435	0,11
Toronto-Dominion Bank	39.100	2.549.581	0,47	Fujitsu Ltd	17.800	2.587.846	0,47
		33.289.771	6,09	Hitachi Ltd	40.900	1.856.231	0,34
<b>Cayman-Inseln - 0,20 % (31. März 2020: 0,12 %)</b>				Honda Motor Co Ltd	132.700	3.992.409	0,73
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	594.000	1.093.343	0,20	Idemitsu Kosan Co Ltd	27.000	697.846	0,13
<b>Dänemark - 0,80 % (31. März 2020: 1,39 %)</b>				Izumi Co Ltd	7.600	298.154	0,05
Carlsberg A/S	13.826	2.133.346	0,39	Japan Post Bank Co Ltd	165.000	1.589.525	0,29
Novo Nordisk A/S	32.688	2.226.009	0,41	Kajima Corp	46.300	659.094	0,12
		4.359.355	0,80	KDDI Corp	82.400	2.531.283	0,46
<b>Finnland - null (31. März 2020: 0,35 %)</b>				Kirin Holdings Co Ltd	22.300	428.190	0,08
<b>Frankreich - 2,37 % (31. März 2020: 0,96 %)</b>				Mebuki Financial Group Inc	107.700	255.361	0,05
Accor SA	17.455	659.655	0,12	Mitsubishi Electric Corp	248.900	3.801.075	0,70
Atos SE	6.985	546.340	0,10	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	550.500	2.951.029	0,54
BioMerieux	6.528	832.067	0,15	NEC Corp	14.800	872.597	0,16
EssilorLuxottica SA	4.679	763.705	0,14				
Kering SA	926	640.861	0,12				
L'Oreal SA	1.928	740.975	0,14				
Publicis Groupe SA	16.512	1.012.245	0,18				
Sanofi	20.498	2.029.811	0,37				
Schneider Electric SE	33.184	5.080.873	0,93				
Sodexo SA	6.836	659.540	0,12				
		12.966.072	2,37				

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,31 % (31. März 2020: 98,53 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Japan - 8,61 % (31. März 2020: 11,54 %) (Fortsetzung)</b>			
Nintendo Co Ltd	400	223.982	0,04
Nippon Telegraph & Telephone Corp	99.300	2.561.581	0,47
Nitto Denko Corp	17.400	1.491.991	0,27
Nomura Holdings Inc	380.300	2.005.093	0,37
Obayashi Corp	30.900	284.252	0,05
Oriental Land Co Ltd	4.100	617.226	0,11
ORIX Corp	150.300	2.540.818	0,47
Otsuka Holdings Co Ltd	31.400	1.333.008	0,24
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	4.600	220.633	0,04
Shionogi & Co Ltd	19.700	1.062.285	0,19
Sompo Holdings Inc	22.600	868.208	0,16
Sony Group Corp	2.500	263.009	0,05
Sumitomo Chemical Co Ltd	151.000	783.697	0,14
Sumitomo Forestry Co Ltd	18.400	397.806	0,07
Sumitomo Heavy Industries Ltd	11.700	325.588	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	58.200	2.111.528	0,39
T&D Holdings Inc	69.700	899.792	0,17
TDK Corp	8.400	1.166.118	0,21
Teijin Ltd	22.000	379.973	0,07
Tosoh Corp	28.600	548.188	0,10
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	19.900	237.089	0,04
Yamada Holdings Co Ltd	52.100	281.953	0,05
		<u>47.085.720</u>	<u>8,61</u>

### Jersey, Kanalinseln - null (31. März 2020: 0,18 %)

<b>Liberia - 0,14 % (31. März 2020:</b>			
Royal Caribbean Cruises Ltd	8.700	745.199	0,14

### Macau - 0,20 % (31. März 2020:

MGM China Holdings Ltd	172.800	306.950	0,06
Wynn Macau Ltd	404.000	786.232	0,14
		<u>1.093.182</u>	<u>0,20</u>

### Niederlande - 1,85 % (31. März 2020: 3,16 %)

Akzo Nobel NV	22.659	2.537.679	0,47
ASM International NV	5.210	1.518.887	0,28
ASML Holding NV	4.169	2.532.964	0,46
Koninklijke Philips NV	21.992	1.258.241	0,23
QIAGEN NV	4.886	237.711	0,04
Signify NV	13.800	713.155	0,13
Wolters Kluwer NV	15.123	1.317.946	0,24
		<u>10.116.583</u>	<u>1,85</u>

### Neuseeland - 0,22 % (31. März 2020: 0,47 %)

Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	54.091	1.219.442	0,22
-------------------------------------	--------	-----------	------

### Norwegen - 0,24 % (31. März 2020:

Gjensidige Forsikring ASA	55.396	1.303.076	0,24
---------------------------	--------	-----------	------

### Puerto Rico - null (31. März 2020: 0,07 %)

<b>Singapur - 0,33 % (31. März 2020: 0,56 %)</b>			
Flex Ltd	52.900	968.864	0,18
Singapore Exchange Ltd	113.000	839.342	0,15
		<u>1.808.206</u>	<u>0,33</u>

### Spanien - 0,76 % (31. März 2020: 1,18 %)

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	97.863	509.186	0,09
EDP Renovaveis SA	32.021	686.449	0,13

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Iberdrola SA	145.268	1.875.080	0,34
Red Electrica Corp SA	61.977	1.099.725	0,20
		<u>4.170.440</u>	<u>0,76</u>

### Schweden - 2,52 % (31. März 2020: 1,38 %)

Atlas Copco AB	17.968	1.095.647	0,20
Boliden AB	19.633	730.356	0,13
Electrolux AB	33.033	915.994	0,17
Epiroc AB	46.694	1.061.909	0,19
Gesting AB	28.808	799.166	0,15
Husqvarna AB	23.928	345.003	0,06
Sandvik AB	51.535	1.410.424	0,26
Securitas AB	45.000	764.086	0,14
SKF AB	52.549	1.499.367	0,28
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	336.016	4.440.995	0,81
Trelleborg AB	28.488	725.739	0,13
		<u>13.788.686</u>	<u>2,52</u>

### Schweiz - 1,04 % (31. März 2020: 3,89 %)

Adecco Group AG	1.480	100.124	0,02
Credit Suisse Group AG	118.497	1.246.853	0,23
Logitech International SA	2.348	247.361	0,04
Novartis AG	7.252	622.332	0,11
Roche Holding AG	9.940	3.226.289	0,59
SFS Group AG	2.124	265.176	0,05
		<u>5.708.135</u>	<u>1,04</u>

### Vereinigtes Königreich - 3,98 % (31. März 2020: 2,83 %)

Aviva PLC	453.527	2.554.548	0,47
Carnival PLC	35.692	780.891	0,14
Coca-Cola European Partners PLC	21.600	1.126.008	0,21
easyJet PLC	23.452	316.481	0,06
Ferguson PLC	19.572	2.340.393	0,43
InterContinental Hotels Group PLC	9.659	662.928	0,12
Nielsen Holdings PLC	41.400	1.041.417	0,19
Rio Tinto PLC	45.918	3.516.413	0,64
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	227.803	4.498.245	0,82
Tate & Lyle PLC	25.518	270.180	0,05
Unilever PLC	42.577	2.382.064	0,43
Unilever PLC (GBP)	28.200	1.578.285	0,29
Whitbread PLC	14.777	698.895	0,13
		<u>21.766.748</u>	<u>3,98</u>

### USA - 61,64 % (31. März 2020:

<b>59,09 %)</b>			
3M Co	12.900	2.486.862	0,45
Abbott Laboratories	7.100	851.077	0,16
AbbVie Inc	27.600	2.986.596	0,55
ABM Industries Inc	6.800	347.106	0,06
Adobe Inc	2.800	1.330.980	0,24
Advanced Micro Devices Inc	31.200	2.449.668	0,45
AECOM	17.000	1.089.785	0,20
AGCO Corp	7.100	1.020.163	0,19
Alaska Air Group Inc	11.900	824.075	0,15
Alphabet Inc	5.200	10.724.688	1,96
Amazon.com Inc	4.623	14.305.273	2,62
Amdocs Ltd	14.200	995.633	0,18
American International Group Inc	54.900	2.537.478	0,46
American National Group Inc	2.700	291.938	0,05
Ameriprise Financial Inc	3.200	743.984	0,14
Amgen Inc	2.554	635.576	0,12

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,31 % (31. März 2020: 98,53 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>USA - 61,64 % (31. März 2020: 59,09 %) (Fortsetzung)</b>							
APA Corp	36.800	658.904	0,12	First Solar Inc	10.700	933.842	0,17
Apple Inc	169.900	20.758.382	3,80	Ford Motor Co	262.200	3.213.261	0,59
Applied Materials Inc	16.700	2.231.287	0,41	Fortinet Inc	11.100	2.047.339	0,37
Aramark	17.400	657.459	0,12	Franklin Resources Inc	55.500	1.643.077	0,30
Archer-Daniels-Midland Co	32.700	1.864.390	0,34	Generac Holdings Inc	6.700	2.196.092	0,40
Arrow Electronics Inc	8.900	986.342	0,18	General Mills Inc	76.900	4.715.892	0,86
Arthur J Gallagher & Co	22.400	2.795.296	0,51	General Motors Co	102.800	5.908.430	1,08
Autodesk Inc	12.700	3.520.376	0,64	Gilead Sciences Inc	31.200	2.016.612	0,37
Autoliv Inc	8.200	761.001	0,14	H&R Block Inc	20.400	445.026	0,08
Automatic Data Processing Inc	15.500	2.921.440	0,53	Hartford Financial Services Group Inc	41.600	2.779.296	0,51
AutoNation Inc	9.300	867.039	0,16	Henry Schein Inc	16.500	1.142.625	0,21
Avantor Inc	47.600	1.377.782	0,25	Hess Corp	10.400	736.476	0,13
Avnet Inc	8.400	348.600	0,06	Hewlett Packard Enterprise Co	173.800	2.736.481	0,50
Bank of New York Mellon Corp	77.800	3.679.551	0,67	Hill-Rom Holdings Inc	5.400	596.673	0,11
Becton Dickinson and Co	7.800	1.896.375	0,35	Hilton Worldwide Holdings Inc	5.900	713.576	0,13
Best Buy Co Inc	23.900	2.744.676	0,50	Hologic Inc	18.900	1.405.876	0,26
Booz Allen Hamilton Holding Corp	9.100	732.869	0,13	HP Inc	167.200	5.309.436	0,97
BorgWarner Inc	23.000	1.065.820	0,20	Huntsman Corp	18.700	539.215	0,10
Bristol-Myers Squibb Co	4.400	277.794	0,05	IDEXX Laboratories Inc	3.000	1.468.695	0,27
Broadridge Financial Solutions Inc	4.400	674.102	0,12	Ingredion Inc	9.100	818.636	0,15
Brooks Automation Inc	5.959	486.701	0,09	Intel Corp	53.000	3.392.265	0,62
Brown & Brown Inc	31.200	1.426.308	0,26	Interactive Brokers Group Inc	8.000	584.360	0,11
CACI International Inc	2.200	542.817	0,10	International Business Machines Corp	11.100	1.479.352	0,27
Cardinal Health Inc	24.200	1.470.271	0,27	Invesco Ltd	45.500	1.147.737	0,21
Carnival Corp	30.600	812.277	0,15	Iron Mountain Inc (REIT)	29.900	1.107.047	0,20
Cheniere Energy Inc	17.500	1.258.337	0,23	J M Smucker Co	12.200	1.543.300	0,28
Churchill Downs Inc	3.100	705.374	0,13	Johnson & Johnson	23.900	3.927.606	0,72
Cirrus Logic Inc	5.900	500.468	0,09	Kellogg Co	24.500	1.551.217	0,28
Cisco Systems Inc	109.544	5.664.520	1,04	Kontour Brands Inc	6.100	296.186	0,05
Citrix Systems Inc	7.500	1.052.775	0,19	Kroger Co	86.100	3.099.169	0,57
Clorox Co	3.800	733.058	0,13	Kulicke & Soffa Industries Inc	6.300	309.425	0,06
Colgate-Palmolive Co	42.200	3.325.993	0,61	Las Vegas Sands Corp	11.900	723.104	0,13
CommVault Systems Inc	4.700	303.503	0,06	Lear Corp	2.600	471.458	0,09
ConocoPhillips	16.900	895.616	0,16	Leidos Holdings Inc	13.400	1.290.889	0,24
Crane Co	5.700	535.971	0,10	Live Nation Entertainment Inc	8.900	753.341	0,14
Crocs Inc	7.100	570.805	0,10	Louisiana-Pacific Corp	10.900	605.059	0,11
Danaher Corp	1.100	247.720	0,05	Lowe's Cos Inc	10.500	1.997.730	0,37
Deckers Outdoor Corp	2.600	859.326	0,16	LPL Financial Holdings Inc	8.400	1.194.186	0,22
Delta Air Lines Inc	15.900	767.891	0,14	Lumen Technologies Inc	98.200	1.310.479	0,24
DENTSPLY SIRONA Inc	19.700	1.257.155	0,23	ManpowerGroup Inc	2.600	257.153	0,05
Devon Energy Corp	32.500	710.288	0,13	Marathon Oil Corp	77.100	823.814	0,15
Dolby Laboratories Inc	10.300	1.017.382	0,19	Marathon Petroleum Corp	14.500	775.533	0,14
Dollar Tree Inc	10.900	1.247.232	0,23	Masco Corp	30.300	1.815.273	0,33
DR Horton Inc	17.200	1.533.466	0,28	Medifast Inc	1.200	255.126	0,05
Dropbox Inc	46.800	1.248.156	0,23	Merck & Co Inc	43.600	3.361.342	0,61
eBay Inc	71.300	4.368.194	0,80	Mettler-Toledo International Inc	1.200	1.387.704	0,25
Edison International	40.700	2.385.223	0,44	Microsoft Corp	83.300	19.641.723	3,59
Element Solutions Inc	24.500	448.228	0,08	Mimecast Ltd	6.800	273.564	0,05
Eli Lilly and Co	2.000	373.580	0,07	Monolithic Power Systems Inc	5.200	1.837.004	0,34
Enphase Energy Inc	3.500	567.928	0,10	Moog Inc	3.200	265.856	0,05
Entegris Inc	7.000	783.230	0,14	Mosaic Co	12.100	382.542	0,07
EOG Resources Inc	10.700	775.964	0,14	Netflix Inc	8.300	4.330.193	0,79
EPAM Systems Inc	3.200	1.270.848	0,23	NortonLifeLock Inc	32.900	699.619	0,13
Equitable Holdings Inc	52.400	1.709.550	0,31	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	25.100	692.384	0,13
Equity Commonwealth (REIT)	8.100	225.504	0,04	Nucor Corp	4.800	385.344	0,07
Expeditors International of Washington Inc	13.000	1.400.360	0,26	NVIDIA Corp	4.600	2.456.561	0,45
Facebook Inc	34.100	10.046.030	1,84	Old Dominion Freight Line Inc	8.500	2.044.802	0,37
Federated Hermes Inc	10.600	332.257	0,06	Omnicom Group Inc	12.100	897.275	0,16
First American Financial Corp	11.900	673.957	0,12	Oracle Corp	90.500	6.350.837	1,16
				Patterson Cos Inc	11.200	357.896	0,07

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,31 % (31. März 2020: 98,53 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>USA - 61,64 % (31. März 2020: 59,09 %) (Fortsetzung)</b>			
Paychex Inc	17.200	1.685.686	0,31
Paylocity Holding Corp	5.800	1.043.623	0,19
PayPal Holdings Inc	5.474	1.329.361	0,24
PennyMac Financial Services Inc	4.000	268.060	0,05
PepsiCo Inc	4.228	598.093	0,11
PerkinElmer Inc	9.600	1.231.872	0,23
Pfizer Inc	37.900	1.373.306	0,25
Phillips 66	8.900	725.929	0,13
Principal Financial Group Inc	28.500	1.709.002	0,31
Procter & Gamble Co	11.100	1.504.494	0,28
Progressive Corp	6.700	640.621	0,12
PTC Inc	13.000	1.790.425	0,33
PVH Corp	6.300	665.060	0,12
Qorvo Inc	12.100	2.211.940	0,40
Quest Diagnostics Inc	10.000	1.283.850	0,23
Regal Beloit Corp	4.300	613.653	0,11
Rent-A-Center Inc	5.500	317.185	0,06
Robert Half International Inc	6.400	499.680	0,09
Sealed Air Corp	12.100	554.604	0,10
ServiceNow Inc	6.200	3.103.999	0,57
Skyworks Solutions Inc	4.300	789.136	0,14
SLM Corp	18.000	323.370	0,06
Snap-on Inc	6.500	1.500.590	0,27
SPS Commerce Inc	3.700	367.854	0,07
Stanley Black & Decker Inc	3.700	739.353	0,14
Stifel Financial Corp	10.500	672.893	0,12
T Rowe Price Group Inc	7.800	1.337.817	0,24
Take-Two Interactive Software Inc	13.400	2.367.378	0,43
TEGNA Inc	23.100	434.858	0,08
Telephone and Data Systems Inc	12.100	277.877	0,05
Tesla Inc	6.200	4.141.941	0,76
Thermo Fisher Scientific Inc	6.300	2.877.619	0,53
TopBuild Corp	1.300	272.266	0,05
Tractor Supply Co	5.100	903.847	0,17
TTEC Holdings Inc	4.700	473.032	0,09
UFP Industries Inc	6.200	470.487	0,09
Under Armour Inc	35.200	780.208	0,14
United Therapeutics Corp	4.100	685.828	0,13
UnitedHealth Group Inc	6.900	2.570.629	0,47
Unum Group	23.500	653.888	0,12
Valero Energy Corp	10.900	780.495	0,14
Valley National Bancorp	42.700	586.912	0,11
Veeva Systems Inc	1.400	365.939	0,07
Verizon Communications Inc	53.200	3.092.782	0,57
Vertex Pharmaceuticals Inc	7.500	1.612.237	0,29
Viatis Inc	108.300	1.514.575	0,28
VICI Properties Inc (REIT)	61.300	1.732.031	0,32
Virtu Financial Inc	9.500	295.023	0,05
Vishay Intertechnology Inc	15.300	368.501	0,07
Walt Disney Co	20.100	3.709.957	0,68
Werner Enterprises Inc	7.300	344.597	0,06
West Pharmaceutical Services Inc	2.100	592.242	0,11
Western Alliance Bancorp	10.300	975.461	0,18
Western Union Co	47.300	1.166.654	0,21
Weyerhaeuser Co (REIT)	47.700	1.697.404	0,31
Whirlpool Corp	5.700	1.256.850	0,23
White Mountains Insurance Group Ltd	300	334.727	0,06
WW Grainger Inc	1.800	721.782	0,13
Wynn Resorts Ltd	6.000	752.190	0,14

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
YETI Holdings Inc	3.800	274.379	0,05
Zebra Technologies Corp	2.300	1.116.351	0,20
Zoom Video Communications Inc	1.600	514.152	0,09
Zynga Inc	99.200	1.012.832	0,19
		<b>337.026.028</b>	<b>61,64</b>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>542.992.101</b>	<b>99,31</b>

<b>Bankguthaben</b>	<b>2.469.762</b>	<b>0,45</b>
---------------------	------------------	-------------

<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>1.303.472</b>	<b>0,24</b>
--------------------------------	------------------	-------------

<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>546.765.335</b>	<b>100,00</b>
--	--------------------	---------------

### Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
<b>Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)</b>	

Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,15
Umlaufvermögen	0,85

<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>
---------------------	---------------

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,55 % (31. März 2020: 98,59 %)</b>			
<b>Australien - 3,54 % (31. März 2020: 2,13 %)</b>			
Accent Group Ltd	86.792	149.398	0,09
ALS Ltd	49.917	368.217	0,22
Ansell Ltd	19.156	572.591	0,34
Centuria Office (REIT)	83.610	128.318	0,07
Champion Iron Ltd	32.780	136.694	0,08
Charter Hall Retail (REIT)	85.456	249.611	0,15
Codan Ltd	21.236	249.814	0,15
CSR Ltd	57.784	254.825	0,15
Elders Ltd	39.316	372.217	0,22
EVENT Hospitality and Entertainment Ltd	9.198	80.530	0,05
Flight Centre Travel Group Ltd	8.726	119.531	0,07
Grange Resources Ltd	361.035	133.366	0,08
Harvey Norman Holdings Ltd	175.187	763.893	0,45
JB Hi-Fi Ltd	10.322	407.239	0,24
Metcash Ltd	203.440	569.441	0,34
Mineral Resources Ltd	17.607	510.332	0,30
Mount Gibson Iron Ltd	175.798	102.096	0,06
Sandfire Resources Ltd	43.903	179.231	0,11
Sims Ltd	27.330	308.700	0,18
Super Retail Group Ltd	35.471	318.254	0,19
		<b>5.974.298</b>	<b>3,54</b>
<b>Österreich - 0,81 % (31. März 2020: 0,67 %)</b>			
ANDRITZ AG	14.758	667.265	0,40
Semperit AG Holding	4.635	206.052	0,12
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	18.916	492.994	0,29
		<b>1.366.311</b>	<b>0,81</b>
<b>Belgien - 0,74 % (31. März 2020: 1,51 %)</b>			
Bekaert SA	11.514	482.701	0,29
bpost SA	37.948	363.604	0,21
Montea C.V.A (REIT)	1.304	136.477	0,08
Tessenderlo Group SA	6.009	265.192	0,16
		<b>1.247.974</b>	<b>0,74</b>
<b>Bermuda - 0,17 % (31. März 2020: 0,48 %)</b>			
Assured Guaranty Ltd	6.600	280.005	0,17
<b>Kanada - 3,35 % (31. März 2020: 3,42 %)</b>			
ARC Resources Ltd	19.200	118.009	0,07
B2Gold Corp	83.000	358.257	0,21
Canadian Western Bank	16.800	427.669	0,25
Canfor Corp	8.000	165.811	0,10
Cascades Inc	19.600	246.394	0,15
Centerra Gold Inc	41.600	368.553	0,22
CI Financial Corp	18.300	264.341	0,16
Crescent Point Energy Corp	34.700	144.946	0,09
Eldorado Gold Corp	21.900	236.886	0,14
Enerplus Corp	23.800	119.109	0,07
Equitable Group Inc	3.800	381.618	0,23
First National Financial Corp	11.400	450.068	0,27
iA Financial Corp Inc	9.600	521.762	0,31
Interfor Corp	15.900	357.635	0,21
Leon's Furniture Ltd	11.300	204.674	0,12
Martinrea International Inc	21.100	206.576	0,12
MTY Food Group Inc	2.200	100.701	0,06
New Gold Inc	147.700	229.156	0,14
Paramount Resources Ltd	15.100	122.604	0,07

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Recipe Unlimited Corp	5.900	95.693	0,06
Seven Generations Energy Ltd	18.400	124.511	0,07
Stelco Holdings Inc	6.600	148.268	0,09
Turquoise Hill Resources Ltd	7.900	127.471	0,07
Vermilion Energy Inc	16.400	119.459	0,07
		<b>5.640.171</b>	<b>3,35</b>
<b>Dänemark - 1,16 % (31. März 2020: 0,97 %)</b>			
D/S Norden A/S	11.206	261.381	0,15
Matas A/S	15.869	208.520	0,12
Royal Unibrew A/S	1.116	117.086	0,07
Scandinavian Tobacco Group A/S	20.402	393.019	0,23
Schouw & Co A/S	4.205	441.236	0,26
Spar Nord Bank A/S	19.890	212.951	0,13
Sydbank A/S	12.209	329.152	0,20
		<b>1.963.345</b>	<b>1,16</b>
<b>Finnland - 0,73 % (31. März 2020: 0,24 %)</b>			
Atria OYJ	11.292	157.665	0,09
Kemira OYJ	33.596	517.456	0,31
Scanfil OYJ	18.802	164.409	0,10
TietoEVRY OYJ	6.486	201.781	0,12
Verkkokauppa.com OYJ	17.286	181.830	0,11
		<b>1.223.141</b>	<b>0,73</b>
<b>Frankreich - 2,73 % (31. März 2020: 1,69 %)</b>			
Atos SE	12.666	990.686	0,59
Axway Software SA	3.768	119.792	0,07
Casino Guichard Perrachon SA	14.944	499.423	0,30
Criteo SA - ADR	13.300	462.840	0,28
IPSOS	9.919	375.089	0,22
Klepierre SA (REIT)	11.086	259.512	0,15
Metropole Television SA	24.928	535.565	0,32
Nexans SA	2.897	257.151	0,15
Rexel SA	21.563	429.057	0,25
Sopra Steria Group	794	133.072	0,08
Television Francaise 1	41.008	374.850	0,22
Trigano SA	867	162.936	0,10
		<b>4.599.973</b>	<b>2,73</b>
<b>Deutschland - 2,31 % (31. März 2020: 1,94 %)</b>			
Aurubis AG	7.356	613.658	0,36
Bechtle AG	3.381	635.989	0,38
Brenntag SE	5.139	439.762	0,26
CTS Eventim AG & Co KGaA	2.223	129.720	0,08
Deutsche Lufthansa AG	5.656	75.333	0,04
First Sensor AG	1.941	92.391	0,05
HelloFresh SE	2.398	180.094	0,11
Hornbach Holding AG & Co KGaA	3.642	355.277	0,21
Jungheinrich AG (Preference shares)	8.846	426.473	0,25
ProSiebenSat.1 Media SE	6.992	143.830	0,09
Rheinmetall AG	1.664	169.148	0,10
Takkt AG	13.201	200.766	0,12
TUI AG	28.268	143.890	0,09
United Internet AG	3.182	128.518	0,08
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	3.645	157.864	0,09
		<b>3.892.713</b>	<b>2,31</b>
<b>Gibraltar - 0,33 % (31. März 2020: 0,33 %)</b>			
888 Holdings PLC	102.820	560.705	0,33

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

(Fortsetzung)

Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,55 % (31. März 2020: 98,59 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Hongkong - 0,65 % (31. März 2020: 1,61 %)</b>			
Cathay Pacific Airways Ltd	77.000	71.855	0,04
Johnson Electric Holdings Ltd	34.000	91.293	0,06
K Wah International Holdings Ltd	824.000	426.603	0,25
Kowloon Development Co Ltd	108.000	119.399	0,07
Skyworth Group Ltd	628.000	213.656	0,13
Zensun Enterprises Ltd	2.830.000	173.816	0,10
		1.096.622	0,65
<b>Irland - 0,42 % (31. März 2020: 0,67 %)</b>			
Alkermes PLC	6.100	113.795	0,07
Perrigo Co PLC	7.400	299.441	0,18
Prothema Corp PLC	11.600	291.914	0,17
		705.150	0,42
<b>Israel - 0,69 % (31. März 2020: 1,81 %)</b>			
Israel Discount Bank Ltd	39.819	165.977	0,10
Magic Software Enterprises Ltd	15.069	230.933	0,14
Plus500 Ltd	22.917	442.739	0,26
Sapiens International Corp NV	4.600	146.510	0,08
Summit Real Estate Holdings Ltd	12.607	185.455	0,11
		1.171.614	0,69
<b>Italien - 0,77 % (31. März 2020: 1,84 %)</b>			
Anima Holding SpA	86.123	445.471	0,27
Brunello Cucinelli SpA	2.375	102.442	0,06
Caltagirone SpA	18.239	71.919	0,04
Iren SpA	178.050	494.695	0,29
Sesa SpA	1.552	190.432	0,11
		1.304.959	0,77
<b>Japan - 9,89 % (31. März 2020: 13,32 %)</b>			
Aadstria Co Ltd	10.200	187.477	0,11
ADEKA Corp	13.200	259.819	0,15
AEON Financial Service Co Ltd	15.300	205.823	0,12
Aeon Investment Corp (REIT)	312	421.553	0,25
Aeon Mall Co Ltd	15.500	270.163	0,16
Akatsuki Inc	4.200	169.900	0,10
Alpen Co Ltd	11.500	247.224	0,15
Asics Corp	6.900	110.306	0,07
Atom Corp	10.300	71.354	0,04
Belluna Co Ltd	34.200	402.198	0,24
Benefit One Inc	12.100	321.827	0,19
BeNEXT Group Inc	11.600	184.865	0,11
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	4.400	104.983	0,06
Create Restaurants Holdings Inc	11.200	87.421	0,05
Daito Pharmaceutical Co Ltd	4.100	133.482	0,08
Descente Ltd	4.700	80.347	0,05
Doshisha Co Ltd	12.700	215.095	0,13
EDION Corp	24.400	273.810	0,16
en-japan Inc	10.500	324.502	0,19
Exedy Corp	13.500	204.577	0,12
Fuji Corp	17.700	454.754	0,27
Fuji Kyuko Co Ltd	2.000	106.606	0,06
Furuno Electric Co Ltd	13.300	131.676	0,08
Globeride Inc	2.800	108.516	0,06
GungHo Online Entertainment Inc	13.800	273.315	0,16
Heiwado Co Ltd	10.300	209.542	0,12
Hiday Hidaka Corp	4.500	73.303	0,04
HIS Co Ltd	5.000	100.385	0,06

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Hulic Inc (REIT)	124	194.697	0,12
Inageya Co Ltd	8.800	131.920	0,08
Infomart Corp	12.800	110.451	0,07
Iyo Bank Ltd	24.700	148.647	0,09
Izumi Co Ltd	7.400	290.308	0,17
JAC Recruitment Co Ltd	17.600	277.937	0,17
Japan Metropolitan Fund Invest (REIT)	336	341.625	0,20
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	9.500	176.975	0,11
Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	92	344.480	0,20
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	7.900	309.923	0,18
Kamei Corp	12.100	136.276	0,08
Kanematsu Corp	11.700	157.606	0,09
Kappa Create Co Ltd	5.800	77.841	0,05
Kenedix Office Investment Corp (REIT)	22	156.787	0,09
Kenedix Retail Corp (REIT)	130	315.823	0,19
Kisoji Co Ltd	3.400	71.908	0,04
Kyoei Steel Ltd	8.200	123.371	0,07
Kyoritsu Maintenance Co Ltd	2.800	92.742	0,06
Mabuchi Motor Co Ltd	7.700	339.009	0,20
Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	9.400	184.555	0,11
Morinaga Milk Industry Co Ltd	3.600	189.611	0,11
MOS Food Services Inc	2.900	85.360	0,05
Nojima Corp	11.500	293.120	0,17
Nomura Co Ltd	22.000	183.068	0,11
Nomura Real Estate Holdings Inc	6.600	159.296	0,10
Noritsu Koki Co Ltd	5.900	142.054	0,08
Open House Co Ltd	3.500	149.581	0,09
Pasona Group Inc	10.900	184.412	0,11
Plenus Co Ltd	3.900	66.829	0,04
Quick Co Ltd	8.000	89.267	0,05
Rakus Co Ltd	9.600	185.571	0,11
Round One Corp	10.400	117.365	0,07
Royal Holdings Co Ltd	4.700	85.238	0,05
Saizeriya Co Ltd	4.200	86.566	0,05
Sanwa Holdings Corp	42.400	556.188	0,33
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	7.800	374.118	0,22
Shochiku Co Ltd	700	86.914	0,05
Sumitomo Forestry Co Ltd	33.300	719.943	0,43
Sumitomo Heavy Industries Ltd	5.300	147.489	0,09
Taiko Pharmaceutical Co Ltd	11.900	134.561	0,08
Taiyo Yuden Co Ltd	2.700	127.303	0,08
Tamron Co Ltd	12.400	242.221	0,14
TKP Corp	3.600	83.859	0,05
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	8.800	551.095	0,33
Tomy Co Ltd	23.200	211.109	0,13
Towa Pharmaceutical Co Ltd	12.500	276.471	0,16
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	23.000	274.023	0,16
TS Tech Co Ltd	31.000	463.878	0,28
United Urban Investment Corp (REIT)	132	177.692	0,11
ValueCommerce Co Ltd	9.200	299.104	0,18
Wacoal Holdings Corp	4.300	95.592	0,06
YAMABIKO Corp	11.000	122.443	0,07
		16.679.045	9,89
<b>Jersey, Kanalinseln - 0,08 % (31. März 2020: 2020: 1,24 %)</b>			
Novocure Ltd	1.000	132.240	0,08

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,55 % (31. März 2020: 98,59 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>Luxemburg - 0,20 % (31. März 2020: 0,22 %)</b>							
APERAM SA	5.367	242.378	0,15	Inwido AB	13.393	221.724	0,13
Samsonite International SA	45.600	87.922	0,05	Lindab International AB	14.274	288.713	0,17
		330.300	0,20	Mekonomen AB	10.961	162.284	0,10
				Securitas AB	40.181	682.261	0,40
				Trelleborg AB	18.525	471.929	0,28
						4.037.954	2,39
<b>Malta - 0,40 % (31. März 2020: 0,40 %)</b>							
Kindred Group PLC	38.051	672.832	0,40	<b>Schweiz - 1,65 % (31. März 2020: 3,04 %)</b>			
				ALSO Holding AG	1.599	460.000	0,27
<b>Monaco - 0,16 % (31. März 2020: 0,16 %)</b>							
Endeavour Mining Corp	13.300	267.936	0,16	Basellandschaftliche Kantonalbank	215	210.625	0,12
				SFS Group AG	5.123	639.593	0,38
<b>Niederlande - 0,95 % (31. März 2020: 0,99 %)</b>							
Flow Traders	7.392	309.721	0,19	Softwareone Holding AG	4.977	128.900	0,08
Heijmans NV	9.909	165.374	0,10	Sulzer AG	5.610	634.229	0,38
Playa Hotels & Resorts NV	21.600	157.788	0,09	Valiant Holding AG	1.778	185.706	0,11
PostNL NV	93.505	454.366	0,27	Vontobel Holding AG	2.363	180.586	0,11
Signify NV	9.814	507.167	0,30	Zehnder Group AG	4.237	338.771	0,20
		1.594.416	0,95			2.778.410	1,65
				<b>Vereinigtes Königreich - 5,95 % (31. März 2020: 4,40 %)</b>			
<b>Neuseeland - 0,29 % (31. März 2020: 0,39 %)</b>							
Air New Zealand Ltd	68.174	81.526	0,05	AO World PLC	45.146	183.594	0,11
Fletcher Building Ltd	34.588	171.746	0,10	Carnival PLC	7.021	153.610	0,09
Property for Industry Ltd	120.790	237.290	0,14	Centrica PLC	490.549	366.358	0,22
		490.562	0,29	CMC Markets PLC	53.488	356.257	0,21
				Computacenter PLC	10.778	352.577	0,21
<b>Norwegen - 0,19 % (31. März 2020: 0,38 %)</b>							
FLEX LNG Ltd	20.541	178.186	0,10	Cushman & Wakefield PLC	8.500	138.848	0,08
Odfjell Drilling Ltd	62.239	150.014	0,09	Drax Group PLC	90.022	521.530	0,31
		328.200	0,19	easyJet PLC	9.817	132.479	0,08
				Ferrexpo PLC	107.961	558.130	0,33
				Gamesys Group PLC	20.171	539.344	0,32
<b>Panama - null (31. März 2020: 0,03 %)</b>							
				Georgia Capital PLC	21.642	172.886	0,10
<b>Portugal - 0,08 % (31. März 2020: 0,33 %)</b>							
Banco Comercial Portugues SA	939.753	128.287	0,08	IG Group Holdings PLC	23.857	296.651	0,18
				IMI PLC	27.407	504.242	0,30
<b>Puerto Rico - 0,30 % (31. März 2020: 0,30 %)</b>							
Popular Inc	7.300	513.372	0,30	JET2 PLC	6.166	107.787	0,06
				Just Group PLC	181.497	253.041	0,15
<b>Singapur - 0,40 % (31. März 2020: 0,40 %)</b>							
AEM Holdings Ltd	62.400	192.504	0,11	M&G PLC	265.959	761.225	0,45
Flex Ltd	11.600	212.454	0,13	Marks & Spencer Group PLC	183.720	382.309	0,23
Frencken Group Ltd	155.300	177.423	0,11	Nielsen Holdings PLC	35.300	887.971	0,53
Singapore Airlines Ltd	21.500	88.890	0,05	OSB Group PLC	28.339	166.680	0,10
		671.271	0,40	Paragon Banking Group PLC	36.461	230.247	0,14
				Petropavlovsk PLC	249.748	82.354	0,05
<b>Spanien - 0,35 % (31. März 2020: 0,55 %)</b>							
Acciona SA	847	142.005	0,08	Pets at Home Group PLC	24.450	139.286	0,08
Indra Sistemas SA	20.352	179.338	0,11	Premier Foods PLC	203.827	267.862	0,16
Mapfre SA	127.219	265.698	0,16	Reach PLC	82.572	245.223	0,14
		587.041	0,35	Royal Mail PLC	87.622	609.901	0,36
				Serco Group PLC	239.858	455.528	0,27
				Tate & Lyle PLC	72.000	762.323	0,45
				Travis Perkins PLC	7.679	163.530	0,10
				Wincanton PLC	43.245	232.396	0,14
						10.024.169	5,95
<b>Schweden - 2,39 % (31. März 2020: 1,65 %)</b>							
AcadeMedia AB	26.709	251.729	0,15	<b>USA - 56,87 % (31. März 2020: 52,67 %)</b>			
Arjo AB	17.233	128.462	0,08	ABM Industries Inc	7.800	398.151	0,24
Bergman & Beving AB	9.027	126.142	0,07	Adtalem Global Education Inc	9.100	359.632	0,21
Betsson AB	35.091	326.702	0,19	AGCO Corp	9.500	1.365.007	0,81
Bilia AB	26.835	397.924	0,24	Alaska Air Group Inc	1.900	131.575	0,08
Boliden AB	8.260	307.275	0,18	Alligiance Bancshares Inc	4.900	198.156	0,12
Byggmax Group AB	23.066	201.648	0,12	Allscripts Healthcare Solutions Inc	34.000	510.510	0,30
Dios Fastigheter AB	15.737	129.723	0,08	AMC Networks Inc	2.300	122.452	0,07
Getinge AB	12.308	341.438	0,20	Amdocs Ltd	4.100	287.471	0,17
				Amedisys Inc	1.100	291.170	0,17
				Ameresco Inc	2.900	141.013	0,08

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,55 % (31. März 2020: 98,59 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>USA - 56,87 % (31. März 2020: 52,67 %) (Fortsetzung)</b>							
American Public Education Inc	4.400	156.970	0,09	Denali Therapeutics Inc	2.300	131.146	0,08
Amkor Technology Inc	34.000	806.310	0,48	Devon Energy Corp	3.600	78.678	0,05
APA Corp	11.400	204.117	0,12	Dick's Sporting Goods Inc	3.100	235.988	0,14
Aramark	1.900	71.792	0,04	Donnelley Financial Solutions Inc	12.300	343.108	0,20
Armada Hoffer Properties Inc (REIT)	10.700	134.125	0,08	East West Bancorp Inc	5.300	391.325	0,23
Artesian Resources Corp	3.500	138.653	0,08	Echo Global Logistics Inc	6.300	198.198	0,12
Asbury Automotive Group Inc	2.000	393.340	0,23	Edgewell Personal Care Co	7.500	297.037	0,18
ASGN Inc	2.100	200.435	0,12	EMCOR Group Inc	6.200	696.012	0,41
Aspen Technology Inc	4.000	577.860	0,34	Empire State Realty Trust Inc (REIT)	26.100	290.754	0,17
Atkore Inc	9.000	647.145	0,38	Enanta Pharmaceuticals Inc	5.800	285.476	0,17
Autoliv Inc	1.500	139.208	0,08	Energizer Holdings Inc	3.000	142.425	0,08
AutoNation Inc	2.200	205.106	0,12	EnerSys	6.800	617.780	0,37
Avanos Medical Inc	9.100	397.988	0,24	Entegris Inc	6.000	671.340	0,40
Avaya Holdings Corp	16.500	463.155	0,28	Entravision Communications Corp	38.000	153.710	0,09
Aviat Networks Inc	2.300	163.680	0,10	EPR Properties (REIT)	8.400	391.398	0,23
Avnet Inc	12.600	522.900	0,31	Equity Commonwealth (REIT)	12.700	353.568	0,21
Bed Bath & Beyond Inc	6.000	174.960	0,10	Evercore Inc	6.400	843.616	0,50
Belden Inc	11.000	488.235	0,29	Everi Holdings Inc	6.900	97.256	0,06
Benefitfocus Inc	4.000	55.400	0,03	Exelixis Inc	4.400	99.484	0,06
BJ's Restaurants Inc	1.900	110.419	0,07	Extended Stay America Inc	10.400	205.452	0,12
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	16.000	717.680	0,43	Fair Isaac Corp	700	340.735	0,20
Blackbaud Inc	8.600	611.589	0,36	Fiesta Restaurant Group Inc	8.800	110.924	0,07
Bloomin' Brands Inc	17.700	478.962	0,28	First American Financial Corp	13.500	764.572	0,45
Boise Cascade Co	8.700	520.912	0,31	First Foundation Inc	12.100	284.229	0,17
Boot Barn Holdings Inc	6.600	411.675	0,24	First Solar Inc	10.200	890.205	0,53
BorgWarner Inc	4.300	199.262	0,12	FNB Corp	11.100	141.026	0,08
Boston Beer Co Inc	200	241.802	0,14	Fox Factory Holding Corp	1.400	178.010	0,11
Boyd Gaming Corp	8.800	518.892	0,31	FTI Consulting Inc	1.300	182.208	0,11
Brooks Automation Inc	9.000	735.075	0,44	FutureFuel Corp	15.400	224.301	0,13
Builders FirstSource Inc	19.400	899.772	0,53	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	14.437	613.067	0,36
Cabot Corp	4.800	251.904	0,15	Generac Holdings Inc	2.100	688.327	0,41
CACI International Inc	800	197.388	0,12	Global Blood Therapeutics Inc	2.200	89.749	0,05
Camping World Holdings Inc	6.300	229.163	0,14	Greif Inc	5.400	307.827	0,18
Celldex Therapeutics Inc	5.800	119.335	0,07	Griffon Corp	8.900	241.947	0,14
Cerence Inc	2.600	232.999	0,14	Group 1 Automotive Inc	2.100	331.936	0,20
Ceridian HCM Holding Inc	1.600	134.840	0,08	Hanesbrands Inc	18.500	363.987	0,22
ChannelAdvisor Corp	6.600	155.595	0,09	Helen of Troy Ltd	2.100	442.722	0,26
Charles River Laboratories International Inc	3.700	1.073.148	0,64	Hemisphere Media Group Inc	10.500	122.378	0,07
Cheesecake Factory Inc	2.600	152.165	0,09	Henry Schein Inc	11.500	796.375	0,47
Chimerix Inc	13.400	128.908	0,08	Herman Miller Inc	8.400	345.828	0,21
Churchill Downs Inc	1.000	227.540	0,14	Hillenbrand Inc	13.500	644.152	0,38
Cinemark Holdings Inc	5.900	120.449	0,07	Hill-Rom Holdings Inc	6.400	707.168	0,42
Cirrus Logic Inc	8.300	704.047	0,42	HollyFrontier Corp	5.500	196.818	0,12
Clean Harbors Inc	9.300	782.362	0,46	ICF International Inc	4.100	358.811	0,21
Coca-Cola Consolidated Inc	500	144.935	0,09	IDT Corp	9.200	209.392	0,12
Colfax Corp	17.000	745.195	0,44	Ingles Markets Inc	6.400	394.944	0,23
Columbia Property Trust Inc (REIT)	15.500	265.438	0,16	Insight Enterprises Inc	2.900	276.776	0,16
Comfort Systems USA Inc	6.600	494.175	0,29	Integer Holdings Corp	4.300	397.986	0,24
Computer Programs and Systems Inc	8.500	260.525	0,15	Interactive Brokers Group Inc	9.800	715.841	0,43
Concert Pharmaceuticals Inc	15.972	79.620	0,05	Invacare Corp	12.500	100.563	0,06
Crane Co	9.500	893.285	0,53	iRobot Corp	2.400	292.944	0,17
Crocs Inc	8.500	683.357	0,41	Iron Mountain Inc (REIT)	10.500	388.762	0,23
CSG Systems International Inc	8.300	372.670	0,22	Jack in the Box Inc	4.500	494.392	0,29
CVR Energy Inc	4.400	84.458	0,05	JetBlue Airways Corp	6.200	126.139	0,08
Dave & Buster's Entertainment Inc	2.900	138.968	0,08	Johnson Outdoors Inc	1.900	272.318	0,16
Deckers Outdoor Corp	3.500	1.156.785	0,69	Jounce Therapeutics Inc	13.500	138.713	0,08
Delek US Holdings Inc	5.000	108.925	0,06	Karyopharm Therapeutics Inc	5.200	54.730	0,03
Deluxe Corp	9.900	416.641	0,25	Kforce Inc	6.100	326.472	0,19
				Kilroy Realty Corp (REIT)	2.900	190.342	0,11
				Kontoor Brands Inc	7.400	359.307	0,21
				Lamar Advertising Co (REIT)	4.800	450.912	0,27

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 98,55 % (31. März 2020: 98,59 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>USA - 56,87 % (31. März 2020: 52,67 %) (Fortsetzung)</b>							
LendingClub Corp	16.900	279.104	0,17	Ralph Lauren Corp	1.600	197.088	0,12
Lexicon Pharmaceuticals Inc	36.800	216.200	0,13	Rambus Inc	21.800	423.901	0,25
Lexington Realty Trust (REIT)	21.600	240.516	0,14	Range Resources Corp	11.400	117.819	0,07
Lindblad Expeditions Holdings Inc	3.800	71.896	0,04	Red Robin Gourmet Burgers Inc	3.900	155.805	0,09
Louisiana-Pacific Corp	4.700	260.897	0,16	Red Rock Resorts Inc	7.100	231.247	0,14
LPL Financial Holdings Inc	8.600	1.222.619	0,73	Regal Beloit Corp	5.800	827.718	0,49
MacroGenics Inc	11.500	366.562	0,22	Rent-A-Center Inc	4.700	271.049	0,16
Madison Square Garden Sports Corp	700	125.640	0,07	Repligen Corp	1.900	369.369	0,22
Malibu Boats Inc	2.400	191.640	0,11	Resideo Technologies Inc	13.600	384.268	0,23
ManpowerGroup Inc	6.400	632.992	0,38	Rimini Street Inc	19.800	177.111	0,11
Marathon Oil Corp	23.900	255.372	0,15	RLJ Lodging Trust (REIT)	22.700	351.623	0,21
Marcus Corp	10.700	213.947	0,13	Rocky Brands Inc	4.900	265.458	0,16
MarineMax Inc	6.800	335.818	0,20	Sabra Health Care Inc (REIT)	21.100	366.507	0,22
MasTec Inc	1.700	159.452	0,09	Saga Communications Inc	4.000	87.740	0,05
MAXIMUS Inc	5.800	516.577	0,31	Schnitzer Steel Industries Inc	7.100	297.241	0,18
Medifast Inc	1.700	361.428	0,21	Scientific Games Corp	2.700	104.072	0,06
MEDNAX Inc	15.900	405.052	0,24	Shake Shack Inc	1.300	146.757	0,09
Merit Medical Systems Inc	2.600	155.818	0,09	Silgan Holdings Inc	9.600	403.536	0,24
Meritage Homes Corp	1.500	137.730	0,08	SiteOne Landscape Supply Inc	6.400	1.093.952	0,65
MGIC Investment Corp	13.500	187.178	0,11	Six Flags Entertainment Corp	3.400	158.015	0,09
Minerals Technologies Inc	7.900	595.067	0,35	Sleep Number Corp	2.700	387.720	0,23
MKS Instruments Inc	5.700	1.057.606	0,63	SLM Corp	25.300	454.514	0,27
Modine Manufacturing Co	9.400	138.885	0,08	SMART Global Holdings Inc	6.700	308.568	0,18
Monolithic Power Systems Inc	400	141.308	0,08	Smith & Wesson Brands Inc	8.200	143.090	0,09
Moog Inc	6.300	523.404	0,31	Snap-on Inc	5.500	1.269.730	0,75
MYR Group Inc	4.000	286.420	0,17	Sonos Inc	13.300	498.218	0,30
National Bank Holdings Corp	6.500	257.953	0,15	Southwestern Energy Co	30.900	143.840	0,09
National Storage Affiliates Trust (REIT)	4.100	164.144	0,10	Sprouts Farmers Market Inc	9.300	247.613	0,15
Natus Medical Inc	11.100	284.715	0,17	SPS Commerce Inc	3.300	328.086	0,19
NetScout Systems Inc	13.700	386.066	0,23	STAG Industrial Inc (REIT)	10.400	349.804	0,21
Newmark Group Inc	13.700	137.069	0,08	Standard Motor Products Inc	6.500	270.238	0,16
Newtek Business Services Corp	8.500	227.418	0,14	Stifel Financial Corp	14.150	906.803	0,54
NextGen Healthcare Inc	16.000	290.000	0,17	Sykes Enterprises Inc	11.300	498.386	0,30
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	8.900	245.507	0,15	Synaptics Inc	4.900	663.876	0,39
Nuance Communications Inc	6.200	270.661	0,16	SYNNEX Corp	6.500	746.752	0,44
Oceaneering International Inc	25.400	289.814	0,17	TechTarget Inc	2.500	174.175	0,10
ONE Gas Inc	1.200	92.280	0,06	TEGNA Inc	36.600	688.995	0,41
OraSure Technologies Inc	13.200	154.110	0,09	Teradata Corp	16.800	648.564	0,39
Ormat Technologies Inc	3.100	243.443	0,14	Terex Corp	13.300	612.997	0,36
OSI Systems Inc	3.400	327.063	0,19	Timken Co	10.600	860.455	0,51
Outfront Media Inc (REIT)	25.600	558.976	0,33	TopBuild Corp	2.200	460.757	0,27
Ovintiv Inc	9.100	216.992	0,13	Toro Co	6.400	660.896	0,39
Owens & Minor Inc	11.500	432.342	0,26	Travere Therapeutics Inc	13.400	334.531	0,20
Oxford Industries Inc	1.300	113.614	0,07	Trex Co Inc	5.600	512.456	0,30
Patterson Cos Inc	17.700	565.603	0,34	TriNet Group Inc	10.100	785.931	0,47
Paylocity Holding Corp	4.900	881.681	0,52	Triumph Group Inc	8.100	149.081	0,09
PBF Energy Inc	10.800	152.928	0,09	TTEC Holdings Inc	6.811	685.493	0,41
PC Connection Inc	3.900	181.331	0,11	UFP Industries Inc	9.800	743.673	0,44
PennyMac Financial Services Inc	4.600	308.269	0,18	UMH Properties Inc (REIT)	9.900	189.833	0,11
Penske Automotive Group Inc	2.600	208.637	0,12	Under Armour Inc	7.600	168.454	0,10
Perficient Inc	7.900	463.927	0,28	Unisys Corp	11.965	304.569	0,18
Pinnacle Financial Partners Inc	10.600	940.856	0,56	United Therapeutics Corp	4.793	801.749	0,48
Pool Corp	400	138.132	0,08	UNITY Biotechnology Inc	21.000	125.580	0,07
Powell Industries Inc	5.000	169.500	0,10	Universal Display Corp	800	189.372	0,11
PROG Holdings Inc	5.100	220.958	0,13	Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	9.898	136.988	0,08
Prosperity Bancshares Inc	3.500	262.133	0,16	Valley National Bancorp	56.700	779.341	0,46
PVH Corp	2.100	221.687	0,13	Varex Imaging Corp	11.400	234.441	0,14
Quidel Corp	700	89.523	0,05	VICI Properties Inc (REIT)	11.500	324.932	0,19
				Vishay Intertechnology Inc	6.200	149.327	0,09
				VOXX International Corp	5.800	111.099	0,07
				Voyager Therapeutics Inc	13.600	64.124	0,04
				VSE Corp	3.200	126.064	0,08

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des Nicht monetär e Aktiva
<b>Aktien - 98,55 % (31. März 2020: 98,59 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>USA - 56,87 % (31. März 2020: 52,67 %) (Fortsetzung)</b>							
W R Grace & Co	4.000	239.460	0,14	XRAY-TWOLF HoldCo Corp	22.100	481.227	0,29
Weis Markets Inc	6.000	339.510	0,20	YETI Holdings Inc	9.000	649.845	0,39
Western Alliance Bancorp	12.600	1.193.283	0,71	Zumiez Inc	3.300	141.851	0,08
Western Union Co	39.200	966.868	0,57			95.873.539	56,87
WhiteHorse Finance Inc	12.800	194.368	0,12				
Williams-Sonoma Inc	4.900	878.398	0,52				
Wintrust Financial Corp	5.800	439.901	0,26				
World Fuel Services Corp	13.400	472.015	0,28				
				<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>		<b>166.136.555</b>	<b>98,55</b>

### Derivative Finanzinstrumente – (0,06 %) (31. März 2020: (0,00 %)) Offene Devisentermingeschäfte\* – (0,06 %) (31. März 2020: (0,00 %))

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
34.732 EUR	40.732 USD	7. April 2021	(89)	(0,00)
25.215 EUR	29.951 USD	21. April 2021	307	0,00
21.200 EUR	25.376 USD	21. April 2021	452	0,00
19.072 EUR	22.700 USD	21. April 2021	278	0,00
8.046 EUR	9.758 USD	21. April 2021	299	0,00
2.221.793 USD	1.841.600 EUR	21. April 2021	(56.690)	(0,03)
954.069 USD	791.600 EUR	21. April 2021	(23.414)	(0,01)
257.421 USD	213.194 EUR	21. April 2021	(6.776)	(0,01)
238.276 USD	195.931 EUR	21. April 2021	(7.928)	(0,01)
156.943 USD	131.597 EUR	21. April 2021	(2.230)	(0,00)
40.744 USD	34.732 EUR	21. April 2021	89	0,00
10.292 USD	8.530 EUR	21. April 2021	(263)	(0,00)
7.226 USD	5.942 EUR	21. April 2021	(240)	(0,00)
210 USD	176 EUR	21. April 2021	(3)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.425	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(97.633)	(0,06)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(96.208)</b>	<b>(0,06)</b>

	Zeitwert USD	% des NV		% der Gesamt- aktiva
<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>				
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	<b>166.040.347</b>	<b>98,49</b>	Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind Umlaufvermögen	98,05 1,95
Bankguthaben	<b>1.487.869</b>	<b>0,88</b>		
Sonstiges Nettovermögen	<b>1.053.330</b>	<b>0,63</b>		
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	<b>168.581.546</b>	<b>100,00</b>	<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

#### Verwendete Abkürzungen:

ADR – American Depository Receipt  
REIT – Real Estate Investment Trust

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 97,36 % (31. März 2020: 98,81 %)</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 0,28 % (31. März 2020: 0,28 %)</b>			
IHI Corp	14.400	32.335.200	0,28
<b>Landwirtschaft- null (31. März 2020: 0,08 %)</b>			
<b>Fluggesellschaften - 0,38 % (31. März 2020: 0,38 %)</b>			
ANA Holdings Inc	17.000	43.677.250	0,38
<b>Autoteile - 3,94 % (31. März 2020: 2,24 %)</b>			
Aisin Corp	17.400	73.080.000	0,64
Bridgestone Corp	9.800	43.889.300	0,38
Denso Corp	7.500	55.106.250	0,48
Exedy Corp	19.500	32.652.750	0,28
FCC Co Ltd	19.000	35.368.500	0,31
JTEKT Corp	9.900	11.196.900	0,10
Koito Manufacturing Co Ltd	2.000	14.850.000	0,13
Sumitomo Electric Industries Ltd	12.600	20.906.550	0,18
Sumitomo Rubber Industries Ltd	39.000	50.875.500	0,44
Toyota Boshoku Corp	10.900	19.968.800	0,17
Toyota Industries Corp	3.100	30.597.000	0,27
TS Tech Co Ltd	31.600	52.250.600	0,45
Yokohama Rubber Co Ltd	6.600	13.068.000	0,11
		453.810.150	3,94
<b>Automobile - 5,71 % (31. März 2020: 5,55 %)</b>			
Honda Motor Co Ltd	62.600	208.113.700	1,81
Isuzu Motors Ltd	18.400	21.905.200	0,19
Nissan Motor Co Ltd	56.500	34.809.650	0,30
Subaru Corp	9.900	21.817.125	0,19
Suzuki Motor Corp	6.300	31.670.100	0,28
Toyota Motor Corp	39.300	338.982.150	2,94
		657.297.925	5,71
<b>Banken - 3,54 % (31. März 2020: 4,20 %)</b>			
AEON Financial Service Co Ltd	11.200	16.648.800	0,14
Japan Post Bank Co Ltd	42.600	45.347.700	0,39
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	238.900	141.512.415	1,23
Mizuho Financial Group Inc	42.930	68.666.535	0,60
Resona Holdings Inc	39.400	18.307.210	0,16
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	23.200	93.008.800	0,81
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	6.300	24.299.100	0,21
		407.790.560	3,54
<b>Getränke - 0,69 % (31. März 2020: 0,89 %)</b>			
Asahi Group Holdings Ltd	9.400	43.874.500	0,38
Kirin Holdings Co Ltd	16.600	35.221.050	0,31
		79.095.550	0,69
<b>Biotechnologie - 0,09 % (31. März 2020: 0,09 %)</b>			
Takara Bio Inc	3.400	10.089.500	0,09
<b>Bauprodukte - 1,82 % (31. März 2020: 0,96 %)</b>			
AGC Inc	3.100	14.376.250	0,13
Cleanup Corp	1.700	925.650	0,01
Daikin Industries Ltd	4.300	96.029.750	0,83
Lixil Corp	4.600	14.156.500	0,12
Sanwa Holdings Corp	46.400	67.256.800	0,59
TOTO Ltd	2.400	16.344.000	0,14
		209.088.950	1,82

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Chemie - 5,09 % (31. März 2020: 5,03 %)</b>			
Asahi Kasei Corp	33.200	42.330.000	0,37
Chugoku Marine Paints Ltd	26.100	26.021.700	0,23
Denka Co Ltd	12.600	55.755.000	0,48
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	20.900	17.347.000	0,15
Mitsui Chemicals Inc	4.400	15.389.000	0,13
Nippon Paint Holdings Co Ltd	10.000	15.935.000	0,14
Nitto Denko Corp	14.200	134.545.000	1,17
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6.200	115.459.500	1,00
Sumitomo Chemical Co Ltd	222.800	127.775.800	1,11
Toray Industries Inc	24.200	17.248.550	0,15
Tosoh Corp	8.600	18.214.800	0,16
		586.021.350	5,09
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 2,36 % (31. März 2020: 2,88 %)</b>			
Benefit One Inc	21.600	63.482.400	0,55
Dentsu Group Inc	3.600	12.798.000	0,11
JAC Recruitment Co Ltd	14.900	26.000.500	0,23
Nihon M&A Center Inc	5.000	14.952.500	0,13
Quick Co Ltd	2.800	3.452.400	0,03
Recruit Holdings Co Ltd	21.900	118.314.750	1,03
Secom Co Ltd	3.500	32.628.750	0,28
		271.629.300	2,36
<b>Computer und Peripheriegeräte - 2,66 % (31. März 2020: 2,28 %)</b>			
DTS Corp	17.600	44.484.000	0,39
Fujitsu Ltd	8.900	142.978.500	1,24
NEC Corp	5.000	32.575.000	0,28
Nomura Research Institute Ltd	15.000	51.375.000	0,45
NTT Data Corp	11.300	19.368.200	0,17
SCSK Corp	2.300	15.111.000	0,13
		305.891.700	2,66
<b>Bau- und Ingenieurwesen - 1,05 % (31. März 2020: 1,49 %)</b>			
Dai-Dan Co Ltd	6.200	18.379.900	0,16
Meitec Corp	5.900	36.049.000	0,31
Miyaji Engineering Group Inc	5.700	13.520.400	0,12
Nakano Corp	18.100	7.203.800	0,06
Taikisha Ltd	10.400	31.512.000	0,28
Taisei Corp	3.300	14.099.250	0,12
		120.764.350	1,05
<b>Behälter und Verpackungen - 0,32 % (31. März 2020: 0,32 %)</b>			
Fuji Seal International Inc	15.000	37.147.500	0,32
<b>Vertrieb und Großhandel - 1,85 % (31. März 2020: 4,11 %)</b>			
Doshisha Co Ltd	13.700	25.639.550	0,22
Kanematsu Corp	25.200	37.510.200	0,33
Mitsui & Co Ltd	29.100	67.024.575	0,58
Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	10.100	21.911.950	0,19
Sala Corp	6.500	3.991.000	0,04
Toyota Tsusho Corp	8.800	40.898.000	0,36
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	1.600	6.088.000	0,05
Tsuzuki Denki Co Ltd	5.800	9.633.800	0,08
		212.697.075	1,85
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 1,07 % (31. März 2020: 1,81 %)</b>			
Daiwa Securities Group Inc	27.000	15.453.450	0,13
Japan Exchange Group Inc	9.100	23.623.600	0,21
Nomura Holdings Inc	60.300	35.130.780	0,30

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

(Fortsetzung)

Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 97,36 % (31. März 2020: 98,81 %) (Fortsetzung) Diversifizierte</b>				<b>Hotels, Restaurants und Freizeit - 0,23 % (31. März 2020: 0,89 %)</b>			
<b>Finanzdienstleistungen - 1,07 % (31. März 2020: 1,81 %) (Fortsetzung)</b>				Globeride Inc			
ORIX Corp	19.600	36.612.800	0,32	6.100	26.123.250	0,23	
SBI Holdings Inc	4.100	12.320.500	0,11	<b>Langlebige Haushaltsgüter - 3,77 % (31. März 2020: 2,96 %)</b>			
		123.141.130	1,07	Panasonic Corp	38.800	55.299.700	0,48
<b>Stromversorgungsunternehmen - null (31. März 2020: 0,40 %)</b>				Pilot Corp	14.000	49.490.000	0,43
<b>Elektrische Geräte - 3,56 % (31. März 2020: 0,58 %)</b>				Sony Group Corp	28.288	328.848.000	2,86
Amada Co Ltd	63.400	78.299.000	0,68		433.637.700	3,77	
Brother Industries Ltd	36.600	89.505.300	0,78	<b>Versicherung - 1,50 % (31. März 2020: 3,07 %)</b>			
Disco Corp	1.500	52.162.500	0,45	Dai-ichi Life Holdings Inc	19.000	36.195.000	0,31
Mabuchi Motor Co Ltd	12.200	59.353.000	0,51	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	9.400	30.540.600	0,27
Makita Corp	11.600	55.071.000	0,48	Sompo Holdings Inc	5.900	25.045.500	0,22
Meidensha Corp	19.900	47.919.200	0,42	T&D Holdings Inc	10.100	14.407.650	0,12
YAMABIKO Corp	22.800	28.044.000	0,24	Tokio Marine Holdings Inc	12.700	66.954.400	0,58
		410.354.000	3,56		173.143.150	1,50	
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte - 5,88 % (31. März 2020: 4,61 %)</b>				<b>Internet-Software und -Dienstleistungen - 1,95 % (31. März 2020: 1,77 %)</b>			
Anritsu Corp	21.400	51.681.000	0,45	CyberAgent Inc	8.000	15.956.000	0,14
Fujitsu General Ltd	6.600	20.361.000	0,18	en-japan Inc	14.200	48.493.000	0,42
Hosiden Corp	23.300	26.981.400	0,23	M3 Inc	6.700	50.715.650	0,44
Hoya Corp	6.700	87.217.250	0,76	MonotaRO Co Ltd	5.200	15.545.400	0,13
Kyocera Corp	5.500	38.678.750	0,34	Rakuten Group Inc	23.300	30.756.000	0,27
MinebeaMitsumi Inc	5.900	16.691.100	0,14	ValueCommerce Co Ltd	8.500	30.536.250	0,26
Murata Manufacturing Co Ltd	16.100	142.420.600	1,24	Z Holdings Corp	60.100	33.103.080	0,29
Nidec Corp	8.200	110.269.500	0,96		225.105.380	1,95	
Omron Corp	3.500	30.257.500	0,26	<b>Maschinen - 9,25 % (31. März 2020: 5,68 %)</b>			
Shimadzu Corp	4.100	16.441.000	0,14	Daifuku Co Ltd	1.600	17.352.000	0,15
TDK Corp	5.000	76.700.000	0,67	Ebara Corp	21.000	94.920.000	0,82
Tokyo Seimitsu Co Ltd	11.700	59.026.500	0,51	FANUC Corp	3.800	99.712.000	0,87
		676.725.600	5,88	Fuji Corp	21.500	61.038.500	0,53
<b>Unterhaltung - 0,68 % (31. März 2020: 0,68 %)</b>				Hitachi Ltd	17.500	87.762.500	0,76
Oriental Land Co Ltd	4.700	78.184.500	0,68	Keyence Corp	3.600	181.080.000	1,57
<b>Lebensmittelprodukte - 1,33 % (31. März 2020: 3,03 %)</b>				Komatsu Ltd	17.800	60.920.500	0,53
Ajinomoto Co Inc	7.100	16.102.800	0,14	Kubota Corp	20.800	52.442.000	0,46
Ebara Foods Industry Inc	400	1.088.200	0,01	Mitsubishi Electric Corp	33.500	56.531.250	0,49
Heiwado Co Ltd	23.100	51.928.800	0,45	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	6.100	21.041.950	0,18
Kikkoman Corp	2.800	18.466.000	0,16	Miura Co Ltd	4.300	25.714.000	0,22
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	1.400	10.703.000	0,09	SMC Corp	1.800	115.866.000	1,01
Seven & i Holdings Co Ltd	12.300	54.901.050	0,48	Sumitomo Heavy Industries Ltd	26.300	80.872.500	0,70
		153.189.850	1,33	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	15.400	47.740.000	0,42
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf - 1,20 % (31. März 2020: 1,44 %)</b>				Tsugami Corp	23.400	38.984.400	0,34
JMS Co Ltd	20.200	19.775.800	0,17	Yaskawa Electric Corp	4.100	22.591.000	0,20
Olympus Corp	20.100	46.079.250	0,40		1.064.568.600	9,25	
Sysmex Corp	2.800	33.432.000	0,29	<b>Metalle und Bergbau - 0,58 % (31. März 2020: 1,01 %)</b>			
Terumo Corp	9.600	38.385.600	0,34	Kyoei Steel Ltd	17.300	28.761.250	0,25
		137.672.650	1,20	MISUMI Group Inc	2.800	9.009.000	0,08
<b>Wohnungsbau - 0,79 % (31. März 2020: 1,09 %)</b>				Sumitomo Metal Mining Co Ltd	6.000	28.695.000	0,25
Daiwa House Industry Co Ltd	10.500	34.062.000	0,29		66.465.250	0,58	
Ichiken Co Ltd	6.100	12.532.450	0,11	<b>Diverse Fertigung - 0,16 % (31. März 2020: 0,33 %)</b>			
Open House Co Ltd	500	2.361.250	0,02	Shoei Co Ltd	4.000	18.250.000	0,16
Sekisui Chemical Co Ltd	7.000	14.889.000	0,13	<b>Büroelektronik - 0,74 % (31. März 2020: 1,72 %)</b>			
Sekisui House Ltd	11.600	27.573.200	0,24	Canon Inc	15.900	39.801.675	0,34
		91.417.900	0,79	FUJIFILM Holdings Corp	7.000	46.046.000	0,40
					85.847.675	0,74	

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 97,36 % (31. März 2020: 98,81 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Öl- und Gasversorger - 1,14 % (31. März 2020: 1,14 %)</b>			
Idemitsu Kosan Co Ltd	7.100	20.277.600	0,17
Inpex Corp	16.700	12.633.550	0,11
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	17.800	36.641.300	0,32
TOKAI Holdings Corp	44.300	42.372.950	0,37
Tokyo Gas Co Ltd	8.100	19.966.500	0,17
		<u>131.891.900</u>	<u>1,14</u>

<b>Papier- und Forstprodukte - 0,93 % (31. März 2020: 0,73 %)</b>			
Nakabayashi Co Ltd	5.400	3.329.100	0,03
Sumitomo Forestry Co Ltd	43.300	103.443.700	0,90
		<u>106.772.800</u>	<u>0,93</u>

<b>Kosmetikartikel - 0,94 % (31. März 2020: 2,83 %)</b>			
Earth Corp	3.600	24.012.000	0,21
Shiseido Co Ltd	6.800	50.459.400	0,44
Unicharm Corp	7.200	33.458.400	0,29
		<u>107.929.800</u>	<u>0,94</u>

<b>Pharmazeutika - 7,07 % (31. März 2020: 9,21 %)</b>			
Astellas Pharma Inc	33.000	56.232.000	0,49
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	200	572.400	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	20.200	90.738.400	0,79
Daiichi Sankyo Co Ltd	29.200	94.243.000	0,82
Eisai Co Ltd	4.000	29.664.000	0,26
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	7.600	32.946.000	0,29
Ono Pharmaceutical Co Ltd	39.200	113.297.800	0,98
Otsuka Holdings Co Ltd	27.300	128.064.300	1,11
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	12.700	67.310.000	0,58
Shionogi & Co Ltd	4.300	25.621.550	0,22
Taiko Pharmaceutical Co Ltd	17.000	21.241.500	0,18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	28.600	113.999.600	0,99
Towa Pharmaceutical Co Ltd	16.300	39.837.200	0,35
		<u>813.767.750</u>	<u>7,07</u>

<b>Immobilien - 2,95 % (31. März 2020: 3,44 %)</b>			
Daito Trust Construction Co Ltd	10.100	129.785.000	1,13
Hulic Co Ltd	24.900	32.531.850	0,28
Mitsubishi Estate Co Ltd	23.500	45.407.875	0,39
Mitsui Fudosan Co Ltd	18.600	46.783.650	0,41
Tokyo Tatemono Co Ltd	50.900	85.562.900	0,74
		<u>340.071.275</u>	<u>2,95</u>

<b>Einzelhandel - 7,13 % (31. März 2020: 6,49 %)</b>			
Adastria Co Ltd	14.000	28.434.000	0,25
Aeon Co Ltd	13.800	45.574.500	0,39
Arcland Sakamoto Co Ltd	20.300	34.479.550	0,30
Belluna Co Ltd	34.100	44.312.950	0,38
EDION Corp	38.700	47.988.000	0,42
Fast Retailing Co Ltd	400	35.252.000	0,31
Goldwin Inc	8.800	62.128.000	0,54
Izumi Co Ltd	10.700	46.384.500	0,40
Joshin Denki Co Ltd	11.300	35.792.750	0,31
Kohnan Shoji Co Ltd	10.600	33.734.500	0,29
Kojima Co Ltd	33.000	23.298.000	0,20
Komatsu Wall Industry Co Ltd	2.700	5.460.750	0,05
Nojima Corp	16.700	47.035.550	0,41

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Halbleitengeräte und -produkte - 4,91 % (31. März 2020: 2,13 %)</b>			
Pan Pacific International Holdings Corp	7.400	19.328.800	0,17
Sugi Holdings Co Ltd	11.000	96.470.000	0,84
Sundrug Co Ltd	17.200	69.789.000	0,61
Welcia Holdings Co Ltd	17.600	66.924.000	0,58
Yamada Holdings Co Ltd	82.200	49.155.600	0,43
Yellow Hat Ltd	15.300	28.985.850	0,25
		<u>820.528.300</u>	<u>7,13</u>

<b>Halbleitengeräte und -produkte - 4,91 % (31. März 2020: 2,13 %)</b>			
Advantest Corp	12.100	117.249.000	1,02
Hamamatsu Photonics KK	3.400	22.236.000	0,19
Lasertec Corp	5.600	81.228.000	0,70
Renesas Electronics Corp	13.700	16.453.700	0,14
Rohm Co Ltd	3.400	36.805.000	0,32
Shinko Electric Industries Co Ltd	17.700	60.666.750	0,53
SUMCO Corp	10.100	25.532.800	0,22
Tokyo Electron Ltd	4.400	205.744.000	1,79
		<u>565.915.250</u>	<u>4,91</u>

<b>Software - 0,62 % (31. März 2020: 0,24 %)</b>			
Capcom Co Ltd	11.200	40.264.000	0,35
Cybernet Systems Co Ltd	13.100	11.495.250	0,10
GungHo Online Entertainment Inc	8.900	19.477.650	0,17
		<u>71.236.900</u>	<u>0,62</u>

<b>Telekommunikation - 4,72 % (31. März 2020: 7,78 %)</b>			
KDDI Corp	24.100	81.807.450	0,71
Nippon Telegraph & Telephone Corp	39.300	112.024.650	0,97
SoftBank Corp	30.400	43.798.800	0,38
SoftBank Group Corp	32.800	306.270.000	2,66
		<u>543.900.900</u>	<u>4,72</u>

<b>Spielwaren, Spiele und Hobbys - 2,04 % (31. März 2020: 1,42 %)</b>			
Nintendo Co Ltd	3.203	198.185.625	1,72
Tomy Co Ltd	36.100	36.298.550	0,32
		<u>234.484.175</u>	<u>2,04</u>

<b>Transport - 2,44 % (31. März 2020: 3,30 %)</b>			
Central Japan Railway Co	2.800	46.459.000	0,40
East Japan Railway Co	6.000	47.106.000	0,41
Hamakyorex Co Ltd	6.600	21.433.500	0,19
Hankyu Hanshin Holdings Inc	4.300	15.275.750	0,13
Keio Corp	2.200	16.390.000	0,14
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	3.200	13.520.000	0,12
Nippon Express Co Ltd	6.100	50.386.000	0,44
Odakyu Electric Railway Co Ltd	5.100	15.427.500	0,13
SG Holdings Co Ltd	8.200	20.811.600	0,18
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	3.400	7.571.800	0,07
West Japan Railway Co	4.300	26.393.400	0,23
		<u>280.774.550</u>	<u>2,44</u>

<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
		<u><u>11.208.436.595</u></u>	<u><u>97,36</u></u>

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

Derivative Finanzinstrumente - 0,59 % (31. März 2020: (0,76) %)  
Offene Devisentermingeschäfte\* - 0,59 % (31. März 2020: (0,76) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
788.939 EUR	101.426.756 JPY	21. April 2021	(1.048.287)	(0,01)
124.117 EUR	15.954.305 JPY	21. April 2021	(167.289)	(0,00)
1.846.747.227 JPY	14.641.316 EUR	21. April 2021	55.009.347	0,48
353.096.424 JPY	2.799.407 EUR	21. April 2021	10.517.738	0,09
95.447.046 JPY	744.341 EUR	21. April 2021	1.235.182	0,01
91.008.649 JPY	699.527 EUR	21. April 2021	(147.228)	(0,00)
34.961.228 JPY	277.178 EUR	21. April 2021	1.041.384	0,01
18.566.646 JPY	146.630 EUR	21. April 2021	479.044	0,01
16.173.851 JPY	124.673 EUR	21. April 2021	19.902	0,00
7.161.448 JPY	56.777 EUR	21. April 2021	213.317	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			68.515.914	0,60
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.362.804)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>67.153.110</b>	<b>0,59</b>

	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>11.275.589.705</b>	<b>97,95</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>153.411.838</b>	<b>1,33</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>83.141.222</b>	<b>0,72</b>

**Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen** 11.512.142.765 **100,00**

\*Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	% der Gesamtaktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,30
Freiverkehrsderivate	0,60
Umlaufvermögen	2,10
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 99,01 % (31. März 2020: 98,04 %)</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 0,42 % (31. März 2020:</b>			
IHI Corp	24.200	54.341.100	0,42
<b>Fluggesellschaften - 0,38 % (31. März 2020:</b>			
ANA Holdings Inc	19.200	49.329.600	0,38
<b>Autoteile - 3,52 % (31. März 2020: 1,47 %)</b>			
Aisin Corp	30.100	126.420.000	0,98
Exedy Corp	21.000	35.164.500	0,27
JTEKT Corp	37.100	41.960.100	0,32
Stanley Electric Co Ltd	7.500	24.750.000	0,19
Sumitomo Rubber Industries Ltd	64.200	83.748.900	0,65
Toyota Boshoku Corp	32.600	59.723.200	0,46
TS Tech Co Ltd	34.400	56.880.400	0,44
Yokohama Rubber Co Ltd	14.000	27.720.000	0,21
		456.367.100	3,52
<b>Automobile - 5,59 % (31. März 2020: 6,44 %)</b>			
Honda Motor Co Ltd	80.700	268.287.150	2,07
Isuzu Motors Ltd	73.000	86.906.500	0,67
Toyota Motor Corp	42.900	370.033.950	2,85
		725.227.600	5,59
<b>Banken - 4,63 % (31. März 2020: 3,85 %)</b>			
AEON Financial Service Co Ltd	41.600	61.838.400	0,48
Japan Post Bank Co Ltd	130.500	138.917.250	1,07
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	310.800	184.102.380	1,42
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	53.800	215.684.200	1,66
		600.542.230	4,63
<b>Getränke - 0,55 % (31. März 2020: 0,45 %)</b>			
Kirin Holdings Co Ltd	33.500	71.078.625	0,55
<b>Biotechnologie - 0,14 % (31. März 2020:</b>			
Takara Bio Inc	6.100	18.101.750	0,14
<b>Bauprodukte - 1,59 % (31. März 2020: 0,65 %)</b>			
Cleanup Corp	3.100	1.687.950	0,01
Daikin Industries Ltd	5.400	120.595.500	0,93
Sanwa Holdings Corp	57.900	83.926.050	0,65
		206.209.500	1,59
<b>Chemie - 5,33 % (31. März 2020: 5,28 %)</b>			
Air Water Inc	13.600	26.418.000	0,20
Asahi Kasei Corp	72.900	92.947.500	0,72
C Uyemura & Co Ltd	3.500	27.545.000	0,21
Denka Co Ltd	13.600	60.180.000	0,46
Koei Chemical Co Ltd	4.400	12.883.200	0,10
Mitsui Chemicals Inc	11.200	39.172.000	0,30
Nissan Chemical Corp	2.500	14.787.500	0,12
Nitto Denko Corp	18.600	176.235.000	1,36
Parker Corp	10.800	5.475.600	0,04
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.900	72.627.750	0,56
Sumitomo Chemical Co Ltd	260.500	149.396.750	1,15
Tosoh Corp	6.600	13.978.800	0,11
		691.647.100	5,33
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 2,75 % (31. März 2020: 2,72 %)</b>			
Ajis Co Ltd	3.400	12.988.000	0,10
Benefit One Inc	31.000	91.109.000	0,70
Creek & River Co Ltd	17.600	25.229.600	0,19

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Hakuhodo DY Holdings Inc	20.800	38.428.000	0,30
JAC Recruitment Co Ltd	17.700	30.886.500	0,24
Kobelco Eco-Solutions Co Ltd	6.000	15.168.000	0,12
NJS Co Ltd	700	1.452.150	0,01
Quick Co Ltd	3.500	4.315.500	0,03
Recruit Holdings Co Ltd	25.547	138.017.668	1,06
		357.594.418	2,75
<b>Computer und Peripheriegeräte - 3,19 % (31. März 2020: 2,20 %)</b>			
DTS Corp	19.500	49.286.250	0,38
Fujitsu Ltd	12.500	200.812.500	1,55
JFE Systems Inc	1.000	1.845.500	0,01
Nomura Research Institute Ltd	37.500	128.437.500	0,99
SCSK Corp	5.100	33.507.000	0,26
		413.888.750	3,19
<b>Bau- und Ingenieurwesen - 0,59 % (31. März 2020: 0,52 %)</b>			
Dai-Dan Co Ltd	2.900	8.597.050	0,07
Miyaji Engineering Group Inc	6.300	14.943.600	0,11
Nakano Corp	24.200	9.631.600	0,07
Obayashi Corp	43.400	44.116.100	0,34
		77.288.350	0,59
<b>Behälter und Verpackungen - 0,11 % (31. März 2020:</b>			
Fuji Seal International Inc	5.900	14.611.350	0,11
<b>Vertrieb und Großhandel - 2,01 % (31. März 2020: 3,72 %)</b>			
Doshisha Co Ltd	19.400	36.307.100	0,28
Kanematsu Corp	30.800	45.845.800	0,35
Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	11.300	24.515.350	0,19
Sala Corp	4.500	2.763.000	0,02
Toyota Tsusho Corp	28.400	131.989.000	1,02
Tsuzuki Denki Co Ltd	11.700	19.433.700	0,15
		260.853.950	2,01
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 2,05 % (31. März 2020: 2,75 %)</b>			
Nomura Holdings Inc	259.400	151.126.440	1,16
ORIX Corp	46.000	85.928.000	0,66
SBI Holdings Inc	9.800	29.449.000	0,23
		266.503.440	2,05
<b>Elektrische Geräte - 3,53 % (31. März 2020: 1,22 %)</b>			
Amada Co Ltd	73.100	90.278.500	0,70
Brother Industries Ltd	50.900	124.475.950	0,96
Disco Corp	1.700	59.117.500	0,45
Mabuchi Motor Co Ltd	15.700	76.380.500	0,59
Makita Corp	8.100	38.454.750	0,30
Meidensha Corp	21.600	52.012.800	0,40
YAMABIKO Corp	14.200	17.466.000	0,13
		458.186.000	3,53
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte - 6,44 % (31. März 2020: 5,19 %)</b>			
Anritsu Corp	26.600	64.239.000	0,50
Chiyoda Integre Co Ltd	9.900	18.849.600	0,15
Fujitsu General Ltd	12.900	39.796.500	0,31
Hoya Corp	13.000	169.227.500	1,30
Murata Manufacturing Co Ltd	27.400	242.380.400	1,87
Nidec Corp	4.800	64.548.000	0,50
Shimadzu Corp	3.000	12.030.000	0,09
Taiyo Yuden Co Ltd	2.300	11.983.000	0,09

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 99,01 % (31. März 2020: 98,04 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte - 6,44 % (31. März 2020: 5,19 %) (Fortsetzung)</b>			
TDK Corp	10.700	164.138.000	1,26
Tokyo Seimitsu Co Ltd	9.600	48.432.000	0,37
		<u>835.624.000</u>	<u>6,44</u>
<b>Unterhaltung - 0,68 % (31. März 2020: 0,10 %)</b>			
Oriental Land Co Ltd	5.300	88.165.500	0,68
<b>Lebensmittelprodukte - 0,83 % (31. März 2020: 2,14 %)</b>			
Heiwado Co Ltd	27.300	61.370.400	0,47
Life Corp	4.700	15.886.000	0,12
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	500	3.822.500	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	5.200	23.210.200	0,18
Yuasa Funashoku Co Ltd	1.000	2.989.500	0,03
		<u>107.278.600</u>	<u>0,83</u>
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf - 0,28 % (31. März 2020: 1,80 %)</b>			
Fukuda Denshi Co Ltd	3.900	32.838.000	0,25
Techno Medica Co Ltd	2.200	3.649.800	0,03
		<u>36.487.800</u>	<u>0,28</u>
<b>Wohnungsbau - 0,97 % (31. März 2020: 0,89 %)</b>			
Daiwa House Industry Co Ltd	18.800	60.987.200	0,47
Haseko Corp	38.700	59.985.000	0,46
Open House Co Ltd	1.000	4.722.500	0,04
		<u>125.694.700</u>	<u>0,97</u>
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit - 0,24 % (31. März 2020: 1,12 %)</b>			
Globeride Inc	7.300	31.262.250	0,24
<b>Langlebige Haushaltsgüter - 4,45 % (31. März 2020: 3,11 %)</b>			
Fujimak Corp	2.100	1.569.750	0,01
Mitsubishi Pencil Co Ltd	3.500	5.605.250	0,05
Panasonic Corp	86.600	123.426.650	0,95
Pilot Corp	3.700	13.079.500	0,10
Sony Group Corp	37.315	433.786.875	3,34
		<u>577.468.025</u>	<u>4,45</u>
<b>Versicherungen - null (31. März 2020: 2,95 %)</b>			
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen - 1,52 % (31. März 2020: 1,87 %)</b>			
en-japan Inc	16.100	54.981.500	0,42
M3 Inc	8.000	60.556.000	0,47
MonotaRO Co Ltd	10.600	31.688.700	0,24
ValueCommerce Co Ltd	13.900	49.935.750	0,39
		<u>197.161.950</u>	<u>1,52</u>
<b>Maschinen - 10,26 % (31. März 2020: 3,34 %)</b>			
Ebara Corp	20.000	90.400.000	0,69
FANUC Corp	6.300	165.312.000	1,27
Fuji Corp	24.700	70.123.300	0,54
Hitachi Ltd	39.900	200.098.500	1,54
Keyence Corp	3.400	171.020.000	1,32
Kubota Corp	15.300	38.575.125	0,30
Mitsubishi Electric Corp	110.600	186.637.500	1,44
Miura Co Ltd	3.700	22.126.000	0,17
SMC Corp	3.300	212.421.000	1,64
Sumitomo Heavy Industries Ltd	29.400	90.405.000	0,70
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	12.300	38.130.000	0,29

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Tsubakimoto Chain Co	1.400	4.277.000	0,03
Tsugami Corp	25.500	42.483.000	0,33
		<u>1.332.008.425</u>	<u>10,26</u>
<b>Metalle und Bergbau - 0,36 % (31. März 2020: 0,28 %)</b>			
Kyoei Steel Ltd	17.500	29.093.750	0,22
Tokyo Tekko Co Ltd	9.700	18.323.300	0,14
		<u>47.417.050</u>	<u>0,36</u>
<b>Diverse Fertigung - null (31. März 2020: 0,26 %)</b>			
<b>Büroelektronik - 1,53 % (31. März 2020: 1,10 %)</b>			
Canon Inc	57.600	144.187.200	1,11
FUJIFILM Holdings Corp	8.300	54.597.400	0,42
		<u>198.784.600</u>	<u>1,53</u>
<b>Öl- und Gasversorger - 0,84 % (31. März 2020: 1,24 %)</b>			
Idemitsu Kosan Co Ltd	7.900	22.562.400	0,17
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	18.000	37.053.000	0,29
TOKAI Holdings Corp	51.100	48.877.150	0,38
		<u>108.492.550</u>	<u>0,84</u>
<b>Papier- und Forstprodukte - 0,90 % (31. März 2020: 0,69 %)</b>			
Sumitomo Forestry Co Ltd	48.900	116.822.100	0,90
<b>Kosmetikartikel - 0,31 % (31. März 2020: 2,03 %)</b>			
Earth Corp	6.100	40.687.000	0,31
<b>Pharmazeutika - 7,57 % (31. März 2020: 9,17 %)</b>			
Astellas Pharma Inc	114.500	195.108.000	1,50
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	2.800	8.013.600	0,06
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	36.700	164.856.400	1,27
Daiichi Sankyo Co Ltd	11.500	37.116.250	0,29
Eisai Co Ltd	3.600	26.697.600	0,21
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	2.000	8.670.000	0,07
Ono Pharmaceutical Co Ltd	56.200	162.432.050	1,25
Otsuka Holdings Co Ltd	37.700	176.850.700	1,36
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	11.400	60.420.000	0,47
Taiko Pharmaceutical Co Ltd	21.400	26.739.300	0,21
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	15.800	62.978.800	0,48
Towa Pharmaceutical Co Ltd	21.300	52.057.200	0,40
		<u>981.939.900</u>	<u>7,57</u>
<b>Immobilien - 2,90 % (31. März 2020: 4,85 %)</b>			
Aeon Mall Co Ltd	15.000	28.890.000	0,22
Daito Trust Construction Co Ltd	10.900	140.065.000	1,08
Hulic Co Ltd	77.100	100.731.150	0,78
Japan Metropolitan Fund Invest (REIT)	164	18.425.400	0,14
NAC Co Ltd	900	860.400	0,01
Tokyo Tatemono Co Ltd	51.900	87.243.900	0,67
		<u>376.215.850</u>	<u>2,90</u>
<b>Einzelhandel - 7,07 % (31. März 2020: 6,90 %)</b>			
Adastria Co Ltd	19.500	39.604.500	0,31
Arcland Sakamoto Co Ltd	15.000	25.477.500	0,20
Belluna Co Ltd	39.400	51.200.300	0,40
EDION Corp	47.500	58.900.000	0,45
Goldwin Inc	10.500	74.130.000	0,57
Izumi Co Ltd	6.100	26.443.500	0,20
Joshin Denki Co Ltd	10.700	33.892.250	0,26
Kohnan Shoji Co Ltd	12.100	38.508.250	0,30

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 99,01 % (31. März 2020: 98,04 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Einzelhandel - 7,07 % (31. März 2020: 6,90 %) (Fortsetzung)</b>			
Kojima Co Ltd	47.900	33.817.400	0,26
Komatsu Wall Industry Co Ltd	4.100	8.292.250	0,06
Makiya Co Ltd	2.500	2.532.500	0,02
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	11.200	55.300.000	0,43
New Art Holdings Co Ltd	1.500	1.656.750	0,01
Nojima Corp	24.100	67.877.650	0,52
Sugi Holdings Co Ltd	11.900	104.363.000	0,80
Sundrug Co Ltd	21.400	86.830.500	0,67
Welcia Holdings Co Ltd	24.900	94.682.250	0,73
Yamada Holdings Co Ltd	138.500	82.823.000	0,64
Yellow Hat Ltd	16.500	31.259.250	0,24
		<b>917.590.850</b>	<b>7,07</b>
<b>Halbleitergeräte und -produkte - 4,97 % (31. März 2020: 3,26 %)</b>			
Advantest Corp	15.500	150.195.000	1,16
Lasertec Corp	5.900	85.579.500	0,66
Rohm Co Ltd	3.000	32.475.000	0,25
Shinko Electric Industries Co Ltd	18.300	62.723.250	0,48
SUMCO Corp	17.000	42.976.000	0,33
Tokyo Electron Ltd	5.800	271.208.000	2,09
		<b>645.156.750</b>	<b>4,97</b>
<b>Software - 1,03 % (31. März 2020: 0,27 %)</b>			
Akatsuki Inc	8.100	36.207.000	0,28
Capcom Co Ltd	17.600	63.272.000	0,49
Cybernet Systems Co Ltd	21.600	18.954.000	0,14
GungHo Online Entertainment Inc	6.900	15.100.650	0,12
		<b>133.533.650</b>	<b>1,03</b>

### Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (31. März 2020: (0,01) %) Offene Devisentermingeschäfte\* - 0,00 % (31. März 2020: (0,01) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag
3.052 EUR	392.312 JPY	21. April 2021
6.910.201 JPY	54.785 EUR	21. April 2021
2.318.090 JPY	18.378 EUR	21. April 2021
359.065 JPY	2.800 EUR	21. April 2021
332.820 JPY	2.558 EUR	21. April 2021
150.120 JPY	1.190 EUR	21. April 2021
136.468 JPY	1.053 EUR	21. April 2021
107.357 JPY	847 EUR	21. April 2021
46.445 JPY	368 EUR	21. April 2021

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

### Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Telekommunikation - 5,48 % (31. März 2020: 9,98 %)</b>			
KDDI Corp	10.300	34.963.350	0,27
Nippon Telegraph & Telephone Corp	72.600	206.946.300	1,59
SoftBank Corp	85.100	122.607.825	0,94
SoftBank Group Corp	37.200	347.355.000	2,68
		<b>711.872.475</b>	<b>5,48</b>
<b>Spielwaren, Spiele und Hobbys - 2,71 % (31. März 2020: 0,93 %)</b>			
Nintendo Co Ltd	4.997	309.189.375	2,38
Tomy Co Ltd	42.000	42.231.000	0,33
		<b>351.420.375</b>	<b>2,71</b>
<b>Transport - 1,29 % (31. März 2020: 3,30 %)</b>			
Enshu Truck Co Ltd	2.800	8.160.600	0,06
Hamakyorex Co Ltd	7.000	22.732.500	0,18
Iino Kaiun Kaisha Ltd	37.300	19.787.650	0,15
Nippon Express Co Ltd	11.400	94.164.000	0,73
SG Holdings Co Ltd	5.800	14.720.400	0,11
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	3.600	8.017.200	0,06
		<b>167.582.350</b>	<b>1,29</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
		<b>12.850.437.613</b>	<b>99,01</b>

### Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY

Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
(4.054)	(0,00)
205.835	0,00
69.050	0,00
4.647	0,00
(539)	(0,00)
4.472	0,00
210	0,00
2.583	0,00
1.384	0,00
<b>288.181</b>	<b>0,00</b>
<b>(4.593)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>283.588</b>	<b>0,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>12.850.721.201</b>	<b>99,01</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>50.674.964</b>	<b>0,39</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>77.268.860</b>	<b>0,60</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>12.978.665.025</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

### Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

<b>Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,71
Umlaufvermögen	1,29
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 98,18 % (31. März 2020: 98,09 %)</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 0,45 % (31. März 2020:</b>			
IHI Corp	17.600	39.520.800	0,45
<b>Landwirtschaft - 0,10 % (31. März 2020:</b>			
Hokuto Corp	4.000	8.348.000	0,10
<b>Autoteile - 4,46 % (31. März 2020: 5,02 %)</b>			
Exedy Corp	46.000	77.027.000	0,88
FCC Co Ltd	11.000	20.476.500	0,23
JTEKT Corp	33.100	37.436.100	0,43
Marujun Co Ltd	6.800	7.276.000	0,08
Sumitomo Rubber Industries Ltd	50.500	65.877.250	0,75
Toyo Tire Corp	7.400	14.500.300	0,17
Toyota Boshoku Corp	11.200	20.518.400	0,24
TS Tech Co Ltd	60.000	99.210.000	1,14
Yokohama Rubber Co Ltd	24.000	47.520.000	0,54
		389.841.550	4,46
<b>Banken - 0,79 % (31. März 2020:</b>			
AEON Financial Service Co Ltd	46.500	69.122.250	0,79
<b>Getränke - 0,23 % (31. März 2020:</b>			
DyDo Group Holdings Inc	3.700	19.721.000	0,23
<b>Biotechnologie - 0,46 % (31. März 2020:</b>			
Eiken Chemical Co Ltd	11.000	23.798.500	0,27
Takara Bio Inc	5.600	16.618.000	0,19
		40.416.500	0,46
<b>Bauprodukte - 1,36 % (31. März 2020: 0,61 %)</b>			
Nisshin Group Holdings Co Ltd	3.600	1.760.400	0,02
Sanwa Holdings Corp	77.900	112.916.050	1,29
Taiheiyo Cement Corp	1.300	3.788.200	0,05
		118.464.650	1,36
<b>Chemie - 4,19 % (31. März 2020: 3,45 %)</b>			
C Uyemura & Co Ltd	10.600	83.422.000	0,95
Chugoku Marine Paints Ltd	51.500	51.345.500	0,59
Denka Co Ltd	17.400	76.995.000	0,88
Fuso Chemical Co Ltd	3.200	13.032.000	0,15
JCU Corp	14.700	61.409.250	0,70
Nippon Kayaku Co Ltd	10.200	10.914.000	0,13
Parker Corp	10.000	5.070.000	0,06
Soken Chemical & Engineering Co Ltd	8.400	18.316.200	0,21
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	3.500	14.148.750	0,16
Tri Chemical Laboratories Inc	8.800	31.042.000	0,36
		365.694.700	4,19
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 6,31 % (31. März 2020: 5,28 %)</b>			
Ajis Co Ltd	8.600	32.852.000	0,38
Altech Corp	8.000	17.548.000	0,20
Benefit One Inc	38.100	111.975.900	1,28
BeNEXT Group Inc	44.100	77.660.100	0,89
Business Brain Showa-Ota Inc	4.800	9.254.400	0,11
CMC Corp	1.400	3.142.300	0,04
Creek & River Co Ltd	23.200	33.257.200	0,38
FULLCAST Holdings Co Ltd	17.400	34.817.400	0,40
JAC Recruitment Co Ltd	47.300	82.538.500	0,94
Outsourcing Inc	9.500	16.967.000	0,19
Pasona Group Inc	27.200	50.850.400	0,58

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Quick Co Ltd	23.300	28.728.900	0,33
Relia Inc	18.100	25.910.150	0,30
SHL-Japan Ltd	2.700	7.468.200	0,08
TechnoPro Holdings Inc	1.100	10.109.000	0,12
TKP Corp	3.200	8.236.800	0,09
		551.316.250	6,31
<b>Computer und Peripheriegeräte - 3,04 % (31. März 2020: 2,43 %)</b>			
Business Engineering Corp	2.100	7.266.000	0,08
DTS Corp	38.200	96.550.500	1,11
Ferrotec Holdings Corp	33.500	74.118.750	0,85
JFE Systems Inc	7.600	14.025.800	0,16
NSD Co Ltd	28.700	52.922.800	0,61
UT Group Co Ltd	5.600	20.370.000	0,23
		265.253.850	3,04
<b>Bau- und Ingenieurwesen - 2,14 % (31. März 2020: 4,86 %)</b>			
Dai-Dan Co Ltd	20.500	60.772.250	0,70
Miyaji Engineering Group Inc	6.000	14.232.000	0,16
Nakano Corp	11.100	4.417.800	0,05
Nihon Dengi Co Ltd	2.800	11.193.000	0,13
Taikisha Ltd	10.800	32.724.000	0,37
Taisei Oncho Co Ltd	2.400	4.831.200	0,06
Techno Ryowa Ltd	6.400	5.603.200	0,06
Toenec Corp	12.700	49.847.500	0,57
Yondenko Corp	1.100	3.393.500	0,04
		187.014.450	2,14
<b>Behälter und Verpackungen - 1,67 % (31. März 2020: 0,44 %)</b>			
Fuji Seal International Inc	17.500	43.338.750	0,50
Rengo Co Ltd	63.700	61.247.550	0,70
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	31.500	41.469.750	0,47
		146.056.050	1,67
<b>Vertrieb und Großhandel - 4,62 % (31. März 2020: 4,70 %)</b>			
Doshisha Co Ltd	36.700	68.684.050	0,79
Inabata & Co Ltd	44.400	73.704.000	0,84
Kamei Corp	3.700	4.604.650	0,05
Kanematsu Corp	59.400	88.416.900	1,01
Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	18.600	50.787.300	0,58
Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	28.400	61.613.800	0,71
Sala Corp	53.200	32.664.800	0,37
Sangetsu Corp	2.300	3.853.650	0,04
Tsuzuki Denki Co Ltd	11.900	19.765.900	0,23
		404.095.050	4,62
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 0,18 % (31. März 2020: 0,44 %)</b>			
Sparx Group Co Ltd	53.500	15.996.500	0,18
<b>Stromversorgungsunternehmen - 0,42 % (31. März 2020:</b>			
eRex Co Ltd	15.200	28.036.400	0,32
West Holdings Corp	2.600	8.950.500	0,10
		36.986.900	0,42
<b>Elektrische Geräte - 3,63 % (31. März 2020: 2,53 %)</b>			
Amada Co Ltd	67.700	83.609.500	0,96
Mabuchi Motor Co Ltd	18.900	91.948.500	1,05
Meidensha Corp	34.400	82.835.200	0,95

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 98,18 % (31. März 2020: 98,09 %) (Fortsetzung) Elektrische Geräte - 3,63 % (31. März 2020: 2,53 %) (Fortsetzung)</b>			
Nagoya Electric Works Co Ltd	3.000	5.923.500	0,07
YAMABIKO Corp	42.800	52.644.000	0,60
		<u>316.960.700</u>	<u>3,63</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte - 5,53 % (31. März 2020: 3,60 %)</b>			
A&D Co Ltd	26.900	33.450.150	0,38
Anritsu Corp	39.600	95.634.000	1,10
Contec Co Ltd	700	1.200.500	0,01
Fujitsu General Ltd	14.400	44.424.000	0,51
Furuno Electric Co Ltd	7.500	8.205.000	0,09
Hosiden Corp	48.700	56.394.600	0,65
Kaga Electronics Co Ltd	8.800	21.846.000	0,25
Noritsu Koki Co Ltd	10.200	27.137.100	0,31
Shibaura Mechatronics Corp	5.400	30.024.000	0,34
SK-Electronics Co Ltd	4.500	5.746.500	0,07
Taiyo Yuden Co Ltd	10.000	52.100.000	0,60
Takaoka Toko Co Ltd	1.800	2.846.700	0,03
Tokyo Seimitsu Co Ltd	20.600	103.927.000	1,19
		<u>482.935.550</u>	<u>5,53</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Unterhaltung - 0,19 % (31. März 2020: 0,26 %)</b>			
Shochiku Co Ltd	1.200	16.464.000	0,19

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Lebensmittelprodukte - 3,81 % (31. März 2020: 4,05 %)</b>			
Ebara Foods Industry Inc	16.600	45.160.300	0,52
Eco's Co Ltd	10.300	20.121.050	0,23
Heiwado Co Ltd	39.200	88.121.600	1,01
Life Corp	6.800	22.984.000	0,26
Mammy Mart Corp	2.400	5.540.400	0,06
Morinaga Milk Industry Co Ltd	5.700	33.174.000	0,38
Nippon Suisan Kaisha Ltd	18.600	9.904.500	0,11
Nisshin Oillio Group Ltd	16.700	54.609.000	0,63
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	4.500	34.402.500	0,39
S&B Foods Inc	3.900	18.905.250	0,22
		<u>332.922.600</u>	<u>3,81</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf - 1,22 % (31. März 2020: 1,09 %)</b>			
A/S One Corp	500	6.957.500	0,08
Fukuda Denshi Co Ltd	6.900	58.098.000	0,66
JMS Co Ltd	24.500	23.985.500	0,27
Medikit Co Ltd	2.600	8.424.000	0,10
Seed Co Ltd	8.600	6.798.300	0,08
Techno Medica Co Ltd	1.500	2.488.500	0,03
		<u>106.751.800</u>	<u>1,22</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Wohnungsbau - 1,04 % (31. März 2020: 1,13 %)</b>			
Haseko Corp	34.800	53.940.000	0,62
Open House Co Ltd	7.800	36.835.500	0,42
		<u>90.775.500</u>	<u>1,04</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit - 0,99 % (31. März 2020: 1,08 %)</b>			
Globeride Inc	10.600	45.394.500	0,52
HIS Co Ltd	5.700	12.645.450	0,14
Kyoritsu Maintenance Co Ltd	4.000	14.640.000	0,17
Round One Corp	11.300	14.091.100	0,16
		<u>86.771.050</u>	<u>0,99</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Langlebige Haushaltsgüter - 0,79 % (31. März 2020: 1,54 %)</b>			
Fujimak Corp	800	598.000	0,01
Mitsubishi Pencil Co Ltd	15.200	24.342.800	0,28
Pilot Corp	12.500	44.187.500	0,50
		<u>69.128.300</u>	<u>0,79</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen - 2,43 % (31. März 2020: 1,85 %)</b>			
en-japan Inc	29.300	100.059.500	1,14
Imagineer Co Ltd	11.900	14.934.500	0,17
SMS Co Ltd	2.500	8.437.500	0,10
ValueCommerce Co Ltd	24.700	88.734.750	1,02
		<u>212.166.250</u>	<u>2,43</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Maschinen - 7,56 % (31. März 2020: 2,81 %)</b>			
Ebara Corp	30.400	137.408.000	1,57
Fuji Corp	36.900	104.759.100	1,20
Maezawa Industries Inc	20.900	13.271.500	0,15
Nikkiso Co Ltd	8.200	9.249.600	0,10
Obara Group Inc	18.200	68.796.000	0,79
Optoron Co Ltd	6.600	18.077.400	0,21
Organo Corp	2.900	19.299.500	0,22
Sumitomo Heavy Industries Ltd	39.100	120.232.500	1,38
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	29.300	90.830.000	1,04
Tsugami Corp	47.300	78.801.800	0,90
		<u>660.725.400</u>	<u>7,56</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Medien - null (31. März 2020: 0,52 %)</b>			
<b>Metalle und Bergbau - 1,41 % (31. März 2020: 2,27 %)</b>			
Kyoei Steel Ltd	45.000	74.812.500	0,86
Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	13.400	29.694.400	0,34
Tokyo Tekko Co Ltd	9.800	18.512.200	0,21
		<u>123.019.100</u>	<u>1,41</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Diverse Fertigung - 1,22 % (31. März 2020: 1,27 %)</b>			
Fukushima Galilei Co Ltd	5.600	24.402.000	0,28
Shoei Co Ltd	18.100	82.581.250	0,94
		<u>106.983.250</u>	<u>1,22</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Büroelektronik - null (31. März 2020: 0,97 %)</b>			
<b>Öl- und Gasversorger - 2,16 % (31. März 2020: 1,41 %)</b>			
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	7.200	18.982.800	0,22
Hokkaido Gas Co Ltd	12.000	19.284.000	0,22
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	39.000	80.281.500	0,92
TOKAI Holdings Corp	73.000	69.824.500	0,80
		<u>188.372.800</u>	<u>2,16</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Papier- und Forstprodukte - 1,32 % (31. März 2020: 1,20 %)</b>			
Sumitomo Forestry Co Ltd	48.400	115.627.600	1,32

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Kosmetikartikel - 0,70 % (31. März 2020: 0,87 %)</b>			
Cota Co Ltd	12.760	20.071.480	0,23
Earth Corp	3.900	26.013.000	0,30
Soiken Holdings Inc	26.800	15.142.000	0,17
		<u>61.226.480</u>	<u>0,70</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Pharmazeutika - 4,04 % (31. März 2020: 4,20 %)</b>			
Daito Pharmaceutical Co Ltd	6.200	22.304.500	0,25
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	22.800	98.838.000	1,13
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	20.700	109.710.000	1,26

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

(Fortsetzung)

Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien - 98,18 % (31. März 2020: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Pharmazeutika - 4,04 % (31. März 2020: 4,20 %) (Fortsetzung)</b>			
Taiko Pharmaceutical Co Ltd	28.200	35.235.900	0,40
Towa Pharmaceutical Co Ltd	35.700	87.250.800	1,00
		<u>353.339.200</u>	<u>4,04</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Immobilien - 6,04 % (31. März 2020: 13,41 %)</b>			
Aeon Investment Corp (REIT)	138	20.603.400	0,24
Aeon Mall Co Ltd	11.500	22.149.000	0,25
Daiwa Office Investment Corp (REIT)	27	21.060.000	0,24
Hankyu Hanshin Inc (REIT)	69	10.408.650	0,12
Japan Metropolitan Fund Invest (REIT)	758	85.161.300	0,97
Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	237	98.058.750	1,12
Kenedix Office Investment Corp (REIT)	60	47.250.000	0,54
Kenedix Retail Corp (REIT)	389	104.427.050	1,20
Tokyo Tatemono Co Ltd	70.500	118.510.500	1,36
		<u>527.628.650</u>	<u>6,04</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Einzelhandel - 15,16 % (31. März 2020: 13,85 %)</b>			
Adastria Co Ltd	35.600	72.303.600	0,83
Arcland Sakamoto Co Ltd	26.000	44.161.000	0,51
Asahi Co Ltd	10.300	16.536.650	0,19
Atom Corp	13.500	10.334.250	0,12
Belluna Co Ltd	72.000	93.564.000	1,07
Create Restaurants Holdings Inc	13.900	11.988.750	0,14
EDION Corp	81.600	101.184.000	1,16
Fuji Co Ltd	26.900	57.888.800	0,66
Goldwin Inc	14.100	99.546.000	1,14
Hiday Hidaka Corp	4.600	8.280.000	0,09
Honeys Holdings Co Ltd	33.200	35.905.800	0,41
Izumi Co Ltd	22.900	99.271.500	1,14
Joshin Denki Co Ltd	24.300	76.970.250	0,88
Kappa Create Co Ltd	5.100	7.563.300	0,09
Kisoji Co Ltd	3.800	8.880.600	0,10
Kohnan Shoji Co Ltd	27.100	86.245.750	0,99
Makiya Co Ltd	6.300	6.381.900	0,07
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	15.300	75.543.750	0,86
MOS Food Services Inc	3.600	11.709.000	0,13
Nojima Corp	31.600	89.001.400	1,02
PAL GROUP Holdings Co Ltd	5.300	8.122.250	0,09
Plenus Co Ltd	4.300	8.142.050	0,09
Royal Holdings Co Ltd	4.800	9.619.200	0,11
Saizeriya Co Ltd	4.700	10.704.250	0,12
Scroll Corp	8.700	9.465.600	0,11
Sugi Holdings Co Ltd	14.100	123.657.000	1,41

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Sundrug Co Ltd	21.300	86.424.750	0,99
Yamada Holdings Co Ltd	16.000	9.568.000	0,11
Yamaya Corp	1.000	2.454.000	0,03
Yellow Hat Ltd	23.100	43.762.950	0,50
		<u>1.325.180.350</u>	<u>15,16</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Halbleitergeräte und -produkte - 1,84 % (31. März 2020: 3,47 %)</b>			
Inter Action Corp	3.300	7.725.300	0,09
Japan Material Co Ltd	26.600	34.859.300	0,40
Rorze Corp	1.200	9.366.000	0,11
Shinko Electric Industries Co Ltd	20.800	71.292.000	0,81
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	5.400	37.368.000	0,43
		<u>160.610.600</u>	<u>1,84</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Software - 2,49 % (31. März 2020: 0,76 %)</b>			
Akatsuki Inc	15.400	68.838.000	0,79
Capcom Co Ltd	7.400	26.603.000	0,30
Gumi Inc	26.300	23.880.400	0,27
GungHo Online Entertainment Inc	29.910	65.458.035	0,75
Medical System Network Co Ltd	18.000	12.834.000	0,15
Pro-Ship Inc	3.000	4.018.500	0,05
Transcosmos Inc	5.300	15.817.850	0,18
		<u>217.449.785</u>	<u>2,49</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Telekommunikation - 0,47 % (31. März 2020: 2,83 %)</b>			
T-Gaia Corp	21.500	41.237.000	0,47

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Textilien und Bekleidung - 0,62 % (31. März 2020: 1,60 %)</b>			
Asics Corp	17.100	30.207.150	0,35
Descente Ltd	5.200	9.822.800	0,11
Wacoal Holdings Corp	5.800	14.247.700	0,16
		<u>54.277.650</u>	<u>0,62</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Spielwaren, Spiele und Hobbys - 0,92 % (31. März 2020: 0,67 %)</b>			
Tomy Co Ltd	80.100	80.540.550	0,92

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Transport - 2,18 % (31. März 2020: 1,62 %)</b>			
Fuji Kyuko Co Ltd	3.000	17.670.000	0,20
Hamakyorex Co Ltd	20.100	65.274.750	0,75
Senko Group Holdings Co Ltd	96.100	100.616.700	1,15
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	3.100	6.903.700	0,08
		<u>190.465.150</u>	<u>2,18</u>

	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative</b>		
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>8.579.407.815</b>	<b>98,18</b>

**Derivative Finanzinstrumente - 0,03 % (31. März 2020: (0,00) %)**  
**Offene Devisentermingeschäfte\* - 0,03 % (31. März 2020: (0,00) %)**

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
321.926.595 JPY	2.500.000 EUR	21. April 2021	2.797.733	0,03
377.367 JPY	2.992 EUR	21. April 2021	11.241	0,00
17.795 JPY	137 EUR	21. April 2021	22	0,00

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

**Derivative Finanzinstrumente - 0,03 % (31. März 2020: (0,00) %) (Fortsetzung)**  
**Offene Devisentermingeschäfte\* - 0,03 % (31. März 2020: (0,00) %) (Fortsetzung)**

<b>Währungsverkauf</b>	<b>Währungskauf</b>	<b>Erfüllungstag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) JPY</b>	<b>% des NV</b>
16.202 JPY	128 EUR	21. April 2021	390	0,00
7.540 JPY	60 EUR	21. April 2021	225	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.809.611	0,03
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>2.809.611</b>	<b>0,03</b>

	<b>Zeitwert JPY</b>	<b>% des NV</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>8.582.217.426</b>	<b>98,21</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>105.640.513</b>	<b>1,21</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>50.869.312</b>	<b>0,58</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>8.738.727.251</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

### Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamtaktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,85
Freiverkehrsderivate	0,03
Umlaufvermögen	2,12
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,27 % (31. März 2020: 99,09 %)</b>							
<b>Australien - 55,74 % (31. März 2020: 52,82 %)</b>							
ALS Ltd	108.596	801.067	0,55	Guangzhou R&F Properties Co Ltd	684.400	902.328	0,62
Ansell Ltd	29.743	889.047	0,61	Midea Real Estate Holding Ltd	299.000	631.502	0,43
ARB Corp Ltd	19.829	520.215	0,36	Zhongliang Holdings Group Co Ltd	870.500	590.638	0,41
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	216.633	4.648.833	3,20			7.158.183	4,93
BHP Group Ltd	222.136	7.674.453	5,29	<b>Hongkong - 27,37 % (31. März 2020: 29,10 %)</b>			
BlueScope Steel Ltd	113.611	1.675.256	1,15	AIA Group Ltd	741.600	8.997.604	6,20
Brambles Ltd	282.429	2.279.112	1,57	BOC Hong Kong Holdings Ltd	790.000	2.761.385	1,90
Cochlear Ltd	9.034	1.453.282	1,00	BOCOM International Holdings Co Ltd	500.000	101.615	0,07
Commonwealth Bank of Australia	133.778	8.772.902	6,04	Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd	444.000	120.788	0,08
Computershare Ltd	61.120	699.910	0,48	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	938.000	440.378	0,30
Computershare Ltd (Rights)	6.945	7.802	0,01	Cathay Pacific Airways Ltd	80.000	74.655	0,05
CSL Ltd	23.239	4.686.071	3,23	China Foods Ltd	322.000	136.057	0,09
Energy Resources of Australia Ltd	103.152	17.874	0,01	China Motor Bus Co Ltd	5.800	74.585	0,05
Fortescue Metals Group Ltd	236.805	3.606.349	2,48	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	760.000	495.623	0,34
G8 Education Ltd	147.967	117.489	0,08	China Overseas Land & Investment Ltd	324.000	840.793	0,58
Goodman Group (REIT)	74.735	1.031.710	0,71	China South City Holdings Ltd	2.074.000	230.757	0,16
Grange Resources Ltd	283.824	104.845	0,07	Chinese Estates Holdings Ltd	134.000	69.288	0,05
GUD Holdings Ltd	19.908	177.179	0,12	Chong Hing Bank Ltd	48.000	60.784	0,04
Incitec Pivot Ltd	239.494	531.727	0,37	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	145.000	223.251	0,15
JB Hi-Fi Ltd	11.325	446.811	0,31	CITIC Ltd	2.191.000	2.075.609	1,43
Macmahon Holdings Ltd	387.298	58.997	0,04	CITIC Telecom International Holdings Ltd	775.000	273.637	0,19
Macquarie Group Ltd	29.080	3.385.995	2,33	Crystal International Group Ltd	865.000	444.491	0,31
Metcash Ltd	27.903	78.102	0,05	Dah Sing Banking Group Ltd	363.200	410.877	0,28
Mineral Resources Ltd	33.978	984.838	0,68	Dah Sing Financial Holdings Ltd	83.600	276.357	0,19
National Australia Bank Ltd	250.761	4.966.750	3,42	Eagle Nice International Holdings Ltd	24.000	14.524	0,01
Newcrest Mining Ltd	129.395	2.410.131	1,66	Emperor Entertainment Hotel Ltd	235.000	32.645	0,02
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	231.348	488.972	0,34	Essex Bio-technology Ltd	142.000	94.795	0,07
Oil Search Ltd	170.592	533.368	0,37	Giordano International Ltd	246.000	49.362	0,03
oOh!media Ltd	145.129	192.888	0,13	Great Eagle Holdings Ltd	12.000	41.636	0,03
Pact Group Holdings Ltd	71.659	192.391	0,13	Haitong International Securities Group Ltd	1.755.000	560.963	0,39
Qantas Airways Ltd	100.656	390.990	0,27	HKR International Ltd	413.360	172.799	0,12
Rio Tinto Ltd	28.808	2.431.570	1,67	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	123.900	7.292.688	5,02
Sandfire Resources Ltd	46.167	188.474	0,13	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	1.182.000	224.254	0,16
SEEK Ltd	55.229	1.200.330	0,83	Jiayuan International Group Ltd	234.000	95.864	0,07
Servcorp Ltd	14.107	35.242	0,02	Johnson Electric Holdings Ltd	167.500	449.750	0,31
Seven Group Holdings Ltd	55.767	957.810	0,66	K Wah International Holdings Ltd	914.000	473.197	0,33
Sims Ltd	53.745	607.064	0,42	Karrie International Holdings Ltd	466.000	89.610	0,06
Sonic Healthcare Ltd	86.337	2.314.373	1,59	Kerry Properties Ltd	288.000	928.889	0,64
Stockland (REIT)	308.655	1.035.559	0,71	Lenovo Group Ltd	140.000	199.345	0,14
Super Retail Group Ltd	59.913	537.554	0,37	Luk Fook Holdings International Ltd	154.000	424.397	0,29
Tabcorp Holdings Ltd	426.425	1.526.497	1,05	Pacific Basin Shipping Ltd	1.174.000	316.361	0,22
Telstra Corp Ltd	622.165	1.613.534	1,11	Power Assets Holdings Ltd	170.500	1.005.528	0,69
Wesfarmers Ltd	134.429	5.395.840	3,72	Public Financial Holdings Ltd	114.000	32.186	0,02
Westpac Banking Corp	275.334	5.120.024	3,53	Regina Miracle International Holdings Ltd	75.000	22.285	0,02
Woodside Petroleum Ltd	70.387	1.287.718	0,89	Sino-Ocean Group Holding Ltd	1.976.000	438.436	0,30
Woolworths Group Ltd	79.695	2.482.314	1,71	Sinotruk Hong Kong Ltd	58.000	174.012	0,12
Worley Ltd	48.794	390.036	0,27	Skyworth Group Ltd	648.000	220.461	0,15
		80.949.295	55,74	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	290.000	169.536	0,12
<b>China - 4,93 % (31. März 2020:</b>							
Agile Group Holdings Ltd	202.000	330.758	0,23				
Air China Ltd	102.000	88.100	0,06				
BAIC Motor Corp Ltd	1.911.000	613.284	0,42				
China Cinda Asset Management Co Ltd	664.000	137.934	0,09				
China CITIC Bank Corp Ltd	3.883.000	1.970.356	1,36				
China Minsheng Banking Corp Ltd	3.051.500	1.768.229	1,22				
China Southern Airlines Co Ltd	130.000	96.399	0,07				
Greenland Hong Kong Holdings Ltd	79.000	28.655	0,02				

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,27 % (31. März 2020: 99,09 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Hongkong - 27,37 % (31. März 2020: 29,10 %) (Fortsetzung)</b>			
Stella International Holdings Ltd	205.500	258.777	0,18
Sun Hung Kai & Co Ltd	311.000	158.211	0,11
Sun Hung Kai Properties Ltd	54.000	818.913	0,56
Swire Pacific Ltd	53.000	397.272	0,27
Techtronic Industries Co Ltd	213.500	3.651.040	2,52
Texwinca Holdings Ltd	338.000	78.039	0,05
Value Partners Group Ltd	130.000	88.373	0,06
VSTECS Holdings Ltd	256.000	232.474	0,16
VTech Holdings Ltd	65.800	592.665	0,41
Xinyi Glass Holdings Ltd	560.000	1.833.184	1,26
		<u>39.741.005</u>	<u>27,37</u>
<b>Macau - 0,28 % (31. März 2020: 1,68 %)</b>			
MGM China Holdings Ltd	50.000	88.817	0,06
Wynn Macau Ltd	163.200	317.606	0,22
		<u>406.423</u>	<u>0,28</u>
<b>Neuseeland - 3,48 % (31. März 2020: 2,87 %)</b>			
Argosy Property Ltd	211.994	213.797	0,15
Auckland International Airport Ltd	301.182	1.652.659	1,13
EBOS Group Ltd	8.310	170.873	0,12
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	103.684	2.337.480	1,61
Genesis Energy Ltd	26.640	64.741	0,04
Heartland Group Holdings Ltd	151.740	185.443	0,13
Property for Industry Ltd	125.878	247.285	0,17
Vital Healthcare Property Trust (REIT)	88.512	180.389	0,12
		<u>5.052.667</u>	<u>3,48</u>
<b>Singapur - 7,47 % (31. März 2020: 12,62 %)</b>			
AIMS APAC (REIT)	186.300	179.561	0,12
Boustead Singapore Ltd	125.900	95.109	0,07

**Derivative Finanzinstrumente – null (31. März 2020: (0,00 %))**  
**Offene Devisentermingeschäfte - null (31. März 2020: (0,00 %))**

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>144.157.308</b>	<b>99,27</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>997.839</b>	<b>0,69</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>56.986</b>	<b>0,04</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>145.212.133</b>	<b>100,00</b>

### Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Bukit Sembawang Estates Ltd	8.300	29.837	0,02
Centurion Corp Ltd	69.500	17.716	0,01
Cromwell European Real Estate Investment Trust (REIT)	190.000	102.163	0,07
DBS Group Holdings Ltd	156.600	3.356.713	2,31
EC World Real Estate Investment Trust (REIT)	200.500	107.070	0,07
Frencken Group Ltd	100.700	115.045	0,08
Ho Bee Land Ltd	121.100	229.383	0,16
HRnetgroup Ltd	73.400	36.329	0,03
Koufu Group Ltd	35.300	17.800	0,01
Mapletree Logistics Trust (REIT)	409.100	589.170	0,41
Micro-Mechanics Holdings Ltd	19.500	46.225	0,03
Olam International Ltd	263.300	338.042	0,23
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	214.000	1.875.447	1,29
QAF Ltd	139.800	102.228	0,07
Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	258.300	75.456	0,05
Sasseur Real Estate Investment Trust (REIT)	303.100	201.337	0,14
SBS Transit Ltd	71.000	165.663	0,11
Singapore Exchange Ltd	59.600	442.697	0,31
United Overseas Bank Ltd	141.700	2.726.744	1,88
		<u>10.849.735</u>	<u>7,47</u>
<b>Gesamtaktien</b>		<b>144.157.308</b>	<b>99,27</b>
<b>Optionsscheine - 0,00 % (31. März 2020: 0,00 %)</b>			
<b>Singapur - 0,00 % (31. März 2020: 0,00 %)</b>			
EZION Holdings Ltd	196.800	-	0,00
<b>Summe Optionsscheine</b>		<b>-</b>	<b>0,00</b>

	% der Gesamt- aktiva
<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,13
Umlaufvermögen	0,87
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien - 99,39 % (31. März 2020: 99,59 %)</b>			
<b>Österreich - 0,60 % (31. März 2020: 0,72 %)</b>			
ANDRITZ AG	1.078	41.471	0,11
OMV AG	4.025	174.202	0,49
		<u>215.673</u>	<u>0,60</u>
<b>Belgien - 2,74 % (31. März 2020: 2,86 %)</b>			
Ageas SA	4.761	245.525	0,69
Anheuser-Busch InBev SA	2.600	139.763	0,39
Colruyt SA	2.421	123.156	0,34
Proximus SADP	8.964	166.305	0,46
Solvay SA	2.124	225.940	0,63
UCB SA	994	80.663	0,23
		<u>981.352</u>	<u>2,74</u>
<b>Dänemark - 3,63 % (31. März 2020: 4,46 %)</b>			
AP Moller - Maersk A/S	34	63.225	0,18
Carlsberg A/S	2.027	266.115	0,74
Coloplast A/S	385	49.494	0,14
DSV Panalpina A/S	600	100.642	0,28
Genmab A/S	210	59.254	0,17
GN Store Nord A/S	975	65.562	0,18
Novo Nordisk A/S	8.499	492.445	1,37
Orsted A/S	638	87.715	0,24
Vestas Wind Systems A/S	671	117.198	0,33
		<u>1.301.650</u>	<u>3,63</u>
<b>Finnland - 1,76 % (31. März 2020: 1,57 %)</b>			
Kesko OYJ	9.087	236.171	0,66
Kone OYJ	1.086	75.607	0,21
Neste OYJ	1.470	66.642	0,19
Nokia OYJ	17.474	59.770	0,17
Nordea Bank Abp (Sweden listing)	10.013	84.073	0,23
Sampo OYJ	1.456	56.151	0,16
UPM-Kymmene OYJ	1.669	51.247	0,14
		<u>629.661</u>	<u>1,76</u>
<b>Frankreich - 18,24 % (31. März 2020: 16,85 %)</b>			
Accor SA	2.476	79.616	0,22
Air Liquide SA	1.650	229.927	0,64
Amundi SA	2.725	185.913	0,52
Atos SE	2.861	190.400	0,53
AXA SA	5.884	134.685	0,38
BioMerieux	937	101.618	0,28
BNP Paribas SA	3.476	180.352	0,50
Capgemini SE	514	74.607	0,21
Carrefour SA	10.717	165.551	0,46
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	607	77.499	0,22
Credit Agricole SA	23.227	286.795	0,80
Danone SA	1.910	111.716	0,31
Dassault Systemes SE	480	87.588	0,24
Electricite de France SA	12.070	138.141	0,39
EssilorLuxottica SA	1.315	182.621	0,51
Kering SA	386	227.296	0,63
Klepierre SA (REIT)	4.435	88.334	0,25
La Francaise des Jeux SAEM	2.520	97.940	0,27
Legrand SA	847	67.243	0,19
L'Oreal SA	1.844	602.988	1,68
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.036	588.914	1,64

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Orange SA	6.523	68.508	0,19
Pernod Ricard SA	2.424	388.143	1,08
Publicis Groupe SA	5.510	287.402	0,80
Safran SA	975	113.173	0,32
Sanofi	4.889	411.923	1,15
Schneider Electric SE	3.270	425.999	1,19
Societe Generale SA	2.464	55.052	0,15
Sodexo SA	1.034	84.881	0,24
Teleperformance	193	60.004	0,17
TOTAL SE	7.798	310.185	0,86
Vinci SA	1.647	143.898	0,40
Vivendi SE	8.521	238.545	0,67
Worldline SA	763	54.532	0,15
		<u>6.541.989</u>	<u>18,24</u>
<b>Deutschland - 12,93 % (31. März 2020: 12,72 %)</b>			
adidas AG	606	160.954	0,45
Allianz SE	3.015	654.707	1,83
BASF SE	3.295	233.368	0,65
Bayerische Motoren Werke AG	1.156	102.196	0,29
Bechtle AG	1.056	169.013	0,47
Brenntag SE	2.861	208.309	0,58
Covestro AG	2.560	147.558	0,41
Daimler AG	5.808	440.537	1,23
Delivery Hero SE	400	44.240	0,12
Deutsche Bank AG	6.688	68.271	0,19
Deutsche Lufthansa AG	2.999	33.986	0,10
Deutsche Post AG	6.323	295.506	0,82
Deutsche Telekom AG	10.301	176.688	0,49
E.ON SE	6.793	67.434	0,19
Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	1.281	123.002	0,34
Infineon Technologies AG	4.108	148.443	0,41
LANXESS AG	486	30.569	0,09
Merck KGaA	399	58.294	0,16
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	424	111.406	0,31
SAP SE	5.306	552.302	1,54
Siemens AG	5.063	708.972	1,98
Vonovia SE	1.800	100.368	0,28
		<u>4.636.123</u>	<u>12,93</u>
<b>Irland - 2,03 % (31. März 2020: 0,80 %)</b>			
CRH PLC	5.438	217.139	0,61
DCC PLC	3.269	241.342	0,67
Experian PLC	3.028	88.776	0,25
Flutter Entertainment PLC	984	180.343	0,50
		<u>727.600</u>	<u>2,03</u>
<b>Insel Man -0,28 % (31. März 2020: 0,00 %)</b>			
Entain PLC	5.620	100.132	0,28
<b>Italien - 2,50 % (31. März 2020: 2,60 %)</b>			
Assicurazioni Generali SpA	3.338	57.096	0,16
Enel SpA	27.125	229.857	0,64
Eni SpA	8.344	87.921	0,25
Intesa Sanpaolo SpA	48.665	112.331	0,31
Poste Italiane SpA	22.175	241.209	0,67
Telecom Italia SpA	205.591	94.819	0,27
UniCredit SpA	8.100	73.236	0,20
		<u>896.469</u>	<u>2,50</u>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien - 99,39 % (31. März 2020: 99,59 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Luxemburg - 0,11 % (31. März 2020:</b>			
Eurofins Scientific SE	473	38.559	0,11
<b>Niederlande - 8,66 % (31. März 2020: 8,01 %)</b>			
Adyen NV	60	114.225	0,32
Aegon NV	24.009	97.224	0,27
Airbus SE	2.072	200.083	0,56
Akzo Nobel NV	3.260	310.645	0,87
ASML Holding NV	1.847	954.807	2,66
CNH Industrial NV	5.256	69.655	0,19
Ferrari NV	418	74.603	0,21
ING Groep NV	12.626	131.727	0,37
Koninklijke DSM NV	622	89.770	0,25
Koninklijke Philips NV	2.756	134.162	0,37
NN Group NV	1.406	58.623	0,16
Prosus NV	1.616	153.229	0,43
QIAGEN NV	3.159	130.767	0,37
Randstad NV	3.392	203.554	0,57
STMicroelectronics NV	1.970	64.114	0,18
Wolters Kluwer NV	4.270	316.620	0,88
		3.103.808	8,66
<b>Norwegen - 0,81 % (31. März 2020: 0,28 %)</b>			
DNB ASA	2.827	51.403	0,14
Equinor ASA	2.973	49.583	0,14
Gjensidige Forsikring ASA	9.409	188.316	0,53
		289.302	0,81
<b>Portugal - null (31. März 2020: 0,64 %)</b>			
<b>Spanien - 4,77 % (31. März 2020: 4,68 %)</b>			
ACS Actividades de Construcción y			
Servicios SA	4.610	130.302	0,36
Amadeus IT Group SA	1.370	82.734	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	77.589	343.486	0,96
Banco Santander SA	53.593	155.245	0,43
Iberdrola SA	44.601	489.830	1,37
Industria de Diseño Textil SA	3.872	108.784	0,30
Mapfre SA	62.725	111.462	0,31
Red Eléctrica Corp SA	12.149	183.420	0,51
Repsol SA	4.561	48.176	0,14
Telefonica SA	15.315	58.473	0,16
		1.711.912	4,77
<b>Schweden - 8,38 % (31. März 2020: 5,15 %)</b>			
Alfa Laval AB	1.319	33.888	0,09
Assa Abloy AB	3.382	82.848	0,23
Atlas Copco AB	6.293	326.498	0,91
Boliden AB	6.969	220.582	0,61
Electrolux AB	9.085	214.349	0,60
Epiroc AB	3.817	73.858	0,21
Evolution Gaming Group AB	1.281	160.746	0,45
Hennes & Mauritz AB	2.441	46.929	0,13
Hexagon AB	880	69.031	0,19
Husqvarna AB	9.939	121.930	0,34
ICA Gruppen AB	2.911	120.995	0,34
Sandvik AB	8.610	200.494	0,56
Securitas AB	13.000	187.812	0,52
Skandinaviska Enskilda Banken AB	28.408	294.846	0,82
SKF AB	10.772	261.512	0,73

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	32.703	367.756	1,03
Volvo AB	10.288	221.994	0,62
		3.006.068	8,38
<b>Schweiz - 13,73 % (31. März 2020: 16,05 %)</b>			
ABB Ltd	5.970	154.170	0,43
Adecco Group AG	4.600	264.780	0,74
Alcon Inc	1.631	97.627	0,27
Cie Financiere Richemont SA	1.761	144.477	0,40
Coca-Cola HBC AG	5.237	142.045	0,40
Credit Suisse Group AG	24.346	217.965	0,61
Geberit AG	120	65.276	0,18
Givaudan SA	30	98.790	0,28
LafargeHolcim Ltd	1.880	94.380	0,26
Logitech International SA	2.430	217.817	0,61
Lonza Group AG	238	113.714	0,32
Nestle SA	9.937	946.237	2,64
Novartis AG	8.059	588.433	1,64
Partners Group Holding AG	62	67.640	0,19
Roche Holding AG	3.071	848.102	2,36
Sika AG	480	117.143	0,33
Swiss Re AG	1.000	84.032	0,23
UBS Group AG	36.331	480.769	1,34
Zurich Insurance Group AG	491	179.087	0,50
		4.922.484	13,73
<b>Vereinigtes Königreich - 18,22 % (31. März 2020: 22,20 %)</b>			
Ashtead Group PLC	1.357	68.921	0,19
AstraZeneca PLC	4.153	353.335	0,99
Aviva PLC	76.565	366.938	1,02
Barclays PLC	136.159	297.221	0,83
Barratt Developments PLC	7.237	63.539	0,18
BP PLC	66.526	230.129	0,64
Compass Group PLC	10.623	182.412	0,51
Diageo PLC	12.127	425.694	1,19
Ferguson PLC	3.428	348.775	0,97
GlaxoSmithKline PLC	15.180	229.504	0,64
HSBC Holdings PLC	61.736	306.687	0,86
InterContinental Hotels Group PLC	1.671	97.580	0,27
Legal & General Group PLC	86.275	282.772	0,79
Lloyds Banking Group PLC	235.293	117.543	0,33
London Stock Exchange Group PLC	1.057	86.101	0,24
M&G PLC	27.575	67.153	0,19
Next PLC	433	40.024	0,11
Pearson PLC	5.626	50.966	0,14
Prudential PLC	9.600	173.636	0,48
Reckitt Benckiser Group PLC	2.187	166.852	0,47
Rio Tinto PLC	8.158	531.560	1,48
Royal Dutch Shell PLC	3.923	61.572	0,17
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares GBP)	88	1.461	0,00
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	28.378	476.779	1,33
SSE PLC	3.364	57.468	0,16
St James's Place PLC	7.460	111.547	0,31
Tesco PLC	27.329	73.427	0,20
Unilever PLC	6.886	327.791	0,91
Unilever PLC (GBP)	9.367	446.055	1,24
Vodafone Group PLC	145.184	224.819	0,63

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien - 99,39 % (31. März 2020: 99,59 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigtes Königreich - 18,22 % (31. März 2020: 22,20 %) (Fortsetzung)</b>			
Whitbread PLC	2.287	92.033	0,26
WPP PLC	16.156	174.580	0,49
		<u>6.534.874</u>	<u>18,22</u>
			% des <b>Nicht</b> <b>mone-</b> <b>zeitwert</b> <b>EUR</b>
			<b>täre</b> <b>Aktiva</b>
<hr/>			
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		<b>35.637.656</b>	<b>99,39</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>70.392</b>	<b>0,20</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<u><b>146.556</b></u>	<u><b>0,41</b></u>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<u><u><b>35.854.604</b></u></u>	<u><u><b>100,00</b></u></u>

### Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,34
Umlaufvermögen	<u>0,66</u>
<b>Summe Aktiva</b>	<u><b>100,00</b></u>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien - 99,08 % (31. März 2020: 99,15 %)</b>			
<b>Österreich - 1,39 % (31. März 2020: 1,04 %)</b>			
ANDRITZ AG	833	32.046	0,09
OMV AG	7.598	328.841	0,91
Palfinger AG	940	31.584	0,09
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	4.956	109.899	0,30
		<u>502.370</u>	<u>1,39</u>
<b>Belgien - 2,13 % (31. März 2020: 3,18 %)</b>			
Ageas SA	3.464	178.638	0,49
Colruyt SA	963	48.988	0,14
Proximus SADP	12.720	235.988	0,65
Solvay SA	1.821	193.709	0,54
UCB SA	1.378	111.825	0,31
		<u>769.148</u>	<u>2,13</u>
<b>Dänemark - 2,93 % (31. März 2020: 4,52 %)</b>			
AP Møller - Maersk A/S	39	72.523	0,20
Carlsberg A/S	2.751	361.166	1,00
Coloplast A/S	1.223	157.224	0,44
Novo Nordisk A/S	8.066	467.356	1,29
		<u>1.058.269</u>	<u>2,93</u>
<b>Finnland - 2,74 % (31. März 2020: 2,11 %)</b>			
Kemira OYJ	15.786	206.876	0,57
Kesko OYJ	16.586	431.070	1,19
Neste OYJ	992	44.972	0,12
TietoEVRY OYJ	4.735	125.335	0,35
Uponor OYJ	4.710	88.925	0,25
Valmet OYJ	3.037	93.904	0,26
		<u>991.082</u>	<u>2,74</u>
<b>Frankreich - 17,70 % (31. März 2020: 13,58 %)</b>			
Accor SA	2.687	86.401	0,24
Amundi SA	5.128	349.858	0,97
Atos SE	1.056	70.277	0,19
AXA SA	7.314	167.417	0,46
BioMerieux	849	92.074	0,25
BNP Paribas SA	7.905	410.151	1,14
Capgemini SE	446	64.737	0,18
Carrefour SA	7.566	116.876	0,32
Credit Agricole SA	31.854	393.317	1,09
Danone SA	4.368	255.484	0,71
Electricite de France SA	14.440	165.266	0,46
Elior Group SA	9.927	62.813	0,17
EssilorLuxottica SA	1.427	198.175	0,55
IPSOS	9.419	303.056	0,84
La Francaise des Jeux SAEM	1.850	71.900	0,20
L'Oreal SA	2.184	714.168	1,98
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	151	85.836	0,24
Metropole Television SA	14.267	260.801	0,72
Orange SA	26.840	281.887	0,78
Pernod Ricard SA	1.855	297.032	0,82
Publicis Groupe SA	5.874	306.388	0,85
Sanofi	5.122	431.554	1,19
Schneider Electric SE	4.623	602.261	1,67
Sodexo SA	1.122	92.105	0,25
Sopra Steria Group	229	32.655	0,09
Television Francaise 1	10.231	79.572	0,22

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
TOTAL SE	3.541	140.852	0,39
Vivendi SE	9.372	262.369	0,73
		<u>6.395.282</u>	<u>17,70</u>
<b>Deutschland - 12,29 % (31. März 2020: 11,28 %)</b>			
Allianz SE	1.787	388.047	1,07
Aurubis AG	3.781	268.375	0,74
BASF SE	6.882	487.418	1,35
Bayerische Motoren Werke AG	2.410	213.056	0,59
BayWa AG	1.611	60.453	0,17
Bechtle AG	1.097	175.575	0,49
Covestro AG	3.666	211.308	0,58
CTS Eventim AG & Co KGaA	621	30.833	0,09
Daimler AG	7.917	600.504	1,66
Deutsche Lufthansa AG	3.255	36.887	0,10
Deutsche Post AG	5.629	263.071	0,73
Evonik Industries AG	2.771	83.781	0,23
Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	1.540	147.871	0,41
Merck KGaA	386	56.395	0,16
Rheinmetall AG	551	47.656	0,13
SAP SE	6.845	712.496	1,97
Siemens AG	3.900	546.117	1,51
Siemens Healthineers AG	629	29.069	0,08
TUI AG	12.414	53.765	0,15
United Internet AG	824	28.317	0,08
		<u>4.440.994</u>	<u>12,29</u>
<b>Gibraltar - 0,17 % (31. März 2020: 0,17 %)</b>			
888 Holdings PLC	13.064	60.616	0,17
<b>Guernsey - null (31. März 2020: 0,28 %)</b>			
<b>Irland - 2,81 % (31. März 2020: 0,94 %)</b>			
CRH PLC	10.082	402.574	1,11
Dalata Hotel Group PLC	11.082	46.988	0,13
DCC PLC	5.074	374.601	1,04
Flutter Entertainment PLC	1.045	191.522	0,53
		<u>1.015.685</u>	<u>2,81</u>
<b>Italien - 3,42 % (31. März 2020: 1,91 %)</b>			
Autogrill SpA	11.326	80.301	0,22
Azimut Holding SpA	1.638	31.916	0,09
Banca Generali SpA	1.657	49.843	0,14
Banca Mediolanum SpA	10.544	85.064	0,23
Enel SpA	39.892	338.045	0,94
Eni SpA	6.042	63.664	0,18
Poste Italiane SpA	13.217	143.768	0,40
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	664	30.541	0,08
Sesa SpA	1.408	146.995	0,41
Telecom Italia SpA	499.423	230.334	0,64
UnipolSai Assicurazioni SpA	13.234	34.091	0,09
		<u>1.234.562</u>	<u>3,42</u>
<b>Jersey, Kanalinseln - null (31. März 2020: 0,30 %)</b>			
<b>Luxemburg - 0,46 % (31. März 2020: 0,12 %)</b>			
APERAM SA	2.149	82.575	0,23
ArcelorMittal SA	1.736	42.771	0,12
Eurofins Scientific SE	516	42.064	0,11
		<u>167.410</u>	<u>0,46</u>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien - 99,08 % (31. März 2020: 99,15 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Malta - 0,37 % (31. März 2020: 0,37 %)</b>			
Kambi Group PLC	1.180	53.562	0,15
Kindred Group PLC	5.361	80.656	0,22
		<u>134.218</u>	<u>0,37</u>
<b>Niederlande - 8,18 % (31. März 2020: 9,10 %)</b>			
Adyen NV	115	218.931	0,61
Akzo Nobel NV	3.995	380.684	1,05
ASM International NV	577	143.125	0,40
ASML Holding NV	1.409	728.382	2,02
Basic-Fit NV	1.785	58.682	0,16
CNH Industrial NV	4.984	66.050	0,18
Flow Traders	2.857	101.852	0,28
Koninklijke Philips NV	5.489	267.204	0,74
NN Group NV	2.011	83.849	0,23
QIAGEN NV	3.526	145.959	0,40
Randstad NV	4.212	252.762	0,70
Signify NV	1.063	46.740	0,13
Wolters Kluwer NV	6.217	460.991	1,28
		<u>2.955.211</u>	<u>8,18</u>
<b>Norwegen - 1,07 % (31. März 2020: 0,91 %)</b>			
Gjensidige Forsikring ASA	17.738	355.016	0,98
Sparebank 1 Oestlandet	2.759	30.442	0,09
		<u>385.458</u>	<u>1,07</u>
<b>Portugal - null (31. März 2020: 0,78 %)</b>			
<b>Russland - null (31. März 2020: 0,16 %)</b>			
<b>Spanien - 5,10 % (31. März 2020: 5,80 %)</b>			
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	2.081	58.820	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	93.315	413.106	1,14
Banco Santander SA	67.211	194.693	0,54
Iberdrola SA	59.148	649.593	1,80
Mapfre SA	49.963	88.784	0,25
Melia Hotels International SA	9.568	60.661	0,17
Naturgy Energy Group SA	3.221	67.303	0,19
NH Hotel Group SA	4.191	16.083	0,04
Red Electrica Corp SA	15.264	230.448	0,64
Telefonica SA	16.521	63.077	0,17
		<u>1.842.568</u>	<u>5,10</u>
<b>Schweden - 8,28 % (31. März 2020: 5,57 %)</b>			
Atlas Copco AB	5.105	264.861	0,73
Betsson AB	11.334	89.782	0,25
Boliden AB	11.673	369.472	1,02
Electrolux AB	12.195	287.725	0,80
Evolution Gaming Group AB	1.247	156.480	0,43
Getinge AB	3.501	82.636	0,23
ICA Gruppen AB	2.430	101.002	0,28
Pandox AB	3.447	49.900	0,14
Sandvik AB	7.694	179.164	0,50
Securitas AB	5.410	78.159	0,22
Skandinaviska Enskilda Banken AB	15.708	163.033	0,45
SKF AB	9.959	241.775	0,67
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	29.808	335.201	0,93
Thule Group AB	2.261	83.582	0,23

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Trelleborg AB	13.238	286.941	0,79
Volvo AB	10.181	219.685	0,61
		<u>2.989.398</u>	<u>8,28</u>
<b>Schweiz - 11,86 % (31. März 2020: 16,53 %)</b>			
Adecco Group AG	5.194	298.971	0,83
Alcon Inc	664	39.745	0,11
ALSO Holding AG	528	129.239	0,36
Cie Financiere Richemont SA	1.356	111.250	0,31
Coca-Cola HBC AG	4.215	114.325	0,32
Credit Suisse Group AG	39.490	353.547	0,98
Emmi AG	124	107.086	0,30
Kuehne + Nagel International AG	1.178	287.329	0,79
Logitech International SA	4.431	397.180	1,10
Lonza Group AG	100	47.779	0,13
Novartis AG	8.067	589.017	1,63
Roche Holding AG	3.042	840.093	2,32
SFS Group AG	2.748	291.909	0,81
UBS Group AG	36.955	489.027	1,35
Zurich Insurance Group AG	514	187.476	0,52
		<u>4.283.973</u>	<u>11,86</u>
<b>Vereinigtes Königreich - 18,18 % (31. März 2020: 21,04 %)</b>			
AstraZeneca PLC	4.391	373.584	1,03
Aviva PLC	84.073	402.920	1,12
Barclays PLC	153.706	335.524	0,93
Barratt Developments PLC	5.507	48.350	0,13
BP PLC	29.005	100.335	0,28
Carnival PLC	3.707	69.007	0,19
Centrica PLC	52.186	33.161	0,09
Compass Group PLC	11.647	199.996	0,55
Computacenter PLC	1.202	33.456	0,09
Diageo PLC	10.933	383.781	1,06
Domino's Pizza Group PLC	13.118	53.451	0,15
easyJet PLC	3.635	41.737	0,12
Ferguson PLC	3.106	316.014	0,88
Ferrexpo PLC	38.780	170.580	0,47
Gamesys Group PLC	3.839	87.339	0,24
GlaxoSmithKline PLC	16.788	253.815	0,70
Greggs PLC	2.593	68.337	0,19
HSBC Holdings PLC	61.085	303.453	0,84
IG Group Holdings PLC	7.228	76.472	0,21
IMI PLC	15.479	242.310	0,67
InterContinental Hotels Group PLC	1.813	105.873	0,29
Legal & General Group PLC	115.551	378.726	1,05
Rio Tinto PLC	3.606	234.960	0,65
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	44.368	745.427	2,06
Royal Mail PLC	21.917	129.801	0,36
Segro PLC (REIT)	3.033	33.387	0,09
Serco Group PLC	43.857	70.868	0,20
SSP Group PLC	13.592	59.435	0,16
St James's Place PLC	11.188	167.291	0,46
Tate & Lyle PLC	15.537	139.967	0,39
Tesco PLC	21.247	57.086	0,16
Unilever PLC	3.538	168.418	0,47
Unilever PLC (GBP)	9.810	467.150	1,29
Vodafone Group PLC	75.915	117.555	0,33
Whitbread PLC	2.482	99.880	0,28
		<u>6.569.446</u>	<u>18,18</u>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2021

	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>35.795.690</b>	<b>99,08</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>144.104</b>	<b>0,40</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>186.979</b>	<b>0,52</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>36.126.773</b>	<b>100,00</b>

**Verwendete Abkürzungen:**

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,93
Umlaufvermögen	1,07
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 100,28 % (31. März 2020: 99,71 %)</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 0,62 % (31. März 2020: 1,28 %)</b>			
Raytheon Technologies Corp	94.400	7.293.816	0,29
Teledyne Technologies Inc	20.600	8.525.104	0,33
		15.818.920	0,62
<b>Landwirtschaft - 0,55 % (31. März 2020: 0,52 %)</b>			
Archer-Daniels-Midland Co	248.900	14.191.034	0,55
<b>Fluggesellschaften - 0,24 % (31. März 2020: 0,24 %)</b>			
Alaska Air Group Inc	32.400	2.243.700	0,09
Delta Air Lines Inc	80.300	3.878.089	0,15
		6.121.789	0,24
<b>Autoteile - 0,33 % (31. März 2020: 0,33 %)</b>			
BorgWarner Inc	182.700	8.466.318	0,33
<b>Automobile - 3,00 % (31. März 2020: 0,94 %)</b>			
Ford Motor Co	1.409.800	17.277.099	0,67
General Motors Co	394.100	22.650.898	0,88
Tesla Inc	55.500	37.077.052	1,45
		77.005.049	3,00
<b>Banken - 4,89 % (31. März 2020: 3,76 %)</b>			
Bank of America Corp	456.700	17.690.275	0,69
Bank of New York Mellon Corp	335.200	15.853.284	0,62
Citigroup Inc	124.700	9.074.419	0,35
Goldman Sachs Group Inc	21.600	7.066.116	0,28
JPMorgan Chase & Co	182.500	27.801.137	1,08
KeyCorp	543.800	10.867.843	0,42
Morgan Stanley	96.600	7.503.405	0,29
PNC Financial Services Group Inc	25.400	4.456.557	0,17
State Street Corp	64.400	5.411.854	0,21
SVB Financial Group	20.329	10.040.696	0,39
Truist Financial Corp	96.600	5.635.161	0,22
US Bancorp	78.800	4.359.216	0,17
		125.759.963	4,89
<b>Getränke - 0,96 % (31. März 2020: 1,85 %)</b>			
Coca-Cola Co	247.500	13.049.438	0,51
PepsiCo Inc	82.900	11.727.034	0,45
		24.776.472	0,96
<b>Biotechnologie - 1,21 % (31. März 2020: 3,03 %)</b>			
Amgen Inc	37.986	9.453.006	0,37
Gilead Sciences Inc	199.400	12.888.219	0,50
Illumina Inc	8.400	3.228.456	0,13
Vertex Pharmaceuticals Inc	25.300	5.438.615	0,21
		31.008.296	1,21
<b>Bauprodukte - 0,38 % (31. März 2020: 0,11 %)</b>			
Masco Corp	164.400	9.849.204	0,38
<b>Chemie - 1,29 % (31. März 2020: 1,59 %)</b>			
Air Products and Chemicals Inc	14.100	3.970.560	0,16
Eastman Chemical Co	49.500	5.453.415	0,21
Linde PLC	39.800	11.156.537	0,44
LyondellBasell Industries NV	15.800	1.644.543	0,06
Mosaic Co	230.000	7.271.450	0,28
Sherwin-Williams Co	4.900	3.619.140	0,14
		33.115.645	1,29

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 2,91 % (31. März 2020: 3,97 %)</b>			
Automatic Data Processing Inc	66.000	12.439.680	0,48
Global Payments Inc	17.900	3.608.551	0,14
Moody's Corp	35.700	10.653.058	0,42
Nielsen Holdings PLC	322.900	8.122.549	0,32
Omnicom Group Inc	136.300	10.107.326	0,39
PayPal Holdings Inc	69.800	16.950.930	0,66
Pentair PLC	105.300	6.564.929	0,26
S&P Global Inc	17.700	6.242.879	0,24
		74.689.902	2,91
<b>Computer und Peripheriegeräte - 8,65 % (31. März 2020: 7,67 %)</b>			
Accenture PLC	36.400	10.058.048	0,39
Apple Inc	1.213.700	148.289.866	5,77
Fortinet Inc	38.900	7.174.911	0,28
Hewlett Packard Enterprise Co	795.600	12.526.722	0,49
HP Inc	556.900	17.684.359	0,69
International Business Machines Corp	90.800	12.101.370	0,47
Leidos Holdings Inc	98.300	9.469.730	0,37
Seagate Technology PLC	65.000	4.989.075	0,19
		222.294.081	8,65
<b>Bau- und Ingenieurwesen - null (31. März 2020: 0,22 %)</b>			
<b>Behälter und Verpackungen - 0,20 % (31. März 2020: 0,16 %)</b>			
Sealed Air Corp	110.200	5.051.017	0,20
<b>Vertrieb und Großhandel - 0,35 % (31. März 2020: 0,46 %)</b>			
Pool Corp	26.400	9.116.712	0,35
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 3,83 % (31. März 2020: 4,77 %)</b>			
American Express Co	39.063	5.529.172	0,22
Ameriprise Financial Inc	30.200	7.021.349	0,27
BlackRock Inc	9.000	6.788.340	0,26
Capital One Financial Corp	26.700	3.397.175	0,13
CME Group Inc	20.900	4.268.930	0,17
Franklin Resources Inc	272.100	8.055.521	0,31
Intercontinental Exchange Inc	34.800	3.888.378	0,15
Invesco Ltd	275.600	6.952.010	0,27
Mastercard Inc	50.600	18.034.093	0,70
T Rowe Price Group Inc	31.000	5.316.965	0,21
Visa Inc	97.500	20.693.887	0,81
Western Union Co	341.300	8.418.164	0,33
		98.363.984	3,83
<b>Stromversorgungsunternehmen - 1,06 % (31. März 2020: 1,68 %)</b>			
Edison International	192.800	11.299.044	0,44
NextEra Energy Inc	125.200	9.466.998	0,37
Public Service Enterprise Group Inc	45.800	2.758.305	0,10
Southern Co	61.900	3.848.014	0,15
		27.372.361	1,06
<b>Elektrische Geräte - 1,92 % (31. März 2020: 0,82 %)</b>			
Emerson Electric Co	165.500	14.932.237	0,58
Generac Holdings Inc	28.800	9.439.920	0,37
Snap-on Inc	46.300	10.688.818	0,42
Stanley Black & Decker Inc	71.400	14.267.505	0,55
		49.328.480	1,92

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 100,28 % (31. März 2020: 99,71 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte - 0,72 % (31. März 2020: 0,51 %)</b>			
Honeywell International Inc	44.900	9.749.362	0,38
Mettler-Toledo International Inc	7.500	8.673.150	0,34
		<u>18.422.512</u>	<u>0,72</u>
<b>Energie-Ausrüstung und -Dienstleistungen - 0,17 % (31. März 2020: 0,17 %)</b>			
Enphase Energy Inc	27.800	4.510.967	0,17
<b>Unterhaltung - 0,09 % (31. März 2020: 0,09 %)</b>			
Live Nation Entertainment Inc	28.400	2.403.918	0,09
<b>Lebensmittelprodukte - 2,37 % (31. März 2020: 2,06 %)</b>			
Campbell Soup Co	144.000	7.239.600	0,28
General Mills Inc	249.400	15.294.455	0,59
J M Smucker Co	76.400	9.664.600	0,38
Kellogg Co	159.300	10.086.079	0,39
Kroger Co	371.400	13.368.543	0,52
Mondelez International Inc	91.400	5.351.470	0,21
		<u>61.004.747</u>	<u>2,37</u>
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf - 4,28 % (31. März 2020: 5,78 %)</b>			
Abbott Laboratories	106.000	12.706.220	0,49
ABIOMED Inc	5.900	1.881.599	0,07
Boston Scientific Corp	83.600	3.231.558	0,13
Danaher Corp	36.400	8.197.280	0,32
DENTSPLY SIRONA Inc	125.300	7.996.019	0,31
Hologic Inc	106.900	7.951.756	0,31
IDEXX Laboratories Inc	19.900	9.742.343	0,38
Intuitive Surgical Inc	7.100	5.252.119	0,20
Medtronic PLC	165.000	19.499.700	0,76
PerkinElmer Inc	55.200	7.083.264	0,28
STERIS PLC	14.500	2.762.323	0,11
Stryker Corp	19.000	4.630.015	0,18
Thermo Fisher Scientific Inc	22.900	10.459.918	0,41
West Pharmaceutical Services Inc	30.300	8.545.206	0,33
		<u>109.939.320</u>	<u>4,28</u>
<b>Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste - 1,39 % (31. März 2020: 1,64 %)</b>			
Anthem Inc	15.100	5.422.184	0,21
Quest Diagnostics Inc	66.800	8.576.118	0,34
UnitedHealth Group Inc	58.000	21.608.190	0,84
		<u>35.606.492</u>	<u>1,39</u>
<b>Wohnungsbau - null (31. März 2020: 0,95 %)</b>			
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit - 0,67 % (31. März 2020: 0,67 %)</b>			
Carnival Corp	118.300	3.140.273	0,12
Hilton Worldwide Holdings Inc	33.000	3.991.185	0,16
Las Vegas Sands Corp	47.900	2.910.644	0,11
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	72.200	1.991.637	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd	31.200	2.672.436	0,11
Wynn Resorts Ltd	19.200	2.407.008	0,09
		<u>17.113.183</u>	<u>0,67</u>
<b>Langlebige Haushaltsgüter - 0,52 % (31. März 2020: 0,72 %)</b>			
Clorox Co	19.900	3.838.909	0,15
Whirlpool Corp	43.500	9.591.750	0,37
		<u>13.430.659</u>	<u>0,52</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Versicherung - 5,09 % (31. März 2020: 3,88 %)</b>			
American International Group Inc	204.500	9.451.990	0,37
Arthur J Gallagher & Co	95.400	11.904.966	0,46
Berkshire Hathaway Inc	113.400	28.995.813	1,13
Chubb Ltd	26.300	4.156.847	0,16
Hartford Financial Services Group Inc	204.100	13.635.921	0,53
Marsh & McLennan Cos Inc	44.400	5.409.030	0,21
MetLife Inc	153.200	9.313.794	0,36
Principal Financial Group Inc	174.300	10.451.899	0,41
Progressive Corp	184.200	17.612.283	0,69
Prudential Financial Inc	138.700	12.637.650	0,49
Unum Group	259.400	7.217.805	0,28
		<u>130.787.998</u>	<u>5,09</u>
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen - 11,29 % (31. März 2020: 8,46 %)</b>			
Alphabet Inc	41.800	86.209.992	3,36
Amazon.com Inc	31.500	97.472.655	3,79
Booking Holdings Inc	2.500	5.828.025	0,23
eBay Inc	115.200	7.057.728	0,27
Facebook Inc	183.200	53.971.636	2,10
Netflix Inc	59.000	30.780.890	1,20
NortonLifeLock Inc	416.500	8.856.872	0,34
		<u>290.177.798</u>	<u>11,29</u>
<b>Maschinen - 0,94 % (31. März 2020: 0,44 %)</b>			
Caterpillar Inc	34.700	8.055.431	0,31
Deere & Co	21.600	8.083.692	0,32
Dover Corp	58.100	7.967.544	0,31
		<u>24.106.667</u>	<u>0,94</u>
<b>Medien - 1,91 % (31. März 2020: 1,59 %)</b>			
Charter Communications Inc	8.500	5.245.393	0,20
Comcast Corp	273.000	14.776.125	0,58
ViacomCBS Inc	33.000	1.488.795	0,06
Walt Disney Co	149.100	27.520.132	1,07
		<u>49.030.445</u>	<u>1,91</u>
<b>Metalle und Bergbau - 0,24 % (31. März 2020: 0,58 %)</b>			
Nucor Corp	75.400	6.053.112	0,24
<b>Diverse Fertigung - 1,62 % (31. März 2020: 1,02 %)</b>			
3M Co	139.700	26.931.366	1,05
Eaton Corp PLC	23.300	3.222.507	0,13
General Electric Co	512.200	6.727.747	0,26
Illinois Tool Works Inc	21.200	4.699.404	0,18
		<u>41.581.024</u>	<u>1,62</u>
<b>Büroelektronik - null (31. März 2020: 0,19 %)</b>			
<b>Öl- und Gasversorger - 2,40 % (31. März 2020: 1,58 %)</b>			
APA Corp	98.000	1.754.690	0,07
Baker Hughes Co	140.200	3.029.021	0,12
Chevron Corp	116.400	12.201.630	0,47
ConocoPhillips	109.900	5.824.150	0,23
Devon Energy Corp	108.200	2.364.711	0,09
EOG Resources Inc	65.900	4.779.068	0,19
Exxon Mobil Corp	257.200	14.360.762	0,56
Hess Corp	41.100	2.910.496	0,11
Marathon Oil Corp	206.500	2.206.453	0,09
Marathon Petroleum Corp	78.600	4.203.921	0,16

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 100,28 % (31. März 2020: 99,71 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Öl- und Gasversorger - 2,40 % (31. März 2020: 1,58 %) (Fortsetzung)</b>			
Phillips 66	51.200	4.176.128	0,16
Valero Energy Corp	52.800	3.780.744	0,15
		<u>61.591.774</u>	<u>2,40</u>
<b>Kosmetikartikel - 1,63 % (31. März 2020: 1,80 %)</b>			
Colgate-Palmolive Co	232.100	18.292.962	0,71
Estee Lauder Cos Inc	13.500	3.928.095	0,15
Procter & Gamble Co	145.000	19.653.300	0,77
		<u>41.874.357</u>	<u>1,63</u>
<b>Pharmazeutika - 5,75 % (31. März 2020: 6,86 %)</b>			
AbbVie Inc	156.500	16.934.865	0,66
Becton Dickinson and Co	29.500	7.172.187	0,28
Bristol-Myers Squibb Co	135.000	8.523.225	0,33
Cardinal Health Inc	112.800	6.853.164	0,27
Cigna Corp	22.300	5.391.694	0,21
CVS Health Corp	76.100	5.723.862	0,22
Eli Lilly and Co	48.500	9.059.315	0,35
Henry Schein Inc	101.800	7.049.650	0,27
Johnson & Johnson	159.500	26.211.432	1,02
Merck & Co Inc	268.500	20.700.007	0,80
Perrigo Co PLC	143.300	5.798.635	0,23
Pfizer Inc	321.200	11.638.682	0,45
Viatris Inc	511.100	7.147.734	0,28
Zoetis Inc	61.400	9.675.105	0,38
		<u>147.879.557</u>	<u>5,75</u>
<b>Immobilien - 0,97 % (31. März 2020: 1,58 %)</b>			
Crown Castle International Corp (REIT)	24.800	4.268.948	0,17
Iron Mountain Inc (REIT)	224.100	8.297.302	0,32
Prologis Inc (REIT)	46.200	4.896.969	0,19
Weyerhaeuser Co (REIT)	212.100	7.547.579	0,29
		<u>25.010.798</u>	<u>0,97</u>
<b>Einzelhandel - 3,03 % (31. März 2020: 4,82 %)</b>			
Best Buy Co Inc	87.300	10.025.532	0,39
Costco Wholesale Corp	28.300	9.977.024	0,39
Home Depot Inc	64.500	19.706.362	0,76
Lowe's Cos Inc	69.500	13.223.070	0,51
McDonald's Corp	48.100	10.781.134	0,42
Starbucks Corp	70.000	7.646.800	0,30
Target Corp	33.400	6.617.709	0,26
		<u>77.977.631</u>	<u>3,03</u>
<b>Halbleitergeräte und -produkte - 5,99 % (31. März 2020: 5,58 %)</b>			
Advanced Micro Devices Inc	194.600	15.279.019	0,60
Analog Devices Inc	22.100	3.428.594	0,13
Applied Materials Inc	121.800	16.273.698	0,63
Broadcom Inc	24.500	11.362.732	0,44
Intel Corp	427.300	27.349.336	1,07
Lam Research Corp	8.900	5.299.105	0,21

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Micron Technology Inc	67.200	5.929.728	0,23
Monolithic Power Systems Inc	14.400	5.087.088	0,20
NVIDIA Corp	54.500	29.104.907	1,13
NXP Semiconductors NV	16.100	3.242.621	0,13
Qorvo Inc	59.200	10.822.056	0,42
QUALCOMM Inc	72.000	9.546.840	0,37
Texas Instruments Inc	58.800	11.111.730	0,43
		<u>153.837.454</u>	<u>5,99</u>
<b>Software - 11,38 % (31. März 2020: 11,56 %)</b>			
Activision Blizzard Inc	45.600	4.241.484	0,16
Adobe Inc	27.900	13.262.265	0,51
Autodesk Inc	73.300	20.318.393	0,79
Broadridge Financial Solutions Inc	53.400	8.181.147	0,32
Fidelity National Information Services Inc	36.300	5.103.417	0,20
Fiserv Inc	41.100	4.892.750	0,19
Intuit Inc	15.700	6.014.670	0,23
Microsoft Corp	634.400	149.588.348	5,82
Oracle Corp	460.700	32.329.622	1,26
Paychex Inc	141.500	13.867.707	0,54
salesforce.com Inc	55.600	11.788.034	0,46
ServiceNow Inc	26.500	13.267.093	0,52
Take-Two Interactive Software Inc	54.800	9.681.516	0,38
		<u>292.536.446</u>	<u>11,38</u>
<b>Telekommunikation - 2,82 % (31. März 2020: 3,53 %)</b>			
AT&T Inc	416.100	12.593.266	0,49
Cisco Systems Inc	752.800	38.927.288	1,52
Lumen Technologies Inc	180.500	2.408.773	0,09
T-Mobile US Inc	37.200	4.663.020	0,18
Verizon Communications Inc	240.400	13.975.654	0,54
		<u>72.568.001</u>	<u>2,82</u>
<b>Textilien und Bekleidung - 0,54 % (31. März 2020: 0,70 %)</b>			
NIKE Inc	76.100	10.123.203	0,39
PVH Corp	18.000	1.900.170	0,08
Under Armour Inc	82.600	1.830.829	0,07
		<u>13.854.202</u>	<u>0,54</u>
<b>Transport - 2,08 % (31. März 2020: 1,05 %)</b>			
CSX Corp	45.800	4.415.349	0,17
Expeditors International of Washington Inc	101.400	10.922.808	0,42
FedEx Corp	15.400	4.375.371	0,17
Norfolk Southern Corp	15.300	4.110.422	0,16
Old Dominion Freight Line Inc	50.800	12.220.702	0,48
Union Pacific Corp	42.900	9.459.235	0,37
United Parcel Service Inc	46.300	7.872.389	0,31
		<u>53.376.276</u>	<u>2,08</u>
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
		<u><b>2.577.004.565</b></u>	<u><b>100,28</b></u>

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

**Derivative Finanzinstrumente – (0,49 %) (31. März 2020: (0,29) %)**  
**Offene Devisentermingeschäfte\* - (0,01 %) (31. März 2020: (0,29) %)**

<b>Währungsverkauf</b>	<b>Währungskauf</b>	<b>Erfüllungstag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NV</b>
22.027 EUR	25.911 USD	6. April 2021	23	0,00
12.192 EUR	14.343 USD	6. April 2021	13	0,00
5.200 EUR	6.117 USD	6. April 2021	5	0,00
1.909.060 EUR	2.299.150 USD	21. April 2021	54.736	0,00
1.387.071 EUR	1.668.829 USD	21. April 2021	38.103	0,00
547.483 EUR	663.373 USD	21. April 2021	19.716	0,00
476.784 EUR	574.383 USD	21. April 2021	13.845	0,00
388.069 EUR	466.898 USD	21. April 2021	10.659	0,00
277.745 EUR	334.601 USD	21. April 2021	8.065	0,00
258.813 EUR	315.367 USD	21. April 2021	11.090	0,00
216.023 EUR	259.158 USD	21. April 2021	5.188	0,00
196.216 EUR	238.086 USD	21. April 2021	7.402	0,00
156.015 EUR	186.165 USD	21. April 2021	2.743	0,00
119.134 EUR	141.014 USD	21. April 2021	953	0,00
116.524 EUR	138.692 USD	21. April 2021	1.699	0,00
112.799 EUR	136.093 USD	21. April 2021	3.479	0,00
95.925 EUR	115.613 USD	21. April 2021	2.837	0,00
84.527 EUR	100.965 USD	21. April 2021	1.590	0,00
78.334 EUR	95.186 USD	21. April 2021	3.092	0,00
56.939 EUR	68.910 USD	21. April 2021	1.969	0,00
54.363 EUR	64.160 USD	21. April 2021	248	0,00
53.921 EUR	65.056 USD	21. April 2021	1.663	0,00
48.613 EUR	59.285 USD	21. April 2021	2.132	0,00
46.741 EUR	56.896 USD	21. April 2021	1.945	0,00
45.994 EUR	55.337 USD	21. April 2021	1.263	0,00
42.727 EUR	50.752 USD	21. April 2021	519	0,00
38.909 EUR	46.367 USD	21. April 2021	623	0,00
37.471 EUR	45.473 USD	21. April 2021	1.419	0,00
37.200 EUR	44.816 USD	21. April 2021	1.082	0,00
34.803 EUR	42.160 USD	21. April 2021	1.243	0,00
33.457 EUR	39.601 USD	21. April 2021	268	0,00
21.379 EUR	25.814 USD	21. April 2021	680	0,00
15.016 EUR	18.260 USD	21. April 2021	605	0,00
12.000 EUR	14.581 USD	21. April 2021	473	0,00
10.000 EUR	11.997 USD	21. April 2021	240	0,00
7.586 EUR	9.152 USD	21. April 2021	234	0,00
6.632 EUR	8.088 USD	21. April 2021	291	0,00
6.252 EUR	7.460 USD	21. April 2021	110	0,00
5.331 EUR	6.472 USD	21. April 2021	205	0,00
4.066 EUR	4.846 USD	21. April 2021	66	0,00
201.076.600 USD	165.341.914 EUR	21. April 2021	(6.690.038)	(0,26)
121.281.234 USD	99.727.523 EUR	21. April 2021	(4.035.159)	(0,16)
13.045.539 USD	10.727.128 EUR	21. April 2021	(434.039)	(0,02)
12.099.067 USD	9.950.161 EUR	21. April 2021	(401.020)	(0,01)
8.930.198 USD	7.474.063 EUR	21. April 2021	(143.209)	(0,00)
6.868.369 USD	5.668.492 EUR	21. April 2021	(204.130)	(0,01)
6.806.930 USD	5.597.224 EUR	21. April 2021	(226.474)	(0,01)
6.448.004 USD	5.400.700 EUR	21. April 2021	(98.594)	(0,00)
5.718.804 USD	4.702.477 EUR	21. April 2021	(190.271)	(0,01)
4.559.622 USD	3.749.300 EUR	21. April 2021	(151.704)	(0,01)
3.589.166 USD	3.014.507 EUR	21. April 2021	(45.118)	(0,00)
1.018.409 USD	844.139 EUR	21. April 2021	(25.985)	(0,00)
703.180 USD	587.461 EUR	21. April 2021	(12.523)	(0,00)
646.801 USD	542.407 EUR	21. April 2021	(9.113)	(0,00)
586.132 USD	493.452 EUR	21. April 2021	(5.998)	(0,00)
552.672 USD	455.476 EUR	21. April 2021	(17.185)	(0,00)
521.293 USD	441.691 EUR	21. April 2021	(2.012)	(0,00)
489.025 USD	409.286 EUR	21. April 2021	(7.842)	(0,00)
465.545 USD	384.215 EUR	21. April 2021	(13.837)	(0,00)
454.568 USD	375.307 EUR	21. April 2021	(13.333)	(0,00)
435.553 USD	358.449 EUR	21. April 2021	(14.137)	(0,00)
391.147 USD	321.634 EUR	21. April 2021	(13.014)	(0,00)
376.486 USD	312.503 EUR	21. April 2021	(9.087)	(0,00)

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

**Derivative Finanzinstrumente – (0,49 %) (31. März 2020: (0,29) %) (Fortsetzung)**  
**Offene Devisentermingeschäfte\* - (0,01 %) (31. März 2020: (0,29) %) (Fortsetzung)**

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nicht monetäre Aktiva
357.386 USD	300.219 EUR	21. April 2021	(4.429)	(0,00)
350.850 USD	294.029 EUR	21. April 2021	(5.170)	(0,00)
307.982 USD	258.371 EUR	21. April 2021	(4.224)	(0,00)
281.095 USD	231.422 EUR	21. April 2021	(9.021)	(0,00)
275.836 USD	228.863 EUR	21. April 2021	(6.769)	(0,00)
259.394 USD	211.973 EUR	21. April 2021	(10.186)	(0,00)
244.661 USD	200.991 EUR	21. April 2021	(8.363)	(0,00)
233.263 USD	192.982 EUR	21. April 2021	(6.382)	(0,00)
219.446 USD	180.052 EUR	21. April 2021	(7.765)	(0,00)
217.054 USD	178.480 EUR	21. April 2021	(7.222)	(0,00)
189.579 USD	161.605 EUR	21. April 2021	414	0,00
180.678 USD	150.023 EUR	21. April 2021	(4.301)	(0,00)
179.049 USD	148.144 EUR	21. April 2021	(4.881)	(0,00)
176.453 USD	144.994 EUR	21. April 2021	(5.988)	(0,00)
167.964 USD	138.408 EUR	21. April 2021	(5.243)	(0,00)
155.168 USD	127.735 EUR	21. April 2021	(4.995)	(0,00)
154.381 USD	126.825 EUR	21. April 2021	(5.277)	(0,00)
142.839 USD	117.651 EUR	21. April 2021	(4.522)	(0,00)
136.830 USD	114.960 EUR	21. April 2021	(1.676)	(0,00)
121.532 USD	100.325 EUR	21. April 2021	(3.584)	(0,00)
108.693 USD	89.201 EUR	21. April 2021	(3.822)	(0,00)
106.270 USD	87.808 EUR	21. April 2021	(3.037)	(0,00)
98.664 USD	81.350 EUR	21. April 2021	(3.024)	(0,00)
93.757 USD	78.830 EUR	21. April 2021	(1.079)	(0,00)
82.046 USD	68.688 EUR	21. April 2021	(1.292)	(0,00)
73.863 USD	60.676 EUR	21. April 2021	(2.528)	(0,00)
71.889 USD	59.538 EUR	21. April 2021	(1.892)	(0,00)
70.289 USD	58.157 EUR	21. April 2021	(1.916)	(0,00)
68.617 USD	58.244 EUR	21. April 2021	(141)	(0,00)
66.440 USD	54.967 EUR	21. April 2021	(1.818)	(0,00)
60.163 USD	49.544 EUR	21. April 2021	(1.916)	(0,00)
54.076 USD	44.501 EUR	21. April 2021	(1.758)	(0,00)
52.278 USD	43.022 EUR	21. April 2021	(1.699)	(0,00)
48.035 USD	40.700 EUR	21. April 2021	(185)	(0,00)
40.100 USD	33.000 EUR	21. April 2021	(1.303)	(0,00)
39.790 USD	32.743 EUR	21. April 2021	(1.296)	(0,00)
29.188 USD	24.592 EUR	21. April 2021	(276)	(0,00)
28.140 USD	23.569 EUR	21. April 2021	(430)	(0,00)
25.923 USD	22.027 EUR	21. April 2021	(27)	(0,00)
24.965 USD	21.018 EUR	21. April 2021	(255)	(0,00)
22.848 USD	19.303 EUR	21. April 2021	(154)	(0,00)
20.764 USD	17.236 EUR	21. April 2021	(500)	(0,00)
15.779 USD	13.241 EUR	21. April 2021	(212)	(0,00)
14.349 USD	12.193 EUR	21. April 2021	(15)	(0,00)
7.590 USD	6.250 EUR	21. April 2021	(242)	(0,00)
6.890 USD	5.793 EUR	21. April 2021	(79)	(0,00)
6.265 USD	5.198 EUR	21. April 2021	(154)	(0,00)
6.120 USD	5.200 EUR	21. April 2021	(6)	(0,00)
6.091 USD	5.170 EUR	21. April 2021	(13)	(0,00)
5.960 USD	5.000 EUR	21. April 2021	(82)	(0,00)
4.569 USD	3.762 EUR	21. April 2021	(147)	(0,00)
2.346 USD	2.000 EUR	21. April 2021	5	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			202.935	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(12.905.118)	(0,49)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(12.702.183)</b>	<b>(0,49)</b>

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>2.564.302.382</b>	<b>99,79</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>18.019.349</b>	<b>0,70</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(12.525.332)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>2.569.796.399</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

### Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

<b>Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,07
Freiverkehrsderivate	0,01
Umlaufvermögen	<u>0,92</u>
<b>Summe Aktiva</b>	<b><u>100,00</u></b>

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,32 % (31. März 2020: 99,87 %)</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 0,63 % (31. März 2020: 1,34 %)</b>			
<b>Landwirtschaft - 0,91 % (31. März 2020: 0,91 %)</b>			
Archer-Daniels-Midland Co	140.000	7.982.100	0,91
<b>Fluggesellschaften - 0,27 % (31. März 2020: 0,27 %)</b>			
Alaska Air Group Inc	17.200	1.191.100	0,14
Delta Air Lines Inc	24.000	1.159.080	0,13
		2.350.180	0,27
<b>Automobile - 3,85 % (31. März 2020: 0,91 %)</b>			
Ford Motor Co	700.500	8.584.628	0,98
General Motors Co	188.100	10.811.047	1,23
PACCAR Inc	28.300	2.628.646	0,30
Tesla Inc	17.500	11.690.962	1,34
		33.715.283	3,85
<b>Banken - 4,35 % (31. März 2020: 2,36 %)</b>			
Bank of New York Mellon Corp	201.600	9.534.672	1,09
Citizens Financial Group Inc	102.600	4.531.329	0,52
JPMorgan Chase & Co	47.900	7.296.846	0,83
KeyCorp	395.800	7.910.063	0,91
State Street Corp	50.500	4.243.768	0,49
SVB Financial Group	9.100	4.494.581	0,51
		38.011.259	4,35
<b>Getränke - 0,47 % (31. März 2020: 1,67 %)</b>			
Coca-Cola European Partners PLC	78.900	4.113.057	0,47
<b>Biotechnologie - 1,38 % (31. März 2020: 2,84 %)</b>			
Amgen Inc	8.100	2.015.726	0,23
Gilead Sciences Inc	62.500	4.039.687	0,46
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.000	2.366.400	0,27
United Therapeutics Corp	5.800	970.195	0,11
Vertex Pharmaceuticals Inc	12.300	2.644.069	0,31
		12.036.077	1,38
<b>Bauprodukte - 1,99 % (31. März 2020: 1,99 %)</b>			
Johnson Controls International PLC	121.900	7.274.992	0,83
Louisiana-Pacific Corp	45.400	2.520.154	0,29
Masco Corp	127.100	7.614.561	0,87
		17.409.707	1,99
<b>Chemie - 0,43 % (31. März 2020: 0,79 %)</b>			
Eastman Chemical Co	20.700	2.280.519	0,26
Linde PLC	5.300	1.485.670	0,17
		3.766.189	0,43
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 1,18 % (31. März 2020: 4,70 %)</b>			
Automatic Data Processing Inc	26.200	4.938.176	0,56
Moody's Corp	11.300	3.371.976	0,39
Omnicom Group Inc	27.100	2.009.601	0,23
		10.319.753	1,18
<b>Computer und Peripheriegeräte - 11,17 % (31. März 2020: 9,44 %)</b>			
Amdocs Ltd	90.400	6.338.396	0,72
Apple Inc	399.300	48.786.474	5,58
Fortinet Inc	19.600	3.615.122	0,41
Hewlett Packard Enterprise Co	642.400	10.114.588	1,16
HP Inc	291.700	9.262.933	1,06

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
International Business Machines Corp	51.900	6.916.972	0,79
Leidos Holdings Inc	55.400	5.336.959	0,61
NetApp Inc	14.500	1.053.353	0,12
Seagate Technology PLC	81.500	6.255.533	0,72
		97.680.330	11,17
<b>Vertrieb und Großhandel - 0,09 % (31. März 2020: 0,47 %)</b>			
Copart Inc	7.300	792.853	0,09
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 2,39 % (31. März 2020: 3,62 %)</b>			
Ameriprise Financial Inc	13.300	3.092.183	0,35
Franklin Resources Inc	32.900	974.005	0,11
Interactive Brokers Group Inc	12.800	934.976	0,11
SLM Corp	166.300	2.987.579	0,34
Stifel Financial Corp	30.900	1.980.227	0,23
T Rowe Price Group Inc	12.442	2.133.990	0,25
Western Union Co	355.900	8.778.273	1,00
		20.881.233	2,39
<b>Stromversorgungsunternehmen - 1,00 % (31. März 2020: 2,16 %)</b>			
Edison International	149.100	8.738.006	1,00
<b>Elektrische Geräte - 2,13 % (31. März 2020: 1,46 %)</b>			
Emerson Electric Co	110.900	10.005.952	1,15
Generac Holdings Inc	18.200	5.965.505	0,68
Stanley Black & Decker Inc	13.200	2.637.690	0,30
		18.609.147	2,13
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte - 0,65 % (31. März 2020: 0,69 %)</b>			
Keysight Technologies Inc	7.300	1.046.930	0,12
Mettler-Toledo International Inc	2.100	2.428.482	0,28
Trimble Inc	28.100	2.186.742	0,25
		5.662.154	0,65
<b>Energie-Ausrüstung und -Dienstleistungen - 0,22 % (31. März 2020: 0,22 %)</b>			
Enphase Energy Inc	12.000	1.947.180	0,22
<b>Unterhaltung - 0,23 % (31. März 2020: 0,23 %)</b>			
Churchill Downs Inc	4.400	1.001.176	0,11
Live Nation Entertainment Inc	12.100	1.024.205	0,12
		2.025.381	0,23
<b>Lebensmittelprodukte - 3,67 % (31. März 2020: 3,45 %)</b>			
Aramark	24.100	910.619	0,10
General Mills Inc	125.300	7.684.022	0,88
Kellogg Co	136.300	8.629.834	0,99
Kraft Heinz Co	146.100	5.844.731	0,67
Kroger Co	249.800	8.991.551	1,03
		32.060.757	3,67
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf - 3,65 % (31. März 2020: 5,14 %)</b>			
Abbott Laboratories	30.600	3.668.022	0,42
Avantor Inc	78.800	2.280.866	0,26
Danaher Corp	8.600	1.936.720	0,22
DENTSPLY SIRONA Inc	43.000	2.744.045	0,31
Hologic Inc	39.200	2.915.892	0,33
IDEXX Laboratories Inc	5.800	2.839.477	0,33
Medtronic PLC	54.400	6.428.992	0,74
Novocure Ltd	5.300	700.872	0,08

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,32 % (31. März 2020: 99,87 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf - 3,65 % (31. März 2020: 5,14 %)</b>			
<b>(Fortsetzung)</b>			
PerkinElmer Inc	13.900	1.783.648	0,20
STERIS PLC	5.200	990.626	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc	7.800	3.562.767	0,41
West Pharmaceutical Services Inc	7.300	2.058.746	0,24
		<u>31.910.673</u>	<u>3,65</u>
<b>Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste - 1,28 % (31. März 2020: 1,49 %)</b>			
Laboratory Corp of America Holdings	4.400	1.122.506	0,13
Molina Healthcare Inc	3.900	912.581	0,10
Quest Diagnostics Inc	19.700	2.529.184	0,29
UnitedHealth Group Inc	17.900	6.668.734	0,76
		<u>11.233.005</u>	<u>1,28</u>
<b>Wohnungsbau - 1,17 % (31. März 2020: 1,84 %)</b>			
DR Horton Inc	106.900	9.530.669	1,09
Meritage Homes Corp	7.700	707.014	0,08
		<u>10.237.683</u>	<u>1,17</u>
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit - 0,73 % (31. März 2020: 0,59 %)</b>			
Carnival Corp	44.300	1.175.943	0,13
Hilton Worldwide Holdings Inc	9.800	1.185.261	0,14
Las Vegas Sands Corp	15.700	954.011	0,11
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	36.200	998.577	0,11
Royal Caribbean Cruises Ltd	12.300	1.053.556	0,12
Wynn Resorts Ltd	8.300	1.040.530	0,12
		<u>6.407.878</u>	<u>0,73</u>
<b>Langlebige Haushaltsgüter - 0,30 % (31. März 2020: 2,10 %)</b>			
Clorox Co	13.800	2.662.158	0,30
<b>Versicherung - 7,09 % (31. März 2020: 3,53 %)</b>			
Allstate Corp	66.200	7.606.711	0,87
American International Group Inc	142.800	6.600.216	0,75
Arch Capital Group Ltd	26.600	1.020.509	0,12
Arthur J Gallagher & Co	50.200	6.264.458	0,72
Equitable Holdings Inc	265.300	8.655.412	0,99
First American Financial Corp	31.000	1.755.685	0,20
Hartford Financial Services Group Inc	117.300	7.836.813	0,90
Markel Corp	2.870	3.285.834	0,37
Marsh & McLennan Cos Inc	14.500	1.766.463	0,20
MetLife Inc	63.200	3.842.244	0,44
Principal Financial Group Inc	134.700	8.077.285	0,92
Progressive Corp	19.500	1.864.493	0,21
Prudential Financial Inc	38.200	3.480.593	0,40
		<u>62.056.716</u>	<u>7,09</u>
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen - 10,93 % (31. März 2020: 8,25 %)</b>			
Alphabet Inc	14.200	29.286.648	3,35
Amazon.com Inc	10.679	33.044.777	3,78
eBay Inc	120.475	7.380.901	0,84
Facebook Inc	62.000	18.265.510	2,09
Netflix Inc	14.700	7.669.137	0,87
		<u>95.646.973</u>	<u>10,93</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Maschinen - 0,76 % (31. März 2020: 0,42 %)</b>			
AGCO Corp	36.600	5.258.871	0,60
Dover Corp	10.400	1.426.204	0,16
		<u>6.685.075</u>	<u>0,76</u>
<b>Medien - 0,93 % (31. März 2020: 1,02 %)</b>			
Walt Disney Co	44.000	8.121.300	0,93
<b>Metalle und Bergbau - 0,48 % (31. März 2020: 0,42 %)</b>			
Nucor Corp	52.500	4.214.700	0,48
<b>Diverse Fertigung - 0,45 % (31. März 2020: 1,41 %)</b>			
3M Co	20.200	3.894.156	0,45
<b>Büroelektronik - null (31. März 2020: 0,11 %)</b>			
<b>Öl- und Gasversorger - 2,67 % (31. März 2020: 2,15 %)</b>			
APA Corp	50.000	895.250	0,10
Baker Hughes Co	67.300	1.454.016	0,17
Cheniere Energy Inc	44.300	3.185.391	0,36
Chevron Corp	33.500	3.511.637	0,40
ConocoPhillips	32.600	1.727.637	0,20
Devon Energy Corp	46.500	1.016.258	0,12
EOG Resources Inc	19.700	1.428.644	0,16
Exxon Mobil Corp	76.700	4.282.544	0,49
Hess Corp	14.300	1.012.655	0,12
Marathon Oil Corp	110.700	1.182.830	0,14
Marathon Petroleum Corp	23.400	1.251.549	0,14
Phillips 66	15.300	1.247.944	0,14
Valero Energy Corp	15.900	1.138.520	0,13
		<u>23.334.875</u>	<u>2,67</u>
<b>Kosmetikartikel - 1,21 % (31. März 2020: 2,25 %)</b>			
Colgate-Palmolive Co	111.600	8.795.754	1,01
Procter & Gamble Co	13.200	1.789.128	0,20
		<u>10.584.882</u>	<u>1,21</u>
<b>Pharmazeutika - 5,61 % (31. März 2020: 6,63 %)</b>			
AbbVie Inc	55.700	6.027.297	0,69
Becton Dickinson and Co	16.100	3.914.312	0,45
Bristol-Myers Squibb Co	83.800	5.290.713	0,60
Cardinal Health Inc	40.700	2.472.728	0,28
CVS Health Corp	11.700	880.016	0,10
Eli Lilly and Co	11.600	2.166.764	0,25
Henry Schein Inc	13.300	921.025	0,10
Johnson & Johnson	53.000	8.709.755	1,00
Merck & Co Inc	91.400	7.046.483	0,81
Perrigo Co PLC	17.300	700.045	0,08
Pfizer Inc	138.500	5.018.547	0,57
Viatis Inc	147.300	2.059.991	0,24
Zoetis Inc	24.600	3.876.345	0,44
		<u>49.084.021</u>	<u>5,61</u>
<b>Immobilien - 0,97 % (31. März 2020: 1,18 %)</b>			
CBRE Group Inc	13.300	1.052.762	0,12
Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	459	19.491	0,00
Iron Mountain Inc (REIT)	58.100	2.151.153	0,25
VICI Properties Inc (REIT)	82.000	2.316.910	0,26
Weyerhaeuser Co (REIT)	83.700	2.978.464	0,34
		<u>8.518.780</u>	<u>0,97</u>

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien - 99,32 % (31. März 2020: 99,87 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Einzelhandel - 3,06 % (31. März 2020: 3,37 %)</b>			
AutoNation Inc	41.900	3.906.337	0,45
Best Buy Co Inc	62.100	7.131.564	0,82
Dollar Tree Inc	30.400	3.478.520	0,40
Lowe's Cos Inc	38.200	7.267.932	0,83
Target Corp	19.100	3.784.378	0,43
Tractor Supply Co	6.500	1.151.963	0,13
		<u>26.720.694</u>	<u>3,06</u>

### Halbleitergeräte und -produkte - 6,09 % (31. März 2020: 4,48 %)

Advanced Micro Devices Inc	46.600	3.658.799	0,42
Applied Materials Inc	87.700	11.717.597	1,34
Intel Corp	222.100	14.215.510	1,62
Monolithic Power Systems Inc	7.500	2.649.525	0,30
NVIDIA Corp	16.900	9.025.192	1,03
Qorvo Inc	37.600	6.873.468	0,79
QUALCOMM Inc	22.800	3.023.166	0,35
Skyworks Solutions Inc	11.700	2.147.184	0,24
		<u>53.310.441</u>	<u>6,09</u>

### Software - 11,20 % (31. März 2020: 14,03 %)

Adobe Inc	4.100	1.948.935	0,22
Autodesk Inc	27.400	7.595.143	0,87
Broadridge Financial Solutions Inc	33.800	5.178.329	0,59
Citrix Systems Inc	23.300	3.270.621	0,37
Dropbox Inc	67.800	1.808.226	0,21
Fair Isaac Corp	6.300	3.066.619	0,35
Microsoft Corp	214.900	50.672.345	5,79
Oracle Corp	159.900	11.220.982	1,28

### Derivative Finanzinstrumente - (0,22 %) (31. März 2020: (0,24) %)

#### Offene Devisentermingeschäfte\* - (0,22 %) (31. März 2020: (0,24) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
907 EUR	1.067 USD	6. April 2021	1	0,00
30.372 USD	25.819 EUR	6. April 2021	(27)	(0,00)
521.752 EUR	631.941 USD	21. April 2021	18.536	0,00
278.249 EUR	326.414 USD	21. April 2021	(713)	(0,00)
80.390 EUR	97.956 USD	21. April 2021	3.445	0,00
49.165 EUR	59.691 USD	21. April 2021	1.890	0,00
47.133 EUR	57.359 USD	21. April 2021	1.947	0,00
44.910 EUR	54.352 USD	21. April 2021	1.553	0,00
26.415 EUR	32.098 USD	21. April 2021	1.043	0,00
25.819 EUR	30.385 USD	21. April 2021	31	0,00
22.075 EUR	26.222 USD	21. April 2021	268	0,00
16.691 EUR	19.866 USD	21. April 2021	243	0,00
16.507 EUR	19.539 USD	21. April 2021	132	0,00
15.844 EUR	19.197 USD	21. April 2021	571	0,00
15.074 EUR	18.243 USD	21. April 2021	521	0,00
14.006 EUR	16.851 USD	21. April 2021	385	0,00
8.561 EUR	10.328 USD	21. April 2021	264	0,00
7.409 EUR	8.995 USD	21. April 2021	285	0,00
7.058 EUR	8.549 USD	21. April 2021	251	0,00
6.256 EUR	7.602 USD	21. April 2021	247	0,00
6.184 EUR	7.514 USD	21. April 2021	244	0,00
5.699 EUR	6.946 USD	21. April 2021	246	0,00
5.449 EUR	6.633 USD	21. April 2021	227	0,00
5.386 EUR	6.545 USD	21. April 2021	212	0,00
5.348 EUR	6.382 USD	21. April 2021	94	0,00

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Paychex Inc	16.900	1.656.285	0,19
PTC Inc	17.500	2.410.188	0,28
Take-Two Interactive Software Inc	51.800	9.151.506	1,05
		<u>97.979.179</u>	<u>11,20</u>

### Telekommunikation - 2,48 % (31. März 2020: 3,34 %)

Cisco Systems Inc	201.253	10.406.793	1,19
Lumen Technologies Inc	194.300	2.592.933	0,30
Verizon Communications Inc	149.718	8.703.856	0,99
		<u>21.703.582</u>	<u>2,48</u>

### Textilien und Bekleidung - 0,76 % (31. März 2020: 0,38 %)

Crocs Inc	28.700	2.307.336	0,27
Deckers Outdoor Corp	7.100	2.346.621	0,27
PVH Corp	8.500	897.303	0,10
Under Armour Inc	48.300	1.070.570	0,12
		<u>6.621.830</u>	<u>0,76</u>

### Transport - 1,12 % (31. März 2020: 0,14 %)

Expeditors International of Washington Inc	52.800	5.687.616	0,65
Old Dominion Freight Line Inc	13.700	3.295.741	0,38
United Parcel Service Inc	4.900	833.147	0,09
		<u>9.816.504</u>	<u>1,12</u>

### Wasserversorgungsunternehmen - null (31. März 2020: 0,12 %)

#### Gesamtwert der Anlagen

#### ohne derivative

#### Finanzinstrumente

868.845.751 99,32

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

**Derivative Finanzinstrumente – (0,22 %) (31. März 2020: (0,24) %) (Fortsetzung)**  
**Offene Devisentermingeschäfte\* - (0,22 %) (31. März 2020: (0,24) %) (Fortsetzung)**

			<b>Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD</b>	<b>% des NV</b>
<b>Währungsverkauf</b>	<b>Währungskauf</b>	<b>Erfüllungstag</b>		
4.732 EUR	5.585 USD	21. April 2021	22	0,00
4.455 EUR	5.385 USD	21. April 2021	147	0,00
3.658 EUR	4.409 USD	21. April 2021	108	0,00
3.622 EUR	4.401 USD	21. April 2021	143	0,00
3.288 EUR	4.010 USD	21. April 2021	144	0,00
3.090 EUR	3.743 USD	21. April 2021	110	0,00
2.306 EUR	2.737 USD	21. April 2021	26	0,00
1.787 EUR	2.173 USD	21. April 2021	72	0,00
1.585 EUR	1.890 USD	21. April 2021	27	0,00
1.058 EUR	1.284 USD	21. April 2021	40	0,00
427 EUR	523 USD	21. April 2021	21	0,00
415 EUR	504 USD	21. April 2021	16	0,00
271 EUR	318 USD	21. April 2021	(1)	(0,00)
220 EUR	259 USD	21. April 2021	1	0,00
84 EUR	101 USD	21. April 2021	2	0,00
42 EUR	51 USD	21. April 2021	2	0,00
40.203.330 USD	33.058.524 EUR	21. April 2021	(1.337.609)	(0,15)
11.050.075 USD	9.086.291 EUR	21. April 2021	(367.648)	(0,04)
1.955.190 USD	1.642.440 EUR	21. April 2021	(24.232)	(0,00)
1.787.676 USD	1.465.729 EUR	21. April 2021	(64.471)	(0,01)
1.287.776 USD	1.058.917 EUR	21. April 2021	(42.846)	(0,01)
918.240 USD	755.053 EUR	21. April 2021	(30.551)	(0,01)
792.429 USD	650.326 EUR	21. April 2021	(27.865)	(0,00)
551.757 USD	453.214 EUR	21. April 2021	(18.929)	(0,00)
498.115 USD	419.353 EUR	21. April 2021	(5.097)	(0,00)
472.760 USD	397.138 EUR	21. April 2021	(5.859)	(0,00)
395.568 USD	331.505 EUR	21. April 2021	(5.829)	(0,00)
387.973 USD	328.729 EUR	21. April 2021	(1.498)	(0,00)
370.917 USD	304.999 EUR	21. April 2021	(12.341)	(0,00)
263.142 USD	220.817 EUR	21. April 2021	(3.536)	(0,00)
243.091 USD	203.607 EUR	21. April 2021	(3.717)	(0,00)
183.049 USD	151.600 EUR	21. April 2021	(4.818)	(0,00)
174.977 USD	143.900 EUR	21. April 2021	(5.800)	(0,00)
152.865 USD	126.160 EUR	21. April 2021	(4.543)	(0,00)
139.424 USD	117.790 EUR	21. April 2021	(942)	(0,00)
132.773 USD	109.070 EUR	21. April 2021	(4.544)	(0,00)
125.641 USD	103.025 EUR	21. April 2021	(4.518)	(0,00)
116.756 USD	99.106 EUR	21. April 2021	(240)	(0,00)
103.974 USD	86.419 EUR	21. April 2021	(2.374)	(0,00)
96.574 USD	79.590 EUR	21. April 2021	(3.002)	(0,00)
96.529 USD	79.492 EUR	21. April 2021	(3.074)	(0,00)
92.040 USD	75.768 EUR	21. April 2021	(2.963)	(0,00)
90.443 USD	75.072 EUR	21. April 2021	(2.183)	(0,00)
89.779 USD	73.990 EUR	21. April 2021	(2.792)	(0,00)
87.178 USD	72.668 EUR	21. April 2021	(1.745)	(0,00)
66.999 USD	56.928 EUR	21. April 2021	(71)	(0,00)
62.183 USD	51.077 EUR	21. April 2021	(2.133)	(0,00)
44.115 USD	36.564 EUR	21. April 2021	(1.128)	(0,00)
39.571 USD	32.538 EUR	21. April 2021	(1.317)	(0,00)
37.343 USD	30.732 EUR	21. April 2021	(1.212)	(0,00)
33.911 USD	28.058 EUR	21. April 2021	(924)	(0,00)
29.446 USD	24.265 EUR	21. April 2021	(919)	(0,00)
29.332 USD	24.356 EUR	21. April 2021	(698)	(0,00)
25.448 USD	21.373 EUR	21. April 2021	(320)	(0,00)
25.441 USD	20.900 EUR	21. April 2021	(870)	(0,00)
25.236 USD	20.706 EUR	21. April 2021	(893)	(0,00)
16.024 USD	13.415 EUR	21. April 2021	(252)	(0,00)
14.248 USD	11.953 EUR	21. April 2021	(195)	(0,00)
13.462 USD	11.094 EUR	21. April 2021	(419)	(0,00)
13.095 USD	10.781 EUR	21. April 2021	(420)	(0,00)
12.928 USD	10.870 EUR	21. April 2021	(149)	(0,00)
12.866 USD	10.656 EUR	21. April 2021	(339)	(0,00)
11.847 USD	9.950 EUR	21. April 2021	(149)	(0,00)

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

**Derivative Finanzinstrumente – (0,22 %) (31. März 2020: (0,24) %) (Fortsetzung)**  
**Offene Devisentermingeschäfte\* – (0,22 %) (31. März 2020: (0,24) %) (Fortsetzung)**

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des NV
			USD	
10.378 USD	8.847 EUR	21. April 2021	23	0,00
10.360 USD	8.704 EUR	21. April 2021	(127)	(0,00)
10.164 USD	8.390 EUR	21. April 2021	(300)	(0,00)
10.086 USD	8.304 EUR	21. April 2021	(324)	(0,00)
9.042 USD	7.506 EUR	21. April 2021	(218)	(0,00)
4.916 USD	4.051 EUR	21. April 2021	(153)	(0,00)
4.715 USD	3.962 EUR	21. April 2021	(58)	(0,00)
4.469 USD	3.709 EUR	21. April 2021	(108)	(0,00)
2.636 USD	2.188 EUR	21. April 2021	(64)	(0,00)
2.407 USD	2.018 EUR	21. April 2021	(34)	(0,00)
1.199 USD	994 EUR	21. April 2021	(31)	(0,00)
1.067 USD	907 EUR	21. April 2021	(1)	(0,00)
737 USD	606 EUR	21. April 2021	(24)	(0,00)
509 USD	428 EUR	21. April 2021	(6)	(0,00)
213 USD	179 EUR	21. April 2021	(3)	(0,00)
186 USD	153 EUR	21. April 2021	(6)	(0,00)
175 USD	145 EUR	21. April 2021	(4)	(0,00)
119 USD	100 EUR	21. April 2021	(2)	(0,00)
118 USD	97 EUR	21. April 2021	(3)	(0,00)
109 USD	90 EUR	21. April 2021	(3)	(0,00)
36 USD	30 EUR	21. April 2021	(1)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			33.540	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.010.185)	(0,22)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(1.976.645)</b>	<b>(0,22)</b>

\*Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>866.869.106</b>	<b>99,10</b>
<b>Kontokorrentverbindlichkeiten</b>	<b>(17.439.796)</b>	<b>(1,99)</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>25.350.785</b>	<b>2,89</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>874.780.095</b>	<b>100,00</b>

### Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

### Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)

	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,91
Umlaufvermögen	3,09
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

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

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse USD</b>
Rio Tinto Ltd	5.775	433.745	Samsung Electronics Co Ltd	15.584	855.000
SK Hynix Inc	3.809	378.499	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	2.900	757.484
Techtronic Industries Co Ltd	22.000	316.371	CSL Ltd	3.357	716.174
CSL Ltd	1.531	314.747	Tencent Holdings Ltd	9.300	651.490
Infosys Ltd	24.870	305.198	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	33.000	504.202
China Minsheng Banking Corp Ltd	500.500	304.703	Woolworths Group Ltd	16.843	480.091
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	106.000	288.136	AIA Group Ltd	40.200	362.086
Woolworths Group Ltd	9.937	277.457	China Minsheng Banking Corp Ltd	637.000	356.965
CITIC Ltd	303.000	262.863	SK Hynix Inc	4.449	331.576
Tata Consultancy Services Ltd	7.402	260.477	United Microelectronics Corp	199.000	327.725
DBS Group Holdings Ltd	15.600	244.096	Rio Tinto Ltd	3.900	325.393
Transurban Group	25.009	240.510	Country Garden Holdings Co Ltd	250.000	313.403
Newcrest Mining Ltd	11.096	231.221	China Construction Bank Corp	411.000	311.192
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	6.100	229.219	CITIC Ltd	390.000	301.381
China Vanke Co Ltd	61.100	228.304	DBS Group Holdings Ltd	17.300	294.948
Country Garden Holdings Co Ltd	174.000	223.599	Meituan	10.300	285.308
Bank of Communications Co Ltd	412.000	218.382	China Mobile Ltd	44.000	277.381
Bank of China Ltd	588.000	211.547	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	86.000	247.953
China Life Insurance Co Ltd	86.000	195.189	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	32.500	242.641
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	800	183.231	Transurban Group	25.009	241.367

# 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 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse USD</b>
Posco International Corp	179.997	2.841.775	EML Payments Ltd	751.730	1.963.170
Mineral Resources Ltd	120.972	2.595.666	Posco International Corp	100.478	1.917.701
Harvey Norman Holdings Ltd	697.393	1.981.992	Harvey Norman Holdings Ltd	508.295	1.845.422
DL Holdings Co Ltd	24.332	1.833.157	Tianneng Power International Ltd	1.008.000	1.822.091
Super Retail Group Ltd	243.414	1.819.287	Mineral Resources Ltd	73.712	1.794.925
Hindustan Petroleum Corp Ltd	567.312	1.789.310	Summerset Group Holdings Ltd	297.167	1.761.233
Sims Ltd	150.980	1.694.067	ALS Ltd	312.190	1.741.391
Innolux Corp	3.996.000	1.659.316	Property for Industry Ltd	690.145	1.394.811
Simplo Technology Co Ltd	134.000	1.600.711	Codan Ltd	196.910	1.391.160
LS Corp	25.259	1.556.623	Deepak Nitrite Ltd	120.994	1.373.963
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1.666.000	1.524.985	Sino-American Silicon Products Inc	225.000	1.317.524
BAIC Motor Corp Ltd	3.727.500	1.490.190	Bingo Industries Ltd	512.755	1.316.967
Elan Microelectronics Corp	233.000	1.466.627	Acer Inc	1.411.000	1.307.066
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	102.558	1.432.551	Great Wall Enterprise Co Ltd	799.000	1.292.834
OZ Minerals Ltd	164.015	1.407.886	OZ Minerals Ltd	84.285	1.274.038
China Overseas Grand Oceans Group Ltd	2.474.000	1.403.150	Charter Hall Group (REIT)	166.762	1.255.589
Sime Darby Bhd	2.424.800	1.391.945	Radiant Opto-Electronics Corp	337.000	1.228.909
China Life Insurance Co Ltd	1.758.000	1.376.605	Silver Lake Resources Ltd	1.039.562	1.213.782
ALS Ltd	177.911	1.342.885	Hyundai Home Shopping Network Corp	17.621	1.206.637
Powertech Technology Inc	365.000	1.339.073	Compeq Manufacturing Co Ltd	788.000	1.181.050

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Siemens AG	24.654	3.125.076	Unilever PLC	51.283	2.439.841
BASF SE	30.896	2.099.026	Deutsche Boerse AG	16.703	2.284.620
Pernod Ricard SA	12.179	1.892.853	Siemens AG	19.367	2.219.423
Capgemini SE	16.351	1.669.541	Neste OYJ	35.379	1.767.223
Daimler AG	34.415	1.591.277	Capgemini SE	15.557	1.737.340
AXA SA	76.991	1.552.993	STMicroelectronics NV	61.127	1.737.053
Kesko OYJ	68.501	1.468.338	Deutsche Telekom AG	115.611	1.693.875
Kone OYJ	18.812	1.419.585	Kone OYJ	22.641	1.513.146
STMicroelectronics NV	45.313	1.295.625	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.628	1.405.173
Nokia OYJ	301.751	1.283.136	Koninklijke Ahold Delhaize NV	60.569	1.393.008
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.408	1.240.554	Cie de Saint-Gobain	28.436	1.313.693
LANXESS AG	22.091	1.229.285	Merck KGaA	10.372	1.300.422
Deutsche Boerse AG	8.842	1.217.159	Brenntag SE	18.601	1.254.484
Aurubis AG	18.113	1.151.483	Sanofi	13.560	1.191.584
Wolters Kluwer NV	16.450	1.140.176	Smurfit Kappa Group PLC	31.334	1.184.187
Kingspan Group PLC	15.385	1.127.887	Nokia OYJ	333.704	1.142.309
Randstad NV	19.278	1.030.759	Eiffage SA	12.645	1.058.207
Amundi SA	15.667	1.025.256	Kingspan Group PLC	15.385	1.011.871
Smurfit Kappa Group PLC	31.334	1.015.465	Wolters Kluwer NV	13.679	980.176
Covestro AG	22.016	1.000.209	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	4.544	964.758
Infineon Technologies AG	29.065	958.985	KBC Group NV	17.817	947.489
Akzo Nobel NV	10.710	936.980	Evonik Industries AG	35.821	934.974
L'Oreal SA	2.957	933.687	E.ON SE	105.048	934.039
Sodexo SA	12.998	898.169			
EssilorLuxottica SA	7.123	889.536			
Repsol SA	90.225	883.760			

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse USD</b>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	206.000	3.211.516	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	174.000	2.843.833
Meituan	68.900	2.331.758	China Mobile Ltd	366.500	2.308.266
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	110.000	2.226.518	JD.com Inc - ADR	18.700	1.551.069
China Mobile Ltd	341.000	2.218.217	Naspers Ltd	7.321	1.500.408
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	9.400	2.193.292	Tata Consultancy Services Ltd	38.484	1.219.822
Samsung Electronics Co Ltd	33.022	1.920.880	Hyundai Motor Co	8.651	1.216.189
Bank of China Ltd	5.035.000	1.776.729	Gazprom PJSC - ADR	227.824	1.189.497
SK Hynix Inc	16.391	1.652.059	NAVER Corp	4.279	1.128.524
Tata Consultancy Services Ltd	41.835	1.332.060	Samsung Electronics Co Ltd	20.397	1.121.199
Naspers Ltd	6.511	1.331.461	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4.100	1.098.094
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	253.000	1.202.081	Meituan	34.800	1.055.126
China Construction Bank Corp	1.424.000	1.149.834	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	111.500	1.027.825
Kasikornbank PCL - NVDR	341.300	1.148.026	Hyundai Mobis Co Ltd	4.931	1.012.820
Tencent Holdings Ltd	17.100	1.080.810	Weichai Power Co Ltd	356.000	988.531
Luzhou Laojiao Co Ltd	29.900	1.044.226	China Construction Bank Corp	1.284.000	968.824
LUKOIL PJSC - ADR	13.539	981.660	SK Hynix Inc	12.866	956.387
LG Chem Ltd	1.145	973.591	Ecopetrol SA - ADR	74.800	900.728
New Oriental Education & Technology Group Inc - ADR	5.700	947.485	People's Insurance Co Group of China Ltd	2.849.000	899.413
Ecopetrol SA - ADR	83.300	893.139	China Pacific Insurance Group Co Ltd	257.800	843.012
Tata Steel Ltd	108.026	889.250	Kakao Corp	2.502	835.337

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse USD</b>
Netflix Inc	18.500	9.037.754	NVIDIA Corp	18.700	8.669.366
UnitedHealth Group Inc	26.200	7.800.820	UnitedHealth Group Inc	26.100	8.202.289
NVIDIA Corp	18.300	7.766.094	Netflix Inc	13.300	6.539.075
eBay Inc	150.810	7.677.826	Credit Suisse Group AG	507.159	6.381.901
HP Inc	264.000	6.268.398	Applied Materials Inc	70.700	6.273.309
Sun Life Financial Inc	126.200	5.834.256	Biogen Inc	17.500	5.122.566
Biogen Inc	17.500	5.352.708	Synopsys Inc	24.900	5.070.196
Microsoft Corp	26.364	5.271.257	ITOCHU Corp	160.800	4.973.497
Alphabet Inc	3.155	4.943.031	Emerson Electric Co	59.000	4.954.746
Allianz SE	20.566	4.767.543	Atlas Copco AB	87.709	4.390.670
Bank of Montreal	69.000	4.642.310	International Business Machines Corp	37.100	4.343.194
PayPal Holdings Inc	23.574	4.634.153	eBay Inc	79.510	4.324.474
Facebook Inc	17.500	4.563.747	Microsoft Corp	20.192	4.285.160
Credit Suisse Group AG	319.405	4.516.302	Anthem Inc	15.100	4.260.279
Tesla Inc	10.400	4.475.023	Canadian Pacific Railway Ltd	13.000	4.042.430
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	336.016	4.310.678	Williams Cos Inc	190.700	3.818.414
Canadian Pacific Railway Ltd	15.200	4.104.040	Sun Life Financial Inc	78.800	3.802.793
Applied Materials Inc	54.900	4.076.555	Ameriprise Financial Inc	17.400	3.746.031
General Motors Co	115.600	4.024.668	NTT DOCOMO Inc	114.900	3.718.926
Schneider Electric SE	27.292	3.870.274	PayPal Holdings Inc	18.100	3.429.726

## AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

### Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse USD</b>
SiteOne Landscape Supply Inc	6.400	1.070.158	Polymetal International PLC	75.360	1.592.482
Western Alliance Bancorp	12.600	1.059.246	Lithia Motors Inc	5.600	1.484.682
Charles River Laboratories International Inc	3.700	1.041.359	Yamana Gold Inc	221.000	1.281.912
LPL Financial Holdings Inc	8.600	1.028.093	Coupa Software Inc	4.500	1.000.528
Paylocity Holding Corp	4.900	967.018	Legg Mason Inc	19.900	989.854
Avaya Holdings Corp	44.400	962.410	Rexnord Corp	27.500	975.791
Berry Global Group Inc	15.200	833.135	Generac Holdings Inc	8.500	951.444
Clean Harbors Inc	9.300	828.942	MSC Industrial Direct Co Inc	10.900	884.358
TriNet Group Inc	10.100	821.709	Select Medical Holdings Corp	33.900	875.222
Hanesbrands Inc	53.600	794.008	Builders FirstSource Inc	28.106	858.232
Quidel Corp	3.800	778.816	Quanta Services Inc	25.900	854.487
Evercore Inc	6.400	768.008	ACI Worldwide Inc	27.000	825.116
First American Financial Corp	13.500	742.359	Berry Global Group Inc	15.200	824.457
MKS Instruments Inc	5.700	725.027	Bellway PLC	24.146	819.274
Brooks Automation Inc	9.000	721.320	J2 Global Inc	8.700	810.856
Cirrus Logic Inc	8.300	705.203	CDK Global Inc	18.100	806.735
Stifel Financial Corp	11.600	704.407	Helvetia Holding AG	8.951	789.487
UFP Industries Inc	9.800	702.321	Ingredion Inc	9.600	786.076
ANDRITZ AG	14.758	693.959	CoreLogic Inc	9.200	781.149
Deckers Outdoor Corp	2.600	688.778	ALS Ltd	127.294	778.658

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten JPY</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse JPY</b>
Tokyo Electron Ltd	6.900	208.020.711	ITOCHU Corp	83.600	243.914.561
Nintendo Co Ltd	3.303	174.785.192	Tokyo Electron Ltd	6.700	233.300.490
Brother Industries Ltd	82.700	167.640.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	69.500	201.167.394
Shionogi & Co Ltd	28.500	167.476.362	Shionogi & Co Ltd	30.200	196.443.117
Tokyo Tatemono Co Ltd	98.300	137.361.596	Toyota Motor Corp	26.500	182.718.275
Fujitsu Ltd	9.100	134.139.227	Fujitsu Ltd	12.900	174.220.142
Goldwin Inc	17.100	110.898.237	Mitsubishi Electric Corp	97.900	157.650.105
Ebara Corp	32.900	110.387.258	Nintendo Co Ltd	3.100	154.780.052
ITOCHU Corp	38.500	105.164.329	SoftBank Corp	107.400	146.586.419
Sony Group Corp	10.788	104.600.321	NTT DOCOMO Inc	39.600	145.220.922
Murata Manufacturing Co Ltd	10.500	97.343.945	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	16.700	125.869.919
Advantest Corp	11.600	96.049.145	Astellas Pharma Inc	67.500	121.391.448
Sundrug Co Ltd	24.700	95.729.117	KDDI Corp	38.200	120.373.916
SMC Corp	1.400	89.886.157	Sompo Holdings Inc	31.700	118.222.523
Capcom Co Ltd	16.800	89.839.786	Sony Group Corp	14.600	118.160.141
Meitec Corp	15.600	88.268.357	Eisai Co Ltd	12.800	110.627.909
Kakaku.com Inc	38.500	87.514.720	JTEKT Corp	140.300	108.505.966
Eisai Co Ltd	11.400	86.792.666	Murata Manufacturing Co Ltd	13.500	107.172.774
Denka Co Ltd	24.500	86.573.042	Kakaku.com Inc	38.500	106.708.389
Benefit One Inc	34.200	86.344.005	Valor Holdings Co Ltd	46.300	105.858.584

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten JPY</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse JPY</b>
Panasonic Corp	214.600	223.745.132	SoftBank Corp	188.700	257.317.814
SoftBank Corp	163.500	220.784.466	Central Japan Railway Co	15.000	256.888.055
Japan Post Bank Co Ltd	193.100	191.737.768	ITOCHU Corp	75.400	239.800.713
Hitachi Ltd	46.000	182.601.271	NTT DOCOMO Inc	59.300	229.906.465
Mizuho Financial Group Inc	1.257.000	179.011.771	Toyota Motor Corp	29.900	213.325.725
FANUC Corp	6.500	175.725.461	Mizuho Financial Group Inc	143.869	198.607.874
Nomura Research Institute Ltd	56.400	171.709.451	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	63.500	193.840.109
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	404.800	171.142.476	Tokio Marine Holdings Inc	39.200	191.614.397
Canon Inc	74.000	166.009.492	KDDI Corp	59.300	181.178.289
SMC Corp	2.500	165.764.987	Inpex Corp	285.700	178.477.840
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	46.500	165.232.029	Eisai Co Ltd	18.900	163.368.475
Haseko Corp	124.100	164.976.766	Unicharm Corp	32.700	160.960.110
Tokio Marine Holdings Inc	36.100	163.402.856	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	260.500	159.609.218
Unicharm Corp	32.700	162.179.135	Shionogi & Co Ltd	26.500	158.755.715
Nintendo Co Ltd	3.297	153.125.692	Dai-ichi Life Holdings Inc	109.900	157.572.199
Hoya Corp	11.900	151.136.610	Japan Post Bank Co Ltd	166.800	154.639.065
Obayashi Corp	153.700	149.986.391	Panasonic Corp	164.400	153.573.946
Tokyo Tatemono Co Ltd	102.700	143.284.041	East Japan Railway Co	18.800	151.407.222
Eisai Co Ltd	17.600	133.891.113	Nexon Co Ltd	56.700	145.851.965
TDK Corp	10.700	126.765.433	Hoya Corp	13.800	144.723.837
Toyota Boshoku Corp	75.600	126.394.776	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	80.600	133.386.214
			TDK Corp	14.000	131.049.711

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten JPY</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse JPY</b>
Tokyo Tatemono Co Ltd	95.800	141.229.000	GLP J-Reit (REIT)	878	123.043.425
Goldwin Inc	20.800	138.883.826	Daicel Corp	131.200	105.819.316
Nippon Suisan Kaisha Ltd	237.400	104.153.430	Kobe Bussan Co Ltd	16.700	103.821.657
Denka Co Ltd	31.300	103.055.520	Maruha Nichiro Corp	37.800	100.711.209
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	48.900	102.731.075	Sekisui House Reit Inc	1.438	95.106.660
Kohnan Shoji Co Ltd	27.100	101.564.965	Valor Holdings Co Ltd	35.500	94.529.304
Sanwa Holdings Corp	77.900	100.025.742	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	47.300	93.561.329
Daicel Corp	131.200	97.193.162	JTEKT Corp	109.600	92.427.001
Tokyo Seimitsu Co Ltd	20.600	96.264.640	Nippon Suisan Kaisha Ltd	218.800	92.278.809
Sumitomo Heavy Industries Ltd	39.100	93.084.362	Iwatani Corp	22.200	91.420.415
Izumi Co Ltd	22.900	91.239.813	FULLCAST Holdings Co Ltd	53.800	88.746.933
Benefit One Inc	30.100	89.983.947	Fujimi Inc	20.500	88.240.489
Maruha Nichiro Corp	37.800	87.842.642	Activia Properties Inc (REIT)	222	87.028.004
Ebara Corp	27.100	87.186.691	DIC Corp	33.100	85.781.228
Sundrug Co Ltd	21.300	86.405.532	Haseko Corp	56.600	84.374.992
Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	237	84.331.310	Meitec Corp	16.700	83.966.455
Haseko Corp	59.000	81.418.095	Outsourcing Inc	67.500	83.631.412
FULLCAST Holdings Co Ltd	46.100	80.518.719	Shift Inc	6.800	82.397.474
AEON Financial Service Co Ltd	62.100	77.822.378	Pilot Corp	26.900	81.317.030
Tsugami Corp	47.300	76.490.326	Goldwin Inc	11.200	78.668.373

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse USD</b>
Brambles Ltd	671.898	5.173.794	CSL Ltd	31.776	6.658.156
United Overseas Bank Ltd	222.600	3.841.941	Woolworths Group Ltd	172.569	4.866.570
Rio Tinto Ltd	50.263	3.732.514	United Overseas Bank Ltd	256.000	4.010.964
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	157.846	3.541.253	AIA Group Ltd	367.600	3.685.092
Woolworths Group Ltd	110.286	3.081.927	Goodman Group (REIT)	294.856	3.598.441
CITIC Ltd	3.869.000	3.002.309	Brambles Ltd	389.469	3.124.126
Macquarie Group Ltd	27.178	2.911.821	Ramsay Health Care Ltd	64.352	3.094.761
Cochlear Ltd	18.134	2.878.406	Hang Seng Bank Ltd	163.100	3.008.150
Newcrest Mining Ltd	145.537	2.877.367	Transurban Group	278.849	2.707.283
BHP Group Ltd	103.474	2.851.971	CK Hutchison Holdings Ltd	442.500	2.706.754
SEEK Ltd	131.500	2.733.132	Cochlear Ltd	18.295	2.571.061
China Overseas Land & Investment Ltd	1.091.500	2.697.557	DBS Group Holdings Ltd	133.300	2.391.451
CSL Ltd	12.705	2.648.516	Rio Tinto Ltd	31.616	2.300.796
BOC Hong Kong Holdings Ltd	896.000	2.628.656	Xinyi Glass Holdings Ltd	1.398.000	2.280.725
Techtronic Industries Co Ltd	188.000	2.574.284	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	347.200	2.220.898
Xinyi Glass Holdings Ltd	1.150.000	2.507.123	Macquarie Group Ltd	33.926	2.190.345
Kerry Properties Ltd	857.500	2.364.525	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	95.758	2.136.877
Hang Seng Bank Ltd	157.100	2.351.921	REA Group Ltd	18.440	2.030.408
Commonwealth Bank of Australia	44.465	2.266.444	Coles Group Ltd	155.234	1.980.464
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	162.740	2.161.506	CLP Holdings Ltd	198.000	1.934.455
National Australia Bank Ltd	153.123	2.097.103	Sands China Ltd	472.000	1.924.048
Transurban Group	217.082	2.041.780	China Overseas Land & Investment Ltd	767.500	1.885.059
Westpac Banking Corp	162.748	2.039.299	WH Group Ltd	2.093.000	1.831.630
Coles Group Ltd	155.234	1.923.469	Computershare Ltd	218.551	1.829.495
China Minsheng Banking Corp Ltd	3.051.500	1.922.624	Harvey Norman Holdings Ltd	515.403	1.815.054
WH Group Ltd	2.093.000	1.865.266	Dexus (REIT)	242.231	1.804.440
China CITIC Bank Corp Ltd	3.883.000	1.852.029	Telstra Corp Ltd	781.239	1.733.417
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	1.343.600	1.739.767	Kerry Properties Ltd	631.000	1.693.589
			Afterpay Ltd	22.671	1.679.840
			SEEK Ltd	76.271	1.675.687
			Lenovo Group Ltd	1.400.000	1.629.977
			Worley Ltd	187.765	1.623.485

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Siemens AG	4.739	590.756	Volvo AB	37.593	574.404
Daimler AG	8.083	494.726	STMicroelectronics NV	20.994	564.159
Diageo PLC	14.167	474.245	Deutsche Boerse AG	4.072	556.982
Wolters Kluwer NV	6.423	441.219	Cie de Saint-Gobain	10.913	469.798
Volvo AB	23.881	426.810	SAP SE	4.044	414.686
Atlas Copco AB	10.983	399.120	Next PLC	6.423	402.066
SAP SE	3.036	361.990	Atlas Copco AB	8.397	347.685
Logitech International SA	4.604	334.518	Koninklijke Philips NV	7.909	346.624
L'Oreal SA	1.019	325.416	Reckitt Benckiser Group PLC	4.314	342.534
Reckitt Benckiser Group PLC	4.181	314.887	3i Group PLC	33.306	339.739
STMicroelectronics NV	10.459	312.573	Diageo PLC	10.160	335.215
Koninklijke Philips NV	7.325	309.067	Koninklijke Ahold Delhaize NV	14.517	333.872
Allianz SE	1.604	305.690	Siemens AG	2.935	326.243
Sanofi	3.334	304.823	E.ON SE	35.643	321.630
DNB ASA	20.490	291.270	Daimler AG	5.575	320.384
QIAGEN NV	6.310	284.324	L'Oreal SA	1.198	319.603
UBS Group AG	26.594	278.531	Novo Nordisk A/S	5.586	315.150
Skandinaviska Enskilda Banken AB	28.408	274.465	BNP Paribas SA	8.552	304.546
Epiroc AB	21.467	258.438	GlaxoSmithKline PLC	19.120	287.430
Nokia OYJ	63.806	256.625	Roche Holding AG	903	272.649
			Deutsche Telekom AG	18.178	269.477
			Essity AB	9.562	268.259
			Zurich Insurance Group AG	852	265.582

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Siemens AG	6.316	810.239	Nestle SA	13.452	1.242.361
Daimler AG	12.338	693.262	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.905	838.973
BASF SE	6.882	475.270	Siemens AG	6.871	794.939
Logitech International SA	5.955	471.497	Deutsche Boerse AG	5.661	772.953
OMV AG	12.011	457.223	Next PLC	9.591	653.917
Deutsche Boerse AG	3.241	453.906	STMicroelectronics NV	19.329	587.739
Wolters Kluwer NV	6.217	432.084	Roche Holding AG	1.880	569.975
Kesko OYJ	18.191	392.158	ASML Holding NV	1.382	504.446
Reckitt Benckiser Group PLC	5.067	383.186	Sanofi	5.552	491.230
Carlsberg A/S	2.980	377.000	Unilever PLC	10.220	481.366
Essity AB	12.889	370.141	Volvo AB	28.809	471.569
Kuehne + Nagel International AG	2.040	369.846	Wolters Kluwer NV	6.410	451.226
Nokia OYJ	85.171	362.173	Koninklijke Ahold Delhaize NV	19.328	443.682
Aviva PLC	106.688	351.168	Zurich Insurance Group AG	1.481	438.817
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	22.738	344.819	GlaxoSmithKline PLC	28.420	433.203
Amundi SA	5.128	339.641	Heineken NV	5.305	423.097
Orkla ASA	41.672	339.434	EDP Renovaveis SA	21.445	414.728
Akzo Nobel NV	3.816	335.493	Neste OYJ	8.361	410.138
Gjensidige Forsikring ASA	17.738	333.472	Essity AB	14.114	403.110
Bunzl PLC	12.561	330.201	Reckitt Benckiser Group PLC	5.067	401.023

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse USD</b>
Microsoft Corp	211.382	43.761.781	Microsoft Corp	329.923	63.821.880
Netflix Inc	86.000	40.904.409	Mastercard Inc	155.200	45.752.268
Tesla Inc	55.500	35.540.807	Apple Inc	277.215	41.651.902
NVIDIA Corp	66.700	30.736.871	Intel Corp	739.500	37.683.577
Intel Corp	427.300	26.867.171	NVIDIA Corp	56.800	31.002.858
Facebook Inc	89.200	24.044.056	Netflix Inc	59.100	29.729.067
Synopsys Inc	100.300	22.423.501	Applied Materials Inc	287.100	26.853.310
Applied Materials Inc	315.000	21.643.532	DR Horton Inc	346.000	26.127.307
General Motors Co	621.100	21.214.198	Pfizer Inc	702.300	25.106.286
Sherwin-Williams Co	31.000	20.619.162	Visa Inc	122.100	24.993.288
Visa Inc	97.500	19.985.540	Vertex Pharmaceuticals Inc	101.200	24.898.761
Qorvo Inc	128.700	19.714.588	Copart Inc	248.200	24.787.370
eBay Inc	436.935	19.676.647	Verizon Communications Inc	429.600	24.650.202
Cisco Systems Inc	447.532	19.608.243	Synopsys Inc	100.300	23.833.189
Old Dominion Freight Line Inc	87.000	17.563.978	Alphabet Inc	14.381	23.775.283
West Pharmaceutical Services Inc	63.600	17.272.184	International Business Machines Corp	197.600	23.398.005
Lennar Corp	209.200	17.056.645	AT&T Inc	787.300	23.104.153
Mastercard Inc	50.600	16.896.408	General Motors Co	701.500	22.162.881
Prudential Financial Inc	222.700	16.474.466	Facebook Inc	82.100	21.677.473
3M Co	98.300	16.219.883	Advanced Micro Devices Inc	319.800	21.607.571

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anteile</b>	<b>Erlöse USD</b>
NVIDIA Corp	59.200	25.273.062	NVIDIA Corp	48.500	21.125.210
Vertex Pharmaceuticals Inc	62.800	16.129.381	Vertex Pharmaceuticals Inc	68.600	18.063.706
UnitedHealth Group Inc	46.900	14.895.052	Ameriprise Financial Inc	96.700	17.091.689
Intel Corp	222.100	13.964.893	Applied Materials Inc	209.400	15.358.038
Tesla Inc	23.200	13.959.830	Synopsys Inc	65.800	13.784.356
Masco Corp	230.500	12.937.146	PulteGroup Inc	378.200	13.023.683
Qorvo Inc	81.600	12.546.794	ServiceNow Inc	24.500	11.739.017
Netflix Inc	25.500	11.937.184	Teradyne Inc	85.000	11.442.214
Amazon.com Inc	3.742	11.883.540	Microsoft Corp	50.890	10.533.416
Allstate Corp	114.300	11.649.805	UnitedHealth Group Inc	31.700	10.062.319
General Motors Co	335.900	11.052.997	Berkshire Hathaway Inc	43.900	9.855.092
Biogen Inc	33.700	10.644.538	PepsiCo Inc	74.238	9.777.190
Applied Materials Inc	164.100	10.424.302	Intel Corp	200.800	9.284.317
Alphabet Inc	6.155	10.324.485	Biogen Inc	33.700	9.273.282
Cheniere Energy Inc	194.200	10.293.048	Amazon.com Inc	3.138	8.817.897
ServiceNow Inc	24.500	10.033.877	Apple Inc	32.486	8.517.364
Microsoft Corp	42.431	9.733.259	Cheniere Energy Inc	149.900	8.513.885
Apple Inc	78.612	9.355.811	International Business Machines Corp	71.200	8.335.186
Hologic Inc	132.600	9.022.713	Equitable Holdings Inc	327.400	8.317.488
Kroger Co	259.300	8.882.804	Anthem Inc	28.800	8.005.351
eBay Inc	185.375	8.822.558			

## WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft)

### Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter Zum 31. März 2021

#### **One Platform**

BNP Paribas Securities Services Luxembourg  
33 Rue de Gasperich  
Howald-Esperange  
L-2085 Luxembourg

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](http://www.profitweb.at)) und/oder unter [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at) veröffentlicht.

#### **Belgien**

Zahlstelle: CACEIS  
Belgium SA  
Avenue du Port 86 C b320  
1000 Brüssel  
Belgien

Anleger sollten beachten, dass die jährlichen ausgewiesenen Erträge für die in Belgien eingetragenen Fonds auf der Webseite [www.axa.be](http://www.axa.be) bzw. [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be), der belgischen Webseite von [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com), verfügbar sind.

#### **Dänemark**

Informationsstelle:  
StockRate Asset Management NS  
Sdr. Jernbanevej 18D  
3400 Hillerød  
Dänemark

#### **Frankreich**

Zahlstelle:  
BNP Paribas Securities Services  
3 Rue d'Antin  
75002 Paris  
Frankreich

#### **Deutschland**

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](http://www.bundesanzeiger.de)) und/oder unter [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de) veröffentlicht.

#### **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.U. Zweigstelle Milano  
Via Bocchetto, 6  
20123 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

#### **Schweiz**

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

## WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung) Zum 31. März 2021

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](http://www.ictax.admin.ch), veröffentlicht.

Der Treuhandvertrag, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Halbjahresberichte und die geprüften Jahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Anleger sollten beachten, dass nur aufgelegte Fonds in der Schweiz zugelassen sind.

#### **Taiwan**

Hauptvertreter:  
Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise  
9F, No.171, Sung-De Rd.  
Taipei City 110  
Taiwan

#### **Vereinigtes Königreich**

Facilities Agent:  
AXA Investment Managers UK Limited  
22 Bishopsgate  
London EC2N 4BQ  
Vereinigtes Königreich

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

#### **EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen**

In der Anlagepolitik der Fonds im Prospekt ist angegeben, dass die Fonds „vollständig“ in Aktien „investiert“ sein sollen. Jede potenzielle direkte oder indirekte Anlage in verzinslichen Wertpapieren (siehe Aufstellung des Wertpapierbestandes) bleibt unter den von der Richtlinie festgelegten Limits von 15 % und 25 %.

#### **Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften**

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann einige oder alle Entscheidungen über Anlagen delegieren, indem sie die Befugnis für einige oder alle Fonds auf einen oder mehrere der folgenden Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften entsprechend einem Unter-Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und der jeweiligen Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft überträgt (siehe Abschnitt »Maßgebliche Verträge«) im Prospekt. Nachfolgend sind die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften aufgeführt:

- 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 2021

### Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften (Fortsetzung)

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

# VERGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft)

## Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

Die Verwaltungsgesellschaft hat die weltweite Vergütungspolitik der Anlageverwaltungsgesellschaft 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.

**Führung** – AXA IM UKs globale Vergütungspolitik, die vom globalen AXA IM-Vergütungsausschuss und AXA IM UK-Verwaltungsrat genehmigt worden ist, legt die Prinzipien für die Vergütung innerhalb aller Geschäftseinheiten von AXA IM (einschließlich der Verwaltungsgesellschaft) dar und berücksichtigt dabei Geschäftsstrategie, Ziele und Risikotoleranz von AXA IM sowie die langfristigen Interessen der Aktionäre, Mitarbeiter und Kunden (einschließlich jener des Fonds) von AXA IM. 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 UK, 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 UK, einschließlich der weltweiten Vergütungspolitik der Anlageverwaltungsgesellschaft, 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** - Die Anlageverwaltungsgesellschaft zahlt sowohl fixe als auch variable Vergütungen. Das Fixum eines Mitarbeiters soll organisatorische Verantwortung, Berufserfahrung und die Fähigkeit des Einzelnen honorieren, die Pflichten seiner Rolle zu erfüllen. 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 Fonds der Anlageverwaltungsgesellschaft gebunden sind. Eine zeitversetzte Vergütung wird über verschiedene Instrumente erbracht, die so strukturiert sind, dass sie den mittel- und langfristigen Mehrwert für Kunden und die Anlageverwaltungsgesellschaft 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 der Anlageverwaltungsgesellschaft festgelegt, wobei aktuelle und künftige Risiken berücksichtigt werden. Die Zuordnung variabler Vergütungspools zu unterschiedlichen Funktionen innerhalb der Anlageverwaltungsgesellschaft 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 die Anlageverwaltungsgesellschaft eine Reihe von Faktoren, zu denen u. a. Leistungen, Führungsqualitäten, Einhaltung von Risiko- und Compliance-Vorgaben, Erfahrung und unternehmenskritische Fähigkeiten gehören. Die Anlageverwaltungsgesellschaft gewährleistet ein ausgewogenes Verhältnis zwischen fixer und variabler sowie einer zeitverzögerten und nicht zeitverzögerten Vergütung.

Bei der Anlageverwaltungsgesellschaft 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 Anlageverwaltungsgesellschaft als identifizierte Mitarbeiter gelten, lauten im Allgemeinen wie folgt:

- Der Mitarbeiter ist Mitglied eines Leitungsorgans der Anlageverwaltungsgesellschaft.
- Der Mitarbeiter ist ein leitender Manager, der die Geschäfte der Anlageverwaltungsgesellschaft 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.

**Nähere Angaben** – Angaben zur aktuellen weltweiten Vergütungspolitik der Anlageverwaltungsgesellschaft werden online unter [www.axa-iminternational.com/remuneration](http://www.axa-iminternational.com/remuneration) veröffentlicht. Dazu gehören auch eine Beschreibung, wie sich Vergütung und Leistungen auf Mitarbeiter verteilt, sowie nähere Informationen zum Vergütungsausschuss der Anlageverwaltungsgesellschaft. AXA Rosenberg Management Ireland Limited stellt auf Anfrage kostenfrei eine Papierversion bereit.

# VERGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Für das am 31. März 2020 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 2020 gezahlten Vergütung und/oder zugeteilten Vergütung (1)	
Fixe Vergütung (2) (Tsd. EUR)	236.075
Variable Vergütung (3) (Tsd. EUR)	263.160
Mitarbeiterzahl (4)	2.516

<sup>(1)</sup> Sozialabgaben ausgenommen.

<sup>(2)</sup> Die Höhe der fixen Vergütung basiert auf der Überprüfung der finalen Vergütungszahlen für 2019/2020.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> Mitarbeiterzahl enthält feste und befristete Arbeitsverträge, aber keine Praktikanten (auf Grundlage der Mitarbeiterliste vom 31. Dezember 2020).

### Vergütung für identifizierte Mitarbeiter:

Gesamtbetrag der an Risikoträgern und Mitgliedern der obersten Führungsspitze mit erheblicher Auswirkung auf das Risikoprofil von Anlagevehikeln gezahlte und/oder zugeteilte Vergütung			
	Risikoträger	Mitglieder der obersten Führungsspitze	Summe
Festgehalt und variable Vergütung (Tsd. GBP)	97.048	89.730	186.778
Mitarbeiterzahl	224	88	312

### Vergütung für identifizierte Mitarbeiter in Großbritannien:

Gesamtbetrag der an Risikoträgern und Mitgliedern der obersten Führungsspitze von AXA IM UK (die Anlageverwaltungsgesellschaft) mit erheblicher Auswirkung auf das Risikoprofil von Anlagevehikeln gezahlte und/oder zugeteilte Vergütung			
	Risikoträger	Mitglieder der obersten Führungsspitze	Summe
Festgehalt und variable Vergütung (Tsd. GBP)	20.696	13.192	33.888
Mitarbeiterzahl	48	13	61

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

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	3.300.960 EUR
In % des verwalteten Vermögens	3,11 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	3.300.960 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	3,14 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.343.056 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	135.329 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.598.526 EUR
Niederlassungsland	Frankreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	224.049 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	3.300.960 EUR
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	3.590.285 EUR
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	503.600 EUR
Über ein Jahr	3.086.685 EUR
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	2.793.133 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	422.722 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	374.430 EUR
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	3.590.285 EUR
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	11.275 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	2.819 EUR
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	35.984.817 USD
In % des verwalteten Vermögens	6,58 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	35.984.817 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	6,63 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	10.152.978 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	3.712.158 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	2.260.894 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	11.764.531 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	MUFG Securities EMEA Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	3.993.352 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	4.100.904 USD
Niederlassungsland	Frankreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	35.984.817 USD
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	38.553.608 USD
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	4.503.767 USD
Über ein Jahr	34.049.841 USD
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	34.397.425 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	3.195.609 USD
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	960.574 USD
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	38.553.608 USD
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	71.984 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttoszahung an Dritte	17.996 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	2.908.995 USD
In % des verwalteten Vermögens	1,73 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	2.908.995 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	1,75 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	271.218 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.054.739 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	133.235 USD
Niederlassungsland	Irland
Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	146.210 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.161.666 USD
Niederlassungsland	Frankreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	141.927 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	2.908.995 USD
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	3.184.230 USD
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	1.278.833 USD
Über ein Jahr	1.905.397 USD
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	2.826.763 USD
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	272.102 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	85.365 USD
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	3.184.230 USD
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	17.122 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttoszahung an Dritte	4.280 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	1.568.541.912 JPY
In % des verwalteten Vermögens	13,63 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	1.568.541.912 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	13,99 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	796.073.554 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	152.100.171 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	21.032.087 JPY
Niederlassungsland	Irland
Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	599.336.100 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	1.568.541.912 JPY
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	1.696.993.417 JPY
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	145.177.086 JPY
Über ein Jahr	1.551.816.331 JPY
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	1.446.432.428 JPY
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	250.560.989 JPY
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	1.696.993.417 JPY
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	2.510.284 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	627.571 JPY
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	2.314.951.277 JPY
In % des verwalteten Vermögens	17,84 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	2.314.951.277 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	18,01 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.081.451.611 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	223.687.761 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	26.475.685 JPY
Niederlassungsland	Irland
Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	983.336.220 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	2.314.951.277 JPY
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	2.499.757.125 JPY
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	213.506.251 JPY
Über ein Jahr	2.286.250.874 JPY
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	2.159.374.527 JPY
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	340.382.598 JPY
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	2.499.757.125 JPY
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	4.358.733 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttzahlung an Dritte	1.089.683 JPY
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	511.067.791 JPY
In % des verwalteten Vermögens	5,85 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	511.067.791 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	5,96 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	99.881.077 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	196.238.905 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	34.119.968 JPY
Niederlassungsland	Irland
Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	180.827.841 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	511.067.791 JPY
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	559.180.168 JPY
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	187.306.774 JPY
Über ein Jahr	371.873.394 JPY
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	527.742.996 JPY
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	31.437.172 JPY
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	559.180.168 JPY
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	3.116.462 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttoszahung an Dritte	779.116 JPY
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	2.099.199 EUR
In % des verwalteten Vermögens	5,85 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	2.099.199 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	5,89 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.176.999 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	223.247 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	50.123 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	648.830 EUR
Niederlassungsland	Frankreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	2.099.199 EUR
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	2.271.462 EUR
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	365.065 EUR
Über ein Jahr	1.906.397 EUR
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	1.749.027 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	370.456 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	151.979 EUR
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	2.271.462 EUR
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	4.008 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	1.002 EUR
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	2.474.715 EUR
In % des verwalteten Vermögens	6,85 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	2.474.715 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	6,91 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.360.974 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	63.449 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	196.055 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	801.209 EUR
Niederlassungsland	Frankreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	53.028 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	2.474.715 EUR
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	2.680.878 EUR
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	248.232 EUR
Über ein Jahr	2.432.646 EUR
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	2.064.846 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	428.361 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	187.671 EUR
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	2.680.878 EUR
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	6.060 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	1.515 EUR
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

## AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	29.710.550 USD
In % des verwalteten Vermögens	1,16 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	29.710.550 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	1,15 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	MUFG Securities EMEA Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	20.461.378 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	9.249.172 USD
Niederlassungsland	Frankreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	29.710.550 USD
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	31.615.539 USD
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	2.166.478 USD
Über ein Jahr	29.449.061 USD
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	29.449.061 USD
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	2.166.478 USD
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	31.615.539 USD
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	54.309 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	13.577 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

## Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) von Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr

### AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

	<b>Wertpapier-/Warenleihgeschäfte</b>
Wert	1.048.813 USD
In % des verwalteten Vermögens	0,12 %
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens</b>
Wert	1.048.813 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	0,12 %
	<b>Kontrahenten</b>
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.048.813 USD
Niederlassungsland	Frankreich
	<b>Abwicklung und Clearing</b>
	Bilateral
	<b>Laufzeit</b>
Unbefristet	1.048.813 USD
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>
Anleihen	1.115.654 USD
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR
	<b>Laufzeit der Sicherheiten</b>
Drei Monate bis ein Jahr	245.668 USD
Über ein Jahr	869.986 USD
	<b>Sicherheitenemittenten</b>
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten	869.986 USD
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	245.668 USD
	<b>Verwahrung erhaltener Sicherheiten</b>
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	1.115.654 USD
	<b>Kosten und Renditen</b>
	<b>Fonds</b>
Bruttorendite aus Verleih	10.423 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	2.606 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %