

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS

FÜR DAS AM 31. MÄRZ 2020 BEENDETE GESCHÄFTSJAHR

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

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Inhalt

Verzeichnis der Namen und Anschriften	1
Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft	2
Bericht des Treuhänders	3
Bericht der Abschlussprüfer	4
Zusammenfassung der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	6
Fondsprofil, Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft, Zusammenfassung der Wertentwicklung und primärer Jahresabschluss	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	7
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	13
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	19
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	25
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	32
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	39
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	46
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	52
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	58
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	64
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	70
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	76
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	82
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	88
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	95
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	101
Anmerkungen zum Jahresabschluss	107
Aufstellung des Wertpapierbestands	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	148
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	151
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	155
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	157
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	161
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	165
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	172
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	177
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	181
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	185
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	188
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	191
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	194
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	201
Aufstellung der wichtigsten Veränderungen in den Portfolios (ungeprüft)	206
Weitere Informationen (ungeprüft)	222
Vergütungspolitik (ungeprüft)	225
Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	227

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Verzeichnis der Namen und Anschriften

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsratsmitglieder der
Verwaltungsgesellschaft sind:

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

Treuhänder

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

Anlageverwaltungs-gesellschaft

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

Administrator, Registerführer und Transferagent

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and
Registered Auditors
Leggettsrath Business Park
Dublin Road
Kilkenny
Irland

Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften

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

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

Rechtsberater des Trusts

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär

Bis 1. Januar 2020:
AXA Investment Managers
UK Limited
7 Newgate Street
London, EC1A 7NX
Vereinigtes Königreich

Ab 1. Januar 2020:
Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

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

*** Jean-Louis Laforge wurde am 10. Dezember 2019 bestellt.

^ Jennifer Paterson trat am 17. Juli 2019 zurück.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft:

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

Die Verwaltungsgesellschaft 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 Parteien im Abschnitt über Interessenkonflikte angegeben sind.

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

Dem Verwaltungsrat sind abgesehen von den in diesem Jahresabschluss angegebenen keine Transaktionen mit verbundenen Personen während des Geschäftsjahres zum 31. März 2020 bekannt.

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

Folgende Transaktionen sind Transaktionen mit verbundenen Personen:

- (i) Devisengeschäfte mit State Street Bank and Trust Company;
- (ii) Aktienleihgeschäfte mit AXA Investment Managers GS Limited als Vermittler für die Verwaltungsgesellschaft; und
- (iii) Gebühren für die belgische Zahlstelle, die an AXA Bank Europe SA gezahlt werden.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

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 2020 beendete Geschäftsjahr Einblick in die Geschäftsführung der Anlageverwaltungsgesellschaft in Bezug auf den AXA Rosenberg Equity Alpha Trust genommen.

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

Obliegenheiten des Treuhänders

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

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

Grundlage für den Bestätigungsvermerk des Treuhänders

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

Bestätigungsvermerk

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

(i) gemäß den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders durch den Treuhandvertrag, die OGAW-Vorschriften und 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

15. Juli 2020

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 2020 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 2020 und
- den Gesamtergebnisrechnungen für die einzelnen Fonds für das dann beendete Geschäftsjahr;
- den Aufstellungen 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 2020 und
- den Anmerkungen zum Jahresabschluss für die einzelnen Fonds, die eine Erläuterung der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

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

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

Unabhängigkeit

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

Schlussfolgerungen im Zusammenhang mit der fortgeführten Geschäftstätigkeit

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

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

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

Berichterstattung über sonstige Angaben

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

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Abschlussprüfung

Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Wie in der Erklärung zu den Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft auf 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.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

Obliegenheiten der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description"of"auditors"responsibilities"for"audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description%20of%20auditors%20responsibilities%20for%20audit.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
15. Juli 2020

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Zusammenfassung der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Fondsprofil, Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft und Zusammenfassung der Wertentwicklung für jeden Fonds in dem entsprechenden Abschnitt zu finden.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 kam es zur globalen Pandemie COVID-19.

Ausblick für die Fonds

Die Krise behindert weiter die Konjunktur weltweit, auch wenn die Lockdowns im Zusammenhang mit COVID-19 in vielen Ländern gelockert wurden. Die Behörden weltweit haben wesentliche geldpolitische, steuerliche und makroökonomische Maßnahmen ergriffen, um Haushalten und Unternehmen dabei zu helfen, die durch das Virus verursachten Verluste zu absorbieren. Wir gehen davon aus, dass das globale Wachstum 2020 um 2,8% zurückgehen wird. Nach einem schwachen 1. Quartal vermuten wir, für das BIP im 2. Quartal spektakuläre Einbrüche zu sehen. Da jedoch keine wichtige Volkswirtschaft Rückschläge bei ihren Wiedereröffnungsplänen hinzunehmen hat, sollte sich das Wachstum in der zweiten Jahreshälfte erholen und diese Erholung könnte bis ins Jahr 2021 anhalten. Die Gewinnprognosen für die nächsten 12 Monaten werden weiter nach unten revidiert. Darüber hinaus hat die Diskrepanz zwischen Gewinnprognosen der Analysten (das Ausmaß, zu dem die Analysten sich uneinig sind) Werte erreicht, die wir zuletzt während der globalen Finanzkrise gesehen haben. Dies spiegelt die hohe Unsicherheit im Zusammenhang mit der aktuellen Krise wider. Die Aktienmärkte haben sich anscheinend abgekoppelt von den kurzfristigen Wirtschaftsnachrichten im April und Mai von ihren Tiefs vom März erholt. Für die Zukunft erwarten wir eine hohe Volatilität, da die Anleger die Nachrichten zum Virus und die Realität des Wachstumsschocks im Vergleich zur politischen Reaktion sowie die Form und Geschwindigkeit der Erholung im Jahr 2021 abwägen.

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

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,82	13,89
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	9,54	12,21
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,10	1,35
Rendite (%)	3,82	3,58
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	115.410,73	111.806,17
Gesamtanzahl der Aktien	202	1.171

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	14,22	13,92
China	41,50	38,36
Hongkong	6,43	8,53
Indien	8,01	7,08
Indonesien	1,06	1,41
Malaysia	1,10	1,81
Neuseeland	0,26	0,71
Philippinen	0,63	0,82
Singapur	1,69	2,74
Südkorea	9,41	10,78
Taiwan	13,65	11,80
Thailand	2,04	2,04

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	12,79	11,72
Nicht-Basiskonsumgüter	16,74	13,81
Basiskonsumgüter	5,14	5,42
Energie	1,56	3,46
Finanzbranche	23,83	23,48
Gesundheit	6,05	5,37
Industriewerte	4,39	6,27
Informationstechnologie	19,33	16,18
Werkstoffe	1,52	5,43
Immobilien	6,18	5,84
Versorger	2,47	3,02

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	7,09	6,47
Tencent Holdings Ltd	6,13	5,65
Samsung Electronics Co Ltd	4,96	4,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,42	4,51
AIA Group Ltd	2,52	2,22
CSL Ltd	2,22	1,74
China Construction Bank Corp	2,13	1,58
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	1,51	0,73
China Mobile Ltd	1,49	0,92
SK Hynix Inc	1,35	0,72

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B03Z0P68	1,05
A €	IE00BD007M18	1,07
A € Hedged	IE00BD007N25	0,99
B €	IE00B03Z0R82	1,63
E €	IE00B03Z0S99	2,47
M \$	IE00B3DJ2Z39	0,36

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B03Z0P68	1,04
A €	IE00BD007M18	1,04
A € Hedged	IE00BD007N25	1,08
B €	IE00B03Z0R82	1,70
E €	IE00B03Z0S99	2,45
M \$	IE00B3DJ2Z39	0,35

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

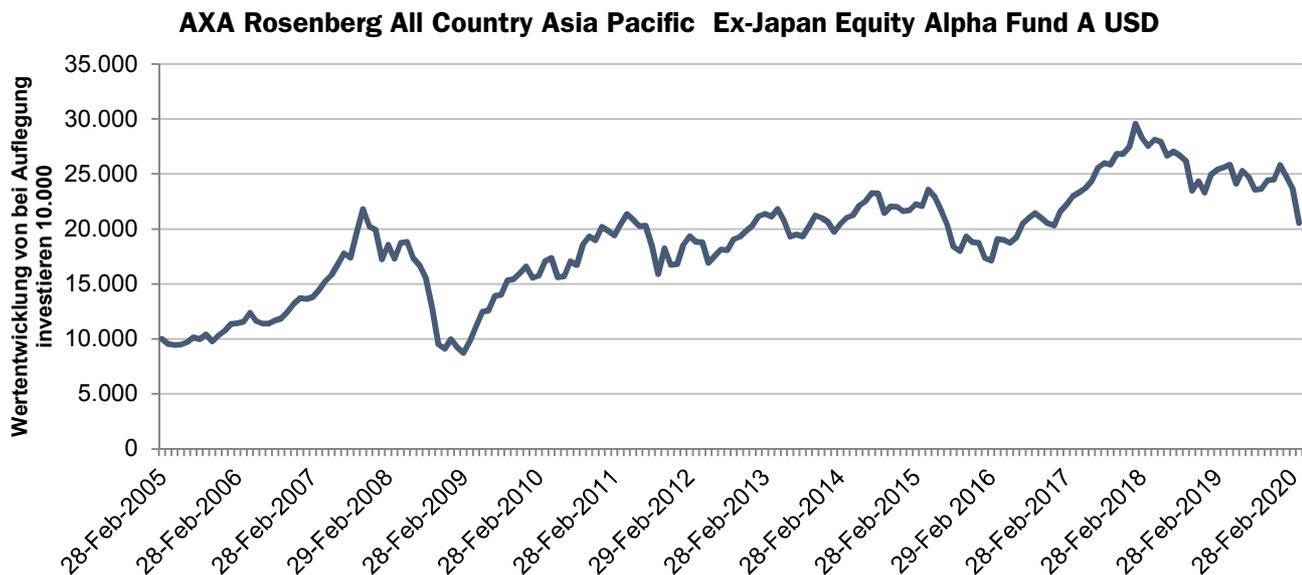
AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war überwiegend auf schwache Einzeltitelauswahl zurückzuführen. Doch auch die Branchenpositionierung und die allgemeinen Faktorengagements des Fonds belasteten das relative Ergebnis vor dem Hintergrund eines der stärksten Märkte für Wachstumsaktien im Vergleich zu Substanzwerten seit der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre. Die Tendenz des Fonds zu im Vergleich zum Index kleineren Unternehmen zahlte sich ebenfalls nicht aus, da größere Unternehmen in der Regel überdurchschnittliche Renditen brachten. Das übergewichtete Engagement des Portfolios im Technologiesektor übte zwar eine positive Wirkung aus, die jedoch durch eine Einzeltitelauswahl in diesem Marktsegment zunichte gemacht wurde, die großen Herausforderungen unterlag.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	(19,73 %)	(3,67 %)	(1,43 %)	28. Feb. 05
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	(15,24 %)	(0,42 %)	0,63 %	
Alpha	(4,49 %)	(3,25 %)	(2,06 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

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

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Erträge			
Zinserträge		138	211
Dividendenerträge		682.521	883.559
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	3.253
Sonstige Erträge		537	3.420
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(4.372.887)	(2.839.794)
Gesamter Nettoverlust		(3.689.691)	(1.949.351)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(79.612)	(126.259)
Depotbankgebühren	5	(54.851)	(70.377)
Verwaltungsgebühren	5	(12.031)	(15.760)
Abschlussprüfergebühren		(563)	(986)
Treuhänderhonorare	5	(2.309)	(2.576)
Rechtskosten und sonstige Honorare		135	(191)
Sonstige Aufwendungen		(14.921)	(21.393)
Summe der Betriebsaufwendungen		(164.152)	(237.542)
Betriebsverlust		(3.853.843)	(2.186.893)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(632)	(975)
		(632)	(975)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(3.854.475)	(2.187.868)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(65.108)	(86.886)
Kapitalertragsteuer		(13.438)	(45.354)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.933.021)	(2.320.108)

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

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

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	14.972.574	22.199.122
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	7	-
Bankguthaben	-	49.520
Forderungen gegenüber Brokern	436.137	-
Forderungen aus Zeichnungen	338	61.442
Dividendenforderungen	54.289	72.072
Summe Aktiva	15.463.345	22.382.156
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(49)	(78)
Kontokorrentverbindlichkeiten	(4.764)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(387.640)	(230)
Antizipative Passiva	(36.110)	(26.284)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(428.563)	(26.592)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	15.034.782	22.355.564

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

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

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	1.508.869 \$	3.357.728 \$	6.039.669 \$
Umlaufende Anteile	73.417	131.162	219.380
NIW je Anteil	20,55 \$	25,60 \$	27,53 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	2.759.629 €	3.358.956 €	7.712.905 €
Umlaufende Anteile	231.057	231.057	539.678
NIW je Anteil	11,94 €	14,54 €	14,29 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	1.747 €	2.246 €	2.487 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	8,74 €	11,23 €	12,44 €
Klasse B USD**			
NIW der Anteilklasse	-	254.346 \$	893.668 \$
Umlaufende Anteile	-	17.617	57.179
NIW je Anteil	-	14,44 \$	15,63 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	606.568 €	1.278.045 €	1.268.711 €
Umlaufende Anteile	34.636	59.540	59.803
NIW je Anteil	17,51 €	21,47 €	21,21 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	829.888 €	1.411.653 €	1.308.861 €
Umlaufende Anteile	55.223	76.090	70.834
NIW je Anteil	15,03 €	18,55 €	18,48 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	8.919.840 \$	11.949.238 \$	13.080.927 \$
Umlaufende Anteile	391.936	424.506	435.140
NIW je Anteil	22,76 \$	28,15 \$	30,06 \$

* handelbarer NIW.

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	22.355.564	32.762.046
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(3.933.021)	(2.320.108)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	900.276	1.198.056
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(4.288.037)	(9.284.430)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	15.034.782	22.355.564

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	7,43	13,89
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	6,94	11,15
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,66	1,01
Rendite (%)	4,73	4,20
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	1.078,47	1.214,58
Gesamtanzahl der Aktien	295	1.513

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	19,52	22,15
China	11,77	9,74
Hongkong	5,09	6,73
Indien	10,97	10,45
Indonesien	0,06	1,14
Malaysia	4,76	2,74
Neuseeland	3,66	2,53
Philippinen	2,58	0,72
Singapur	4,15	5,46
Südkorea	12,86	14,61
Taiwan	22,69	20,77
Thailand	1,89	2,96

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	2,22	4,48
Nicht-Basiskonsumgüter	12,93	12,76
Basiskonsumgüter	5,12	5,23
Energie	2,88	1,92
Finanzbranche	6,28	7,06
Gesundheit	7,99	9,68
Industriewerte	13,12	12,61
Informationstechnologie	24,08	17,86
Werkstoffe	10,02	12,27
Immobilien	11,54	12,75
Versorger	3,82	3,38

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
King Yuan Electronics Co Ltd	1,29	0,20
Great Wall Enterprise Co Ltd	1,24	0,13
ALS Limited	1,23	0,33
Summerset Group Holdings Ltd	1,22	0,13
JB Hi-Fi Ltd	1,21	0,39
Poly Property Group Co Ltd	1,20	0,12
Synnex Technology International Corp	1,18	0,00
Wistron Corp	1,16	0,00
Genertec Universal Medical Group Co Ltd	1,15	0,11
Powertech Technology Inc	1,14	0,00

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008367009	1,11
A €	IE00BD008N99	1,10
A £	IE00BD008Q21	1,05
A € Hedged	IE00BD008P14	0,87
B \$	IE0004334029	1,80
B €	IE0031069499	1,80
E €	IE0034277479	2,56
M \$	IE00B24J4P98	0,26

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008367009	1,08
A €	IE00BD008N99	1,06
A £	IE00BD008Q21	1,08
A € Hedged	IE00BD008P14	1,11
B \$	IE0004334029	1,77
B €	IE0031069499	1,77
E €	IE0034277479	2,52
M \$	IE00B24J4P98	0,28

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

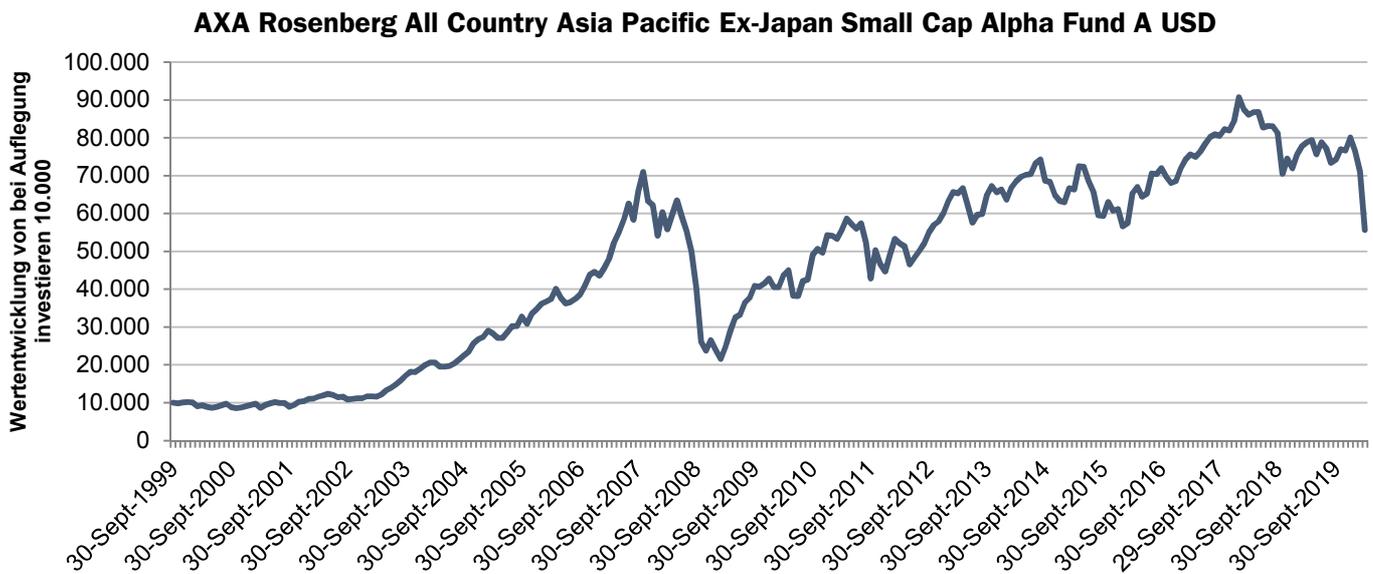
AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war überwiegend auf schwache Einzeltitelauswahl zurückzuführen. Doch auch die allgemeinen Faktorengagements des Fonds belasteten das relative Ergebnis vor dem Hintergrund eines der stärksten Märkte für Wachstumsaktien im Vergleich zu Substanzwerten seit der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre. Die Branchenengagements wirkten insgesamt wertsteigernd. Dem lagen die übergewichteten Positionen in Technologiewerten zugrunde. Auch die Einzeltitelauswahl im Technologiesektor wurde kräftig honoriert, sah sich jedoch in anderen – insbesondere konjunktursensiblen – Bereichen wie Industrie und Basiskonsumgüter mit Problemen konfrontiert.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	(29,42 %)	(9,72 %)	(3,47 %)	30. Sept. 99
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap	(28,08 %)	(8,97 %)	(5,47 %)	
Alpha	(1,34 %)	(0,75 %)	2,00 %	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

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

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Erträge			
Zinserträge		2.375	4.188
Dividendenerträge		6.431.379	6.652.439
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	5.051	18.030
Sonstige Erträge		3.605	37.864
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(49.954.704)	(27.297.121)
Gesamter Nettoverlust		(43.512.294)	(20.584.600)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.953.179)	(2.284.232)
Depotbankgebühren	5	(383.353)	(315.286)
Verwaltungsgebühren	5	(120.697)	(128.346)
Abschlussprüfergebühren		(5.856)	(7.672)
Treuhänderhonorare	5	(19.595)	(21.914)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(147)	498
Sonstige Aufwendungen		(86.321)	(114.642)
Summe der Betriebsaufwendungen		(2.569.148)	(2.871.594)
Betriebsverlust		(46.081.442)	(23.456.194)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(2.214)	(11.175)
		(2.214)	(11.175)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(46.083.656)	(23.467.369)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(703.714)	(826.884)
Kapitalertragsteuer		(32.172)	(21.106)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(46.819.542)	(24.315.359)

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

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

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	79.007.545	204.738.964
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	73	1.383
Bankguthaben	627.227	2.876.219
Forderungen gegenüber Brokern	887.096	-
Forderungen aus Zeichnungen	2.398	14.457
Dividendenforderungen	461.784	528.564
Forderungen aus Wertpapierleihen	6.714	5.470
Summe Aktiva	80.992.837	208.165.057
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(299)	(1.492)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(783.082)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(51.872)	(66.218)
Antizipative Passiva	(324.852)	(278.769)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.160.105)	(346.479)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	79.832.732	207.818.578

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

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

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	40.523.571 \$	133.970.859 \$	165.401.235 \$
Umlaufende Anteile	728.735	1.700.390	1.920.783
NIW je Anteil	55,61 \$	78,79 \$	86,11 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	210.211 €	2.663.585 €	390.105 €
Umlaufende Anteile	20.518	187.584	27.430
NIW je Anteil	10,25 €	14,20 €	14,22 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	2.175 £	2.929 £	2.972 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	10,87 £	14,65 £	14,86 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	8.564 €	12.553 €	5.024.842 €
Umlaufende Anteile	1.157	1.157	409.007
NIW je Anteil	7,40 €	10,85 €	12,29 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	11.910.343 \$	21.442.498 \$	25.003.963 \$
Umlaufende Anteile	200.704	253.251	268.305
NIW je Anteil	59,34 \$	84,67 \$	93,19 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	21.757.818 €	39.069.640 €	39.736.291 €
Umlaufende Anteile	404.756	520.842	527.094
NIW je Anteil	53,76 €	75,01 €	75,39 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	2.988.510 €	4.918.499 €	6.132.674 €
Umlaufende Anteile	62.178	72.845	89.701
NIW je Anteil	48,06 €	67,52 €	68,37 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	3.151 \$	4.426 \$	4.796 \$
Umlaufende Anteile	50	50	50
NIW je Anteil	63,03 \$	88,52 \$	95,92 \$

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	207.818.578	254.606.023
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(46.819.542)	(24.315.359)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	41.390.381	60.368.430
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(122.556.685)	(82.840.516)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	79.832.732	207.818.578

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,61	14,75
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,73	11,90
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,30	1,19
Rendite (%)	4,08	4,26
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	46.670,57	47.771,99
Gesamtanzahl der Aktien	173	236

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Österreich	1,37	0,56
Belgien	5,72	2,94
Finnland	3,77	3,30
Frankreich	32,80	35,65
Deutschland	24,26	26,77
Irland	1,31	1,89
Italien	4,43	6,94
Niederlande	15,15	12,67
Portugal	1,95	0,61
Spanien	9,24	8,67

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	5,79	5,26
Nicht-Basiskonsumgüter	11,07	14,32
Basiskonsumgüter	11,87	11,16
Energie	3,55	4,79
Finanzbranche	14,39	14,19
Gesundheit	8,75	9,41
Industriewerte	13,82	13,25
Informationstechnologie	14,44	10,86
Werkstoffe	7,04	7,29
Immobilien	0,98	1,83
Versorger	8,30	7,64

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
SAP SE	3,99	3,21
ASML Holding NV	3,87	3,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,39	3,00
Sanofi	3,22	2,96
Unilever NV	2,97	2,14
L'Oreal SA	2,67	1,95
Allianz SE	2,35	2,13
Iberdrola SA	2,16	1,80
Siemens AG	2,01	1,88
Schneider Electric SE	1,87	1,35

Gesamtkostenquote (TER)

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

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366365	0,83
B €	IE0004352823	1,47
E €	IE0034279186	2,22
M €	IE00B24J4Z96	0,13

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Der Ertragsrückstand war vor allem auf die Einzeltitelauswahl zurückzuführen, wurde jedoch ein Stück weit durch positive Beiträge der allgemeinen Faktorengagements des Fonds und der Branchenpositionierung ausgeglichen. Die Untergewichtung des Fonds in Substanzwerten auf der Grundlage von Buchwerten wirkte angesichts des im Jahresverlauf verzeichneten Rückstands des Faktors positiv. Vorteilhaft war ferner das Fondsengagement in Unternehmen mit niedrigerem Fremdkapitalanteil und solchen mit positiver Preisdynamik – einem Indikator für die Anlegerstimmung. Die Tendenz des Fonds zu im Verhältnis zum Index kleineren Unternehmen minderte den Ertrag jedoch, da sich größere Unternehmen überdurchschnittlich entwickelten. Aus Branchenperspektive erwies sich die Untergewichtung im Luftverkehr als zuträglich, wengleich die Übergewichtung in Ölwerten angesichts der Schwäche des Energiesektors ertragsmindernd wirkte – vor allem, da die Ölpreise gegen Ende des Berichtszeitraums einbrachen. Besonderen Herausforderungen war die Einzeltitelauswahl im Industriesektor ausgesetzt. Dieser zählte zu den Bereichen, die von den Schocks, die die Weltwirtschaft durch den Ausbruch des Coronavirus erlitt, am stärksten in Mitleidenschaft gezogen wurden.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	(18,16 %)	(7,97 %)	(4,06 %)	30. Sept. 99
MSCI EMU	(15,92 %)	(4,83 %)	(2,27 %)	
Alpha	(2,24 %)	(3,14 %)	(1,79 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR
Erträge			
Dividendenerträge		3.521.448	4.991.796
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	19.468	44.669
Sonstige Erträge		22.077	369.991
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(19.545.768)	(12.881.407)
Gesamter Nettoverlust		(15.982.775)	(7.474.951)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.246.134)	(1.409.867)
Depotbankgebühren	5	(42.011)	(45.633)
Verwaltungsgebühren	5	(48.276)	(70.943)
Abschlussprüfergebühren		(3.087)	(4.363)
Treuhänderhonorare	5	(12.073)	(13.493)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(293)	169
Sonstige Aufwendungen		(37.841)	(46.268)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.389.715)	(1.590.398)
Betriebsverlust		(17.372.490)	(9.065.349)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(5.284)	(10.252)
		(5.284)	(10.252)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(17.377.774)	(9.075.601)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(286.032)	(425.397)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(17.663.806)	(9.500.998)

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 EUR	Zum 31. März 2019 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	78.640.027	109.721.058
Bankguthaben	44.278	856.986
Forderungen gegenüber Brokern	1.410.462	-
Forderungen aus Zeichnungen	-	85
Dividendenforderungen	195.734	282.993
Forderungen aus Wertpapierleihen	13.868	17.792
Summe Aktiva	80.304.369	110.878.914
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(1.203.370)	(54.194)
Antizipative Passiva	(143.614)	(169.418)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.346.984)	(223.612)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	78.957.385	110.655.302

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	21.644.955 €	38.385.584 €	80.320.339 €
Umlaufende Anteile	1.441.789	2.090.009	4.112.574
NIW je Anteil	15,01 €	18,37 €	19,53 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	56.439.995 €	71.047.021 €	75.905.840 €
Umlaufende Anteile	5.881.069	6.012.199	6.001.052
NIW je Anteil	9,60 €	11,82 €	12,65 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	427.357 €	682.029 €	1.029.319 €
Umlaufende Anteile	49.828	64.096	89.687
NIW je Anteil	8,58 €	10,64 €	11,48 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	445.078 €	540.667 €	1.042.888 €
Umlaufende Anteile	26.684	26.684	48.743
NIW je Anteil	16,68 €	20,26 €	21,40 €

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	110.655.302	158.298.387
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(17.663.806)	(9.500.998)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	5.075.672	12.368.508
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(19.109.783)	(50.510.595)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	78.957.385	110.655.302

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,06	13,25
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	8,18	11,08
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,05	1,34
Rendite (%)	4,24	3,62
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	113.858,09	117.400,64
Gesamtanzahl der Aktien	233	1.297

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,13
Brasilien	3,89	4,71
Chile	1,24	0,65
China	43,90	41,06
Kolumbien	0,75	0,23
Tschechische Republik	0,10	0,09
Ägypten	0,07	0,14
Griechenland	0,15	0,19
Ungarn	0,63	0,24
Indien	8,30	7,57
Indonesien	0,15	1,51
Malaysia	1,37	1,93
Mexiko	1,71	1,89
Peru	0,85	0,28
Philippinen	1,56	0,88
Polen	1,32	0,7
Katar	0,16	0,97
Russland	3,58	3,12
Saudi-Arabien	0,00	2,72
Südafrika	4,65	3,64
Südkorea	10,31	11,53
Taiwan	12,67	12,62
Thailand	1,02	2,18
Türkei	0,88	0,46
Vereinigte Arabische Emirate	0,74	0,56

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	17,03	13,26
Nicht-Basiskonsumgüter	17,37	15,24
Basiskonsumgüter	4,14	6,44
Energie	4,06	6,07
Finanzbranche	22,02	21,80
Gesundheit	2,53	3,42
Industriewerte	4,66	4,79
Informationstechnologie	19,18	17,11
Werkstoffe	3,83	6,47
Immobilien	2,91	2,96
Versorger	2,27	2,44

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	7,69	6,92
Tencent Holdings Ltd	6,71	6,04
Samsung Electronics Co Ltd	4,50	4,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,31	4,82
China Construction Bank Corp	2,21	1,69
Naspers Ltd	1,67	1,35
SK Hynix Inc	1,36	0,77
Gazprom PJSC - ADR	1,25	0,54
JD.com Inc - ADR	1,15	0,66
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,09	0,63

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B101JY64	1,11
A €	IE00B54FKV65	1,08
A £	IE00B101JZ71	1,04
B \$	IE00B101K096	1,81
B €	IE00B101K104	1,83
E € Hedged	IE00B4YSHS45	2,61
M \$	IE00B1P83M87	0,34
M £	IE00B1P83N94	0,32
S \$	IE00BD5BFG91	0,62

Methodik

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

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

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2020

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B101JY64	0,97
A €	IE00B54FKV65	0,96
A £	IE00B101JZ71	0,96
B \$	IE00B101K096	1,70
B €	IE00B101K104	1,73
E € Hedged	IE00B4YSHS45	2,41
M \$	IE00B1P83M87	0,34
M £	IE00B1P83N94	0,32
S \$	IE00BD5BFG91	0,51

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

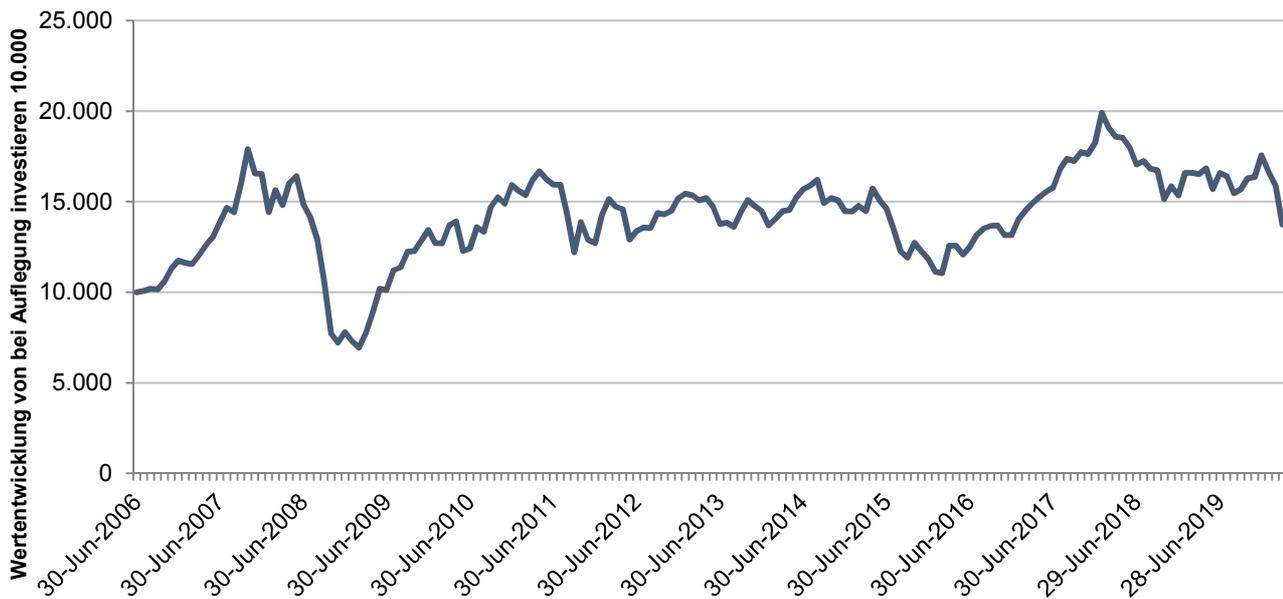
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust, übertraf aber seine Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020. Die allgemeine Faktorpositionierung des Fonds belastete das Ergebnis zwar, weil Wachstumsaktien Substanzwerte fortgesetzt überrundeten, doch dem standen positive Beiträge aus der Branchenpositionierung und der Einzeltitelauswahl gegenüber. Besonders vorteilhaft fiel die Aktienauswahl in den Sektoren Energie, Finanzen und Industrie aus. Ein im Vergleich zur Benchmark untergewichtetes Engagement im Energiesektor wirkte ebenfalls wertsteigernd, da die Ölpreise am Ende des Berichtszeitraums auf Mehrjahrestiefs fielen.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	(16,83 %)	(2,71 %)	(1,04 %)	30. Jun 06
MSCI Emerging Markets Index	(17,69 %)	(1,62 %)	(0,37 %)	
Alpha	0,86 %	(1,09 %)	(0,67 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Erträge			
Zinserträge		582	3.458
Dividendenerträge		1.877.180	1.565.158
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	1.108	3.205
Sonstige Erträge		-	3.994
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(10.536.088)	(6.885.474)
Gesamter Nettoverlust		(8.657.218)	(5.309.659)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(557.540)	(441.485)
Depotbankgebühren	5	(117.321)	(102.333)
Verwaltungsgebühren	5	(30.515)	(27.086)
Abschlussprüfergebühren		(2.228)	(1.261)
Treuhänderhonorare	5	(6.101)	(4.572)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(725)	811
Sonstige Aufwendungen		(62.575)	(34.740)
Summe der Betriebsaufwendungen		(777.005)	(610.666)
Betriebsverlust		(9.434.223)	(5.920.325)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		-	(4.509)
		-	(4.509)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(9.434.223)	(5.924.834)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(222.407)	(210.896)
Kapitalertragsteuer		(42.709)	(163.808)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(9.699.339)	(6.299.538)

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	44.486.523	58.597.306
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	233	-
Bankguthaben	487.533	1.614.878
Forderungen gegenüber Brokern	-	221.525
Forderungen aus Zeichnungen	142.831	204.327
Dividendenforderungen	128.850	141.203
Sonstige Vermögenswerte	21	7.799
Summe Aktiva	45.245.991	60.787.038
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.306)	(3.587)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(222.485)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(752.313)
Antizipative Passiva	(143.236)	(126.649)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(144.542)	(1.105.034)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	45.101.449	59.682.004

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	3.010.050 \$	3.600.989 \$	7.324.653 \$
Umlaufende Anteile	219.002	218.025	394.270
NIW je Anteil	13,74 \$	16,52 \$	18,58 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	1.925.068 €	6.266.347 €	5.882.247 €
Umlaufende Anteile	178.353	493.920	451.379
NIW je Anteil	10,79 €	12,69 €	13,03 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	3.853 £	4.404 £	4.601 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	19,27 £	22,02 £	23,00 £
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	45.546 \$	64.623 \$	65.658 \$
Umlaufende Anteile	3.711	4.350	3.899
NIW je Anteil	12,27 \$	14,86 \$	16,84 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	29.813.946 €	26.025.966 €	16.734.959 €
Umlaufende Anteile	2.101.779	1.550.816	963.778
NIW je Anteil	14,19 €	16,78 €	17,36 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	48.061 €	98.866 €	198.504 €
Umlaufende Anteile	6.416	10.477	17.835
NIW je Anteil	7,49 €	9,44 €	11,13 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	5.429.426 \$	16.131.996 \$	17.601.052 \$
Umlaufende Anteile	348.788	868.438	848.538
NIW je Anteil	15,57 \$	18,58 \$	20,74 \$
Klasse M EUR**			
NIW der Anteilklasse	-	478.006 €	-
Umlaufende Anteile	-	46.150	-
NIW je Anteil	-	10,36 €	-
Klasse M GBP			
NIW der Anteilklasse	3.422 £	3.884 £	4.026 £
Umlaufende Anteile	150	150	150
NIW je Anteil	22,81 £	25,89 £	26,84 £
Klasse S USD			
NIW der Anteilklasse	1.729.026 \$	2.966.436 \$	2.234 \$
Umlaufende Anteile	207.200	297.200	200
NIW je Anteil	8,34 \$	9,98 \$	11,17 \$

*handelbarer NIW.

**Diese Anteilklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt und mit dem letzten Handelstag am 31. Januar 2020 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	59.682.004	53.240.905
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(9.699.339)	(6.299.538)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	14.212.135	21.945.141
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(19.093.351)	(9.204.504)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	45.101.449	59.682.004

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,42	17,37
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,07	14,65
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,74	1,98
Rendite (%)	3,18	2,95
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	172.884,08	195.018,61
Gesamtanzahl der Aktien	352	1.612

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	1,72	2,04
Österreich	0,00	0,06
Belgien	0,51	0,29
Kanada	3,76	3,10
China	0,38	0,00
Dänemark	1,41	0,74
Finnland	0,36	0,38
Frankreich	1,18	3,52
Deutschland	1,76	2,64
Hongkong	0,69	1,25
Irland	0,00	0,19
Israel	0,73	0,20
Italien	0,22	0,68
Japan	11,71	8,59
Niederlande	2,76	1,35
Neuseeland	0,48	0,1
Norwegen	0,00	0,19
Portugal	0,27	0,06
Singapur	0,57	0,4
Spanien	0,93	0,86
Schweden	1,4	0,84
Schweiz	3,94	3,54
Vereinigtes Königreich	3,05	4,91
Vereinigte Staaten	62,17	64,07

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	7,08	8,84
Nicht-Basiskonsumgüter	8,85	10,22
Basiskonsumgüter	7,54	9,37
Energie	1,59	3,43
Finanzbranche	13,69	13,34
Gesundheit	17,72	14,71
Industriewerte	10,44	10,20
Informationstechnologie	23,83	18,98
Werkstoffe	3,47	4,09
Immobilien	2,00	3,16
Versorger	3,79	3,66

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Microsoft Corp	3,57	3,30
Apple Inc	3,10	3,20
Amazon.com Inc	2,32	2,40
Roche Holding AG	1,43	0,69
Oracle Corp	1,28	0,33
Medtronic Plc	1,28	0,34
Gilead Sciences Inc	1,19	0,27
Facebook Inc	1,10	1,15
Intel Corp	1,09	0,68
Alphabet Inc	1,05	2,01

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366811	0,82
A €	IE00B1VJ6602	0,83
A £	IE00B069C597	0,80
B \$	IE0004318048	1,48
B €	IE0031069051	1,48
B £	IE00B1VJ6719	-3,63
E €	IE0034277255	2,19
M €	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 Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2020

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366811	0,80
A €	IE00B1VJ6602	0,80
A £	IE00B069C597	0,80
B \$	IE0004318048	1,45
B €	IE0031069051	1,45
B £	IE00B1VJ6719	1,45
E €	IE0034277255	2,16
M €	IE00B24J5456	0,12

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war überwiegend auf schwache Einzeltitelauswahl zurückzuführen. Doch auch die allgemeinen Faktorengagements des Fonds belasteten das relative Ergebnis vor dem Hintergrund eines der stärksten Märkte für Wachstumsaktien im Vergleich zu Substanzwerten seit der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre. Die Tendenz des Fonds zu im Vergleich zum Index kleineren Unternehmen schadete, da größere Unternehmen in der Regel überdurchschnittliche Renditen brachten. Auch das höhere Beta-Profil des Fonds (Beta ist ein Maßstab für die Sensibilität für Marktbewegungen) zahlte sich nicht aus, da die Volatilität der Märkte auf Werte ausschlug, wie sie seit der globalen Finanzkrise nicht mehr verzeichnet worden waren. Die Branchenpositionierung profitierte vom positiven Engagement in der Software-Branche sowie von der untergewichteten Allokation im Energiesektor, der durch den Einbruch der Ölpreise gegen Ende des Berichtszeitraums in Rückstand geriet. Im Sektor technische Konsumgüter war die Einzeltitelauswahl problembehaftet, allen voran das untergewichtete Engagement in großen Unternehmen wie Alphabet, Apple und Amazon.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	(15,98 %)	(0,71 %)	1,41 %	30. Sept. 99
MSCI World	(10,39 %)	1,92 %	3,24 %	
Alpha	(5,59 %)	(2,63 %)	(1,83 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Erträge			
Zinserträge		28.593	5.249
Dividenderträge		12.134.022	10.470.981
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	108.839	86.230
Sonstige Erträge		30.522	99.437
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(81.846.045)	1.903.570
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(69.544.069)	12.565.467
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(4.592.447)	(3.643.682)
Depotbankgebühren	5	(68.427)	(58.628)
Verwaltungsgebühren	5	(212.714)	(185.689)
Abschlussprüfergebühren		(14.913)	(16.496)
Treuhänderhonorare	5	(46.162)	(40.485)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(3.732)	656
Sonstige Aufwendungen		(240.678)	(182.471)
Summe der Betriebsaufwendungen		(5.179.073)	(4.126.795)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(74.723.142)	8.438.672
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(40.487)	(12.433)
		(40.487)	(12.433)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(74.763.629)	8.426.239
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.329.415)	(1.932.786)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(77.093.044)	6.493.453

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	340.650.383	406.481.708
Bankguthaben	4.299.200	1.346.740
Forderungen aus Zeichnungen	712.133	807.304
Dividendenforderungen	1.417.560	962.791
Forderungen aus Wertpapierleihen	61.226	23.913
Summe Aktiva	347.140.502	409.622.456
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(897.298)	(708.083)
Antizipative Passiva	(516.395)	(412.299)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.413.693)	(1.120.382)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	345.726.809	408.502.074

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	17.127.130 \$	23.799.092 \$	38.320.602 \$
Umlaufende Anteile	824.491	962.615	1.584.157
NIW je Anteil	20,77 \$	24,72 \$	24,19 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	124.242.539 €	212.846.397 €	198.644.603 €
Umlaufende Anteile	6.610.981	9.733.555	10.168.182
NIW je Anteil	18,79 €	21,87 €	19,54 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	3.104 £	231.513 £	210.374 £
Umlaufende Anteile	200	13.168	13.168
NIW je Anteil	15,52 £	17,58 £	15,98 £
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	13.556.918 \$	17.612.692 \$	17.678.100 \$
Umlaufende Anteile	813.869	882.615	899.694
NIW je Anteil	16,66 \$	19,96 \$	19,65 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	158.004.472 €	104.777.298 €	77.634.262 €
Umlaufende Anteile	10.451.607	5.916.558	4.876.661
NIW je Anteil	15,12 €	17,71 €	15,92 €
Klasse B GBP			
NIW der Anteilklasse	7.571 £	2.922 £	2.670 £
Umlaufende Anteile	590	200	200
NIW je Anteil	12,83 £	14,61 £	13,35 £
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	2.714.805 €	4.300.291 €	3.712.552 €
Umlaufende Anteile	204.051	274.017	261.177
NIW je Anteil	13,30 €	15,69 €	14,21 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	2.146.327 €	4.731.264 €	5.204.249 €
Umlaufende Anteile	99.343	189.347	234.689
NIW je Anteil	21,61 €	24,99 €	22,18 €

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	408.502.074	407.414.065
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(77.093.044)	6.493.453
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	237.985.391	107.799.702
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(223.667.612)	(113.205.146)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	345.726.809	408.502.074

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,46	17,29
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	10,13	15,00
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,08	1,30
Rendite (%)	3,44	2,94
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	2.717,94	2.745,61
Gesamtanzahl der Aktien	578	4.139

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	2,15	2,96
Österreich	0,67	0,37
Belgien	1,52	1,04
Kanada	3,46	3,37
China	0,24	0,01
Dänemark	0,98	0,85
Ägypten	0,00	0,01
Finnland	0,25	0,5
Frankreich	1,88	1,29
Deutschland	2,01	2,68
Hongkong	1,39	0,92
Irland	0,00	0,11
Israel	1,86	0,67
Italien	1,86	1,49
Japan	13,48	13,96
Niederlande	0,77	0,85
Neuseeland	0,39	0,34
Norwegen	0,39	0,8
Portugal	0,34	0,12
Singapur	0,40	0,74
Spanien	0,56	0,89
Schweden	1,59	2,63
Schweiz	3,07	2,54
Vereinigtes Königreich	5,45	6,41
Vereinigte Staaten	55,29	54,45

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	3,50	3,65
Nicht-Basiskonsumgüter	10,64	10,22
Basiskonsumgüter	4,68	5,30
Energie	1,37	1,92
Finanzbranche	10,65	13,00
Gesundheit	12,38	12,67
Industriewerte	17,37	17,30
Informationstechnologie	18,94	14,08
Werkstoffe	5,82	7,02
Immobilien	11,98	11,49
Versorger	2,67	3,35

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Polymetal International PLC	1,08	0,00
Hill Rom Holdings Inc	0,91	0,17
Henry Schein Inc	0,83	0,00
Legg Mason	0,81	0,10
Quanta Services Inc	0,69	0,11
Generac Holdings Inc	0,66	0,13
Helvetia Holding AG	0,64	0,07
Fair Isaac Corp	0,62	0,21
Agco Corp	0,61	0,07
Snap-on Inc	0,61	0,00

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366928	0,90
A €	IE00BD007P49	0,91
AD €	IE00BYJQVM56	0,79
A £	IE00BD04WY04	0,90
A € Hedged	IE00BD007Q55	0,94
B \$	IE0004324657	1,62
B €	IE0031069168	1,61
E €	IE0034277362	2,36
M \$	IE00B24J5340	0,12

Methodik

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

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

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2020

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366928	0,96
A €	IE00BD007P49	0,93
AD €	IE00BYJQVM56	0,96
A £	IE00BD04WY04	0,95
A € Hedged	IE00BD007Q55	0,99
B \$	IE0004324657	1,65
B €	IE0031069168	1,65
E €	IE0034277362	2,40
M \$	IE00B24J5340	0,13

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

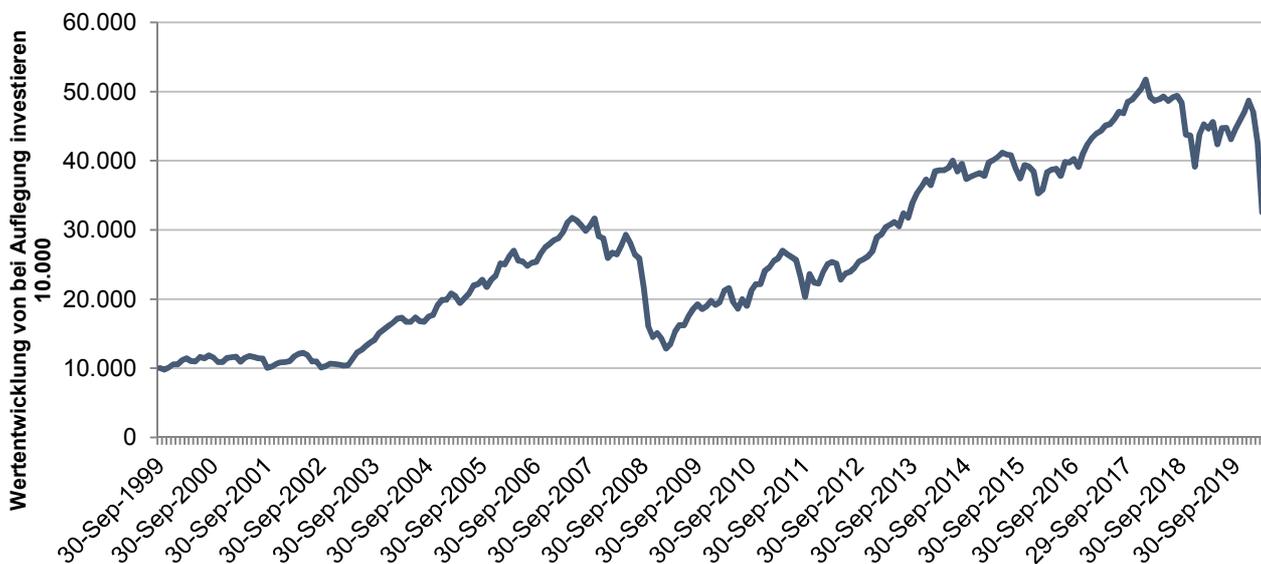
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter dem Rückgang seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die Einzeltitelauswahl und die Stilpositionierung waren die primären Treiber für die negative relative Performance des Fonds. Beide standen stark unter dem Einfluss der Fortsetzung eines der stärksten Growth-Märkte der letzten Jahrzehnte, auf dem Investoren vor niedrig bewerteten Titel zurückschreckten und beispielsweise Aktien mit rasch zunehmenden Umsätzen bevorzugten. In diesem Kontext erkannte Rosenberg Equities bei globalen Small-Caps Fehlbewertungen in einem Ausmaß, wie es zuletzt in der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre festzustellen war. Als besonders problematisch erwies sich die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	(27,10 %)	(9,79 %)	(4,10 %)	30. Sept. 99
MSCI World Small Cap	(22,39 %)	(3,88 %)	(0,07 %)	
Alpha	(4,71 %)	(5,91 %)	(4,03 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Erträge			
Zinserträge		614	8.388
Dividenderträge		4.879.727	12.787.667
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	72.525	239.696
Sonstige Erträge		136.801	153.107
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(49.413.046)	(59.243.798)
Gesamter Nettoverlust		(44.323.379)	(46.054.940)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.821.755)	(4.499.397)
Depotbankgebühren	5	(51.659)	(105.124)
Verwaltungsgebühren	5	(123.751)	(207.735)
Abschlussprüfergebühren		3.331	(17.641)
Treuhänderhonorare	5	(17.094)	(55.847)
Rechtskosten und sonstige Honorare		5.026	(1.671)
Sonstige Aufwendungen		(37.020)	(201.968)
Summe der Betriebsaufwendungen		(2.042.922)	(5.089.383)
Betriebsverlust		(46.366.301)	(51.144.323)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(20.208)	(22.920)
		(20.208)	(22.920)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(46.386.509)	(51.167.243)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(942.661)	(2.570.336)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(47.329.170)	(53.737.579)

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	119.405.545	320.849.691
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.396	539
Bankguthaben	1.407.254	2.978.206
Forderungen aus Zeichnungen	6.844	2.001.214
Dividendenforderungen	521.777	1.116.880
Forderungen aus Wertpapierleihen	24.354	26.324
Summe Aktiva	121.367.170	326.972.854
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(3.099)	(5.695)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(24.775)	(706.751)
Antizipative Passiva	(227.942)	(404.321)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(255.816)	(1.116.767)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	121.111.354	325.856.087

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	52.777.010 \$	69.857.864 \$	240.907.527 \$
Umlaufende Anteile	1.622.256	1.565.748	4.953.087
NIW je Anteil	32,53 \$	44,62 \$	48,64 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	40.114.390 €	189.019.113 €	280.221.403 €
Umlaufende Anteile	3.574.532	12.555.750	18.686.793
NIW je Anteil	11,22 €	15,05 €	15,00 €
Klasse AD EUR			
NIW der Anteilklasse	1.588 €	2.126 €	65.216.503 €
Umlaufende Anteile	201	201	6.073.631
NIW je Anteil	7,92 €	10,60 €	10,74 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	106.248 £	138.651 £	169.601 £
Umlaufende Anteile	8.950	8.950	10.815
NIW je Anteil	11,87 £	15,49 £	15,68 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	110.892 €	127.024 €	190.580 €
Umlaufende Anteile	13.387	10.782	14.387
NIW je Anteil	8,28 €	11,78 €	13,25 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	6.675.179 \$	14.955.908 \$	23.130.037 \$
Umlaufende Anteile	258.620	419.546	591.007
NIW je Anteil	25,81 \$	35,65 \$	39,14 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	14.114.463 €	22.366.138 €	43.385.683 €
Umlaufende Anteile	602.290	707.150	1.368.036
NIW je Anteil	23,43 €	31,63 €	31,71 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	1.566.601 €	2.529.712 €	2.789.114 €
Umlaufende Anteile	75.060	89.080	97.247
NIW je Anteil	20,87 €	28,40 €	28,68 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	182.420 \$	522.237 \$	856.380 \$
Umlaufende Anteile	4.972	10.463	15.863
NIW je Anteil	36,69 \$	49,91 \$	53,99 \$

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	325.856.087	748.221.696
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(47.329.170)	(53.737.579)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	24.260.931	43.086.982
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(181.676.494)	(410.990.026)
Ausschüttung	-	(724.986)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	121.111.354	325.856.087

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,09	13,01
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,15	12,01
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,94	0,97
Rendite (%)	3,20	2,85
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	3.221.202,00	3.109.228,00
Gesamtanzahl der Aktien	250	1.965

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	10,20	9,44
Nicht-Basiskonsumgüter	19,57	17,02
Basiskonsumgüter	8,14	9,79
Energie	0,64	0,75
Finanzbranche	9,19	9,76
Gesundheit	11,81	10,13
Industriewerte	18,15	21,27
Informationstechnologie	11,42	11,64
Werkstoffe	6,25	5,74
Immobilien	3,71	2,64
Versorger	0,92	1,82

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor Corp	4,00	3,74
Sony Corp	2,01	2,09
KDDI Corp	1,78	1,18
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,71	1,73
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,65	0,94
Astellas Pharma Inc	1,64	0,74
Softbank Group Corp	1,51	1,52
Softbank Corp	1,41	0,64
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1,40	0,67
Keyence Corp	1,36	1,62

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE00B03Z0W36	0,48
A € Hedged	IE00BD007S79	0,51
B ¥	IE00B03Z0X43	0,93
I €	IE00BZ01QW19	0,38
I ¥	IE00BZ01QX26	0,38
M ¥	IE00B3DJ3054	0,13
M (€) Hedged	IE00BZB1J435	0,08

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE00B03Z0W36	0,48
A € Hedged	IE00BD007S79	0,51
B ¥	IE00B03Z0X43	0,94
I €	IE00BZ01QW19	0,38
I ¥	IE00BZ01QX26	0,39
M ¥	IE00B3DJ3054	0,14
M (€) Hedged	IE00BZB1J435	0,18

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

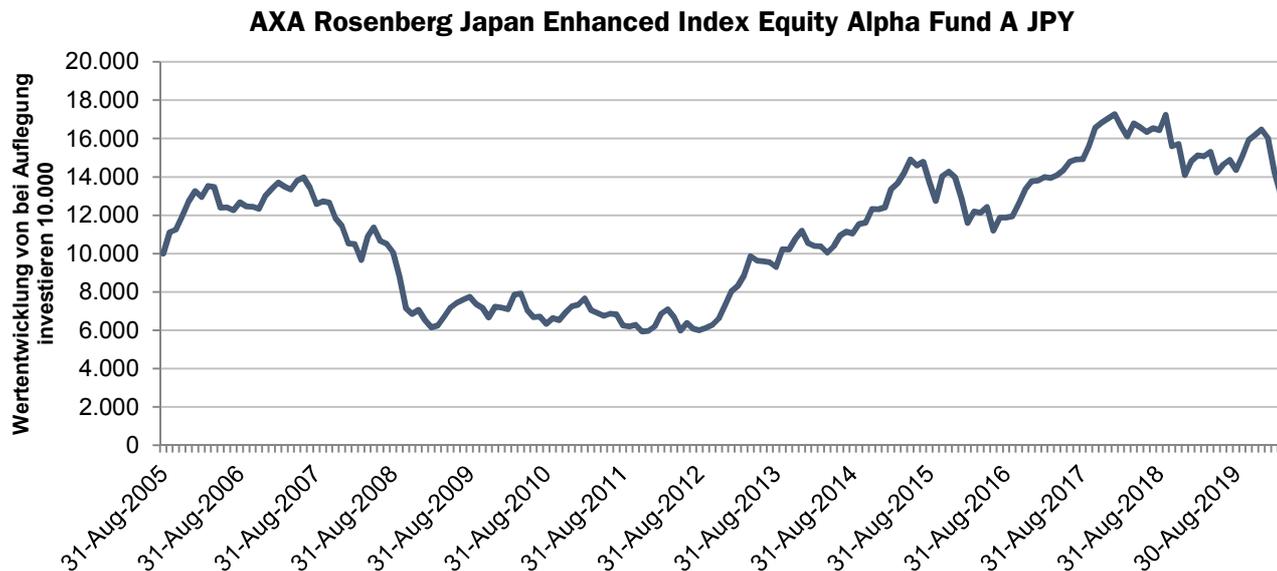
AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war überwiegend auf schwache Einzeltitelauswahl zurückzuführen. Doch auch die allgemeinen Faktorengagements des Fonds belasteten das relative Ergebnis vor dem Hintergrund eines der stärksten Märkte für Wachstumsaktien im Vergleich zu Substanzwerten seit der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre. Auch der Schwerpunkt des Fonds auf kleineren Unternehmen minderte die Überschussrendite. Die Branchenpositionierung wirkte insgesamt wertsteigernd und profitierte von einem übergewichteten Engagement in Pharmawerten. Die Einzeltitelauswahl erwies sich im Berichtsjahr als Herausforderung – vor allem in konjunktursensibleren Bereichen des Marktes. Der größte negative Einzelbeitrag stammte von der übergewichteten Position im Bürogerätehersteller Konica Minolta, der schwache Gewinne meldete.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	(13,28 %)	(2,13 %)	(0,88 %)	25. Aug 05
TOPIX	(9,87 %)	(0,50 %)	0,02 %	
Alpha	(3,41 %)	(1,63 %)	(0,90 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY
Erträge			
Zinserträge		3.697	5.032
Dividendenerträge		345.108.056	436.555.408
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	5.151.380	5.176.112
Sonstige Erträge		210.404	1.912.798
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(2.053.096.118)	(1.677.371.121)
Gesamter Nettoverlust		(1.702.622.581)	(1.233.721.771)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(26.177.515)	(35.947.948)
Depotbankgebühren	5	(4.828.629)	(5.386.484)
Verwaltungsgebühren	5	(6.818.130)	(8.486.687)
Abschlussprüfergebühren		(353.630)	(616.762)
Treuhänderhonorare	5	(1.428.818)	(1.701.435)
Rechtskosten und sonstige Honorare		10.685	(319.524)
Sonstige Aufwendungen		(3.665.518)	(6.671.241)
Summe der Betriebsaufwendungen		(43.261.555)	(59.130.081)
Betriebsverlust		(1.745.884.136)	(1.292.851.852)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(702.025)	(414.823)
		(702.025)	(414.823)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(1.746.586.161)	(1.293.266.675)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(51.766.234)	(65.436.738)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.798.352.395)	(1.358.703.413)

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 JPY	Zum 31. März 2019 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	10.259.015.795	15.821.339.948
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	38.085.205	476.190
Bankguthaben	14.150.260	111.946.527
Forderungen gegenüber Brokern	273.847.298	-
Forderungen aus Zeichnungen	82.404.077	1.844.824
Dividendenforderungen	142.989.705	182.126.345
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.661.447	367.555
Summe Aktiva	10.812.153.787	16.118.101.389
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(117.090.010)	(10.623.121)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(303.305.460)	(17.383.342)
Antizipative Passiva	(8.853.731)	(8.551.441)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(429.249.201)	(36.557.904)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	10.382.904.586	16.081.543.485

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	3.336.698.907 ¥	6.972.647.742 ¥	7.296.243.525 ¥
Umlaufende Anteile	2.546.901	4.615.229	4.517.477
NIW je Anteil	1.310,10 ¥	1.510,79 ¥	1.615,11 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse			
	6.730.455 €	12.721.629 €	16.589.926 €
Umlaufende Anteile	573.184	933.532	1.134.693
NIW je Anteil	11,74 €	13,63 €	14,62 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	430.020.667 ¥	489.278.879 ¥	873.557.074 ¥
Umlaufende Anteile	226.232	222.211	369.445
NIW je Anteil	1.900,80 ¥	2.201,87 ¥	2.364,51 ¥
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	2.134 €	2.343 €	2.378 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	10,67 €	11,71 €	11,89 €
Klasse I JPY			
NIW der Anteilklasse	397.888.684 ¥	458.375.884 ¥	571.089.546 ¥
Umlaufende Anteile	360.200	360.200	420.200
NIW je Anteil	1.104,63 ¥	1.272,56 ¥	1.359,09 ¥
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	4.444.582.597 ¥	5.397.812.691 ¥	5.750.453.248 ¥
Umlaufende Anteile	3.270.039	3.455.954	3.455.954
NIW je Anteil	1.359,18 ¥	1.561,89 ¥	1.663,93 ¥
Klasse M Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	8.241.314 €	9.511.058 €	10.165.896 €
Umlaufende Anteile	730.755	730.755	730.755
NIW je Anteil	11,28 €	13,02 €	13,91 €

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	16.081.543.485	18.125.041.992
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.798.352.395)	(1.358.703.413)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	2.536.096.067	1.948.658.008
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(6.436.382.571)	(2.633.453.102)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	10.382.904.586	16.081.543.485

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,41	13,01
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	10,62	12,01
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,92	0,97
Rendite (%)	3,31	2,85
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	3.505.550,25	3.109.228,00
Gesamtanzahl der Aktien	202	1.965

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	12,38	9,44
Nicht-Basiskonsumgüter	18,91	17,02
Basiskonsumgüter	6,73	9,79
Energie	1,05	0,75
Finanzbranche	9,84	9,76
Gesundheit	12,86	10,13
Industriewerte	14,30	21,27
Informationstechnologie	13,01	11,64
Werkstoffe	5,60	5,74
Immobilien	5,08	2,64
Versorger	0,24	1,82

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor	4,66	3,74
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2,66	1,73
Sony Corp	2,32	2,09
KDDI Corp	2,14	1,18
NTT DOCOMO Inc	2,07	1,21
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,92	0,94
Honda Motor Co Ltd	1,91	0,96
ITOCHU Corp	1,75	0,78
Astellas Pharma Inc	1,72	0,74
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1,72	0,67

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE0008366589	0,84
A € Hedged	IE00B2430N18	0,66
B €	IE0031069614	1,49
B ¥	IE0004354209	1,49
B € Hedged	IE00B2430P32	1,52
E €	IE0034278881	2,25
M ¥	IE00B24J4S20	0,14

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE0008366589	0,87
A € Hedged	IE00B2430N18	0,90
B €	IE0031069614	1,52
B ¥	IE0004354209	1,52
B € Hedged	IE00B2430P32	1,54
E €	IE0034278881	2,27
M ¥	IE00B24J4S20	0,17

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war überwiegend auf schwache Einzeltitelauswahl zurückzuführen. Doch auch die allgemeinen Faktorengagements des Fonds belasteten das relative Ergebnis vor dem Hintergrund eines der stärksten Märkte für Wachstumsaktien im Vergleich zu Substanzwerten seit der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre. Auch der Schwerpunkt des Fonds auf kleineren Unternehmen minderte die Überschussrendite. Die Branchenpositionierung wirkte insgesamt wertsteigernd und profitierte von einem übergewichteten Engagement in Pharma- und Mobilfunkwerten. Die Einzeltitelauswahl erwies sich im Berichtsjahr als Herausforderung – vor allem in konjunktursensibleren Bereichen des Marktes. Der größte negative Einzelbeitrag stammte von der übergewichteten Position im Bürogerätehersteller Konica Minolta, der schwache Gewinne meldete.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund A JPY



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	(11,52 %)	(2,71 %)	(0,99 %)	30. Sept. 99
TOPIX	(9,87 %)	(0,50 %)	0,02 %	
Alpha	(1,65 %)	(2,21 %)	(1,01 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY
Erträge			
Zinserträge		4.859	7.019
Dividendenerträge		352.215.778	499.003.958
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	7.726.834	8.052.860
Sonstige Erträge		202.947	3.641.442
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(1.524.394.462)	(2.303.907.936)
Gesamter Nettoverlust		(1.164.244.044)	(1.793.202.657)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(90.876.120)	(139.972.125)
Depotbankgebühren	5	(4.640.588)	(5.771.180)
Verwaltungsgebühren	5	(8.962.289)	(12.499.964)
Abschlussprüfergebühren		(226.118)	(438.896)
Treuhänderhonorare	5	(1.319.630)	(1.901.896)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(88.042)	(379.317)
Sonstige Aufwendungen		(3.439.724)	(8.392.875)
Summe der Betriebsaufwendungen		(109.552.511)	(169.356.253)
Betriebsverlust		(1.273.796.555)	(1.962.558.910)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(359.495)	(611.927)
		(359.495)	(611.927)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(1.274.156.050)	(1.963.170.837)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(52.798.929)	(74.767.398)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.326.954.979)	(2.037.938.235)

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 JPY	Zum 31. März 2019 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	9.661.504.099	15.154.086.516
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	45.842	15.507
Bankguthaben	33.564.207	94.162.980
Forderungen gegenüber Brokern	290.982.901	-
Forderungen aus Zeichnungen	907.124	94.459.162
Dividendenforderungen	141.570.239	190.051.658
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.092.681	2.018.184
Summe Aktiva	10.132.667.093	15.534.794.007
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(826.821)	(45.779)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(259.909.994)	(37.659.192)
Antizipative Passiva	(16.852.184)	(19.156.686)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(277.588.999)	(56.861.657)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	9.855.078.094	15.477.932.350

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	2.856.536.722 ¥	6.215.091.156 ¥	10.901.316.042 ¥
Umlaufende Anteile	2.944.528	5.668.537	8.964.674
NIW je Anteil	970,12 ¥	1.096,42 ¥	1.216,03 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	141.372 €	27.796 €	74.749 €
Umlaufende Anteile	12.324	2.135	5.157
NIW je Anteil	€11,47	13,02 €	14,49 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	21.594.023 €	28.279.422 €	31.348.203 €
Umlaufende Anteile	2.743.176	3.313.641	3.462.297
NIW je Anteil	7,87 €	8,53 €	9,05 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	1.030.357.048 ¥	1.566.489.143 ¥	2.048.182.454 ¥
Umlaufende Anteile	1.097.625	1.466.940	1.718.107
NIW je Anteil	938,72 ¥	1.067,86 ¥	1.192,12 ¥
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	48.230 €	55.093 €	61.842 €
Umlaufende Anteile	5.044	5.044	5.044
NIW je Anteil	9,56 €	10,92 €	12,26 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	644.911 €	941.484 €	1.089.950 €
Umlaufende Anteile	91.675	122.510	132.691
NIW je Anteil	7,03 €	7,68 €	8,21 €
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	3.311.442.031 ¥	4.054.398.980 ¥	4.433.926.336 ¥
Umlaufende Anteile	3.101.077	3.383.163	3.359.293
NIW je Anteil	1.067,84 ¥	1.198,40 ¥	1.319,90 ¥

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	15.477.932.350	21.816.572.256
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.326.954.979)	(2.037.938.235)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.324.653.930	2.317.314.764
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(5.620.553.207)	(6.618.016.435)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	9.855.078.094	15.477.932.350

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,51	13,31
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	9,99	12,91
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,80	0,88
Rendite (%)	3,58	2,82
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	142.938,31	172.334,73
Gesamtanzahl der Aktien	209	961

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	2,25	3,03
Nicht-Basiskonsumgüter	22,83	14,46
Basiskonsumgüter	9,01	11,66
Energie	1,54	0,74
Finanzbranche	0,92	6,34
Gesundheit	6,68	6,24
Industriewerte	23,37	23,80
Informationstechnologie	13,64	12,62
Werkstoffe	6,79	8,82
Immobilien	12,93	11,29
Versorger	0,04	1,00

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
GLP J-Reit (REIT)	1,64	0,66
Sekisui House Reit Inc (REIT)	1,53	0,42
Mabuchi Motor Co Ltd	1,23	0,24
Sumitomo Forestry Co Ltd	1,22	0,27
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1,21	0,34
Activia Properties Inc (REIT)	1,19	0,37
Pilot Corp	1,17	0,15
Oki Electric Industry Co Ltd	1,16	0,13
Valor Holdings Co Ltd	1,05	0,12
Sugi Holdings Co Ltd	1,03	0,32

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD007T86	0,95
A £	IE00BD007V09	0,95
A ¥	IE0008366696	0,90
A € Hedged	IE00BD008K68	0,99
B €	IE0031069721	1,66
B ¥	IE0004354423	1,66
E €	IE0034256440	2,47
M ¥	IE00B24J4R13	0,15

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD007T86	0,99
A £	IE00BD007V09	0,98
A ¥	IE0008366696	0,98
A € Hedged	IE00BD008K68	1,00
B €	IE0031069721	1,68
B ¥	IE0004354423	1,68
E €	IE0034256440	2,47
M ¥	IE00B24J4R13	0,18

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

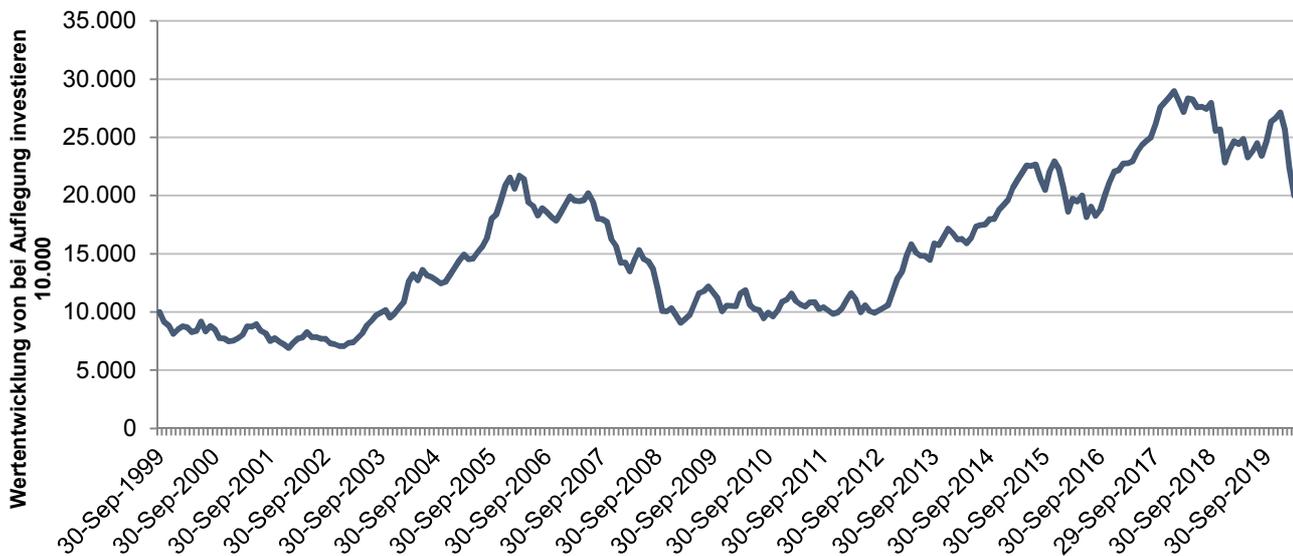
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war überwiegend auf schwache Einzeltitelauswahl zurückzuführen. Doch auch die allgemeinen Faktorengagements des Fonds belasteten das relative Ergebnis vor dem Hintergrund eines der stärksten Märkte für Wachstumsaktien im Vergleich zu Substanzwerten seit der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre. Auch der Schwerpunkt des Fonds auf kleineren Unternehmen minderte die Überschussrendite. Die Branchenpositionierung wirkte insgesamt wertsteigernd. Dem lag unter anderem eine Übergewichtung in Pharma- und IT-Hardware-Werten zugrunde. Die Einzeltitelauswahl erwies sich dagegen als Herausforderung. Der größte negative Einzelbeitrag stammte von der übergewichteten Position im Bürogerätehersteller Konica Minolta, der schwache Gewinne meldete.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund A JPY



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	(18,20 %)	(4,27 %)	(1,29 %)	30. Sept. 99
MSCI Japan Small Cap	(13,31 %)	(1,44 %)	1,53 %	
Alpha	(4,89 %)	(2,83 %)	(2,82 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY
Erträge			
Zinserträge		3.824	5.562
Dividendenerträge		279.325.665	359.261.429
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	7.646.639	6.873.644
Sonstige Erträge		238.666	208.989
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(1.696.422.788)	(2.104.337.948)
Gesamter Nettoverlust		(1.409.207.994)	(1.737.988.324)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(105.564.673)	(151.167.750)
Depotbankgebühren	5	(4.347.909)	(5.950.474)
Verwaltungsgebühren	5	(7.455.673)	(10.937.657)
Abschlussprüfergebühren		(190.243)	(514.702)
Treuhänderhonorare	5	(1.061.618)	(1.378.914)
Rechtskosten und sonstige Honorare		16.206	(226.984)
Sonstige Aufwendungen		(3.378.455)	(6.518.391)
Summe der Betriebsaufwendungen		(121.982.365)	(176.694.872)
Betriebsverlust		(1.531.190.359)	(1.914.683.196)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(436.847)	(559.808)
		(436.847)	(559.808)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(1.531.627.206)	(1.915.243.004)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(41.755.697)	(53.703.138)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.573.382.903)	(1.968.946.142)

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 JPY	Zum 31. März 2019 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	6.495.262.660	10.709.748.180
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	215.374	2.071.485
Bankguthaben	14.835.124	144.827.933
Forderungen gegenüber Brokern	205.638.755	-
Forderungen aus Zeichnungen	1.846.524	20.926.777
Dividendenforderungen	96.879.841	143.468.220
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.968.135	380.434
Summe Aktiva	6.817.646.413	11.021.423.029
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(226.980)	(4.015.114)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(180.751.080)	(27.771.602)
Antizipative Passiva	(14.673.429)	(16.924.239)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(195.651.489)	(48.710.955)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	6.621.994.924	10.972.712.074

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	674.110 €	843.842 €	3.606.999 €
Umlaufende Anteile	47.988	51.559	207.367
NIW je Anteil	14,05 €	16,37 €	17,39 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	2.975 £	3.375 £	3.630 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	14,87 £	16,87 £	18,15 £
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	202.849.981 ¥	291.440.954 ¥	336.849.603 ¥
Umlaufende Anteile	101.528	119.324	123.936
NIW je Anteil	1.997,97 ¥	2.442,43 ¥	2.717,94 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	14.900 €	7.269.491 €	9.191.380 €
Umlaufende Anteile	1.200	496.476	563.771
NIW je Anteil	12,42 €	14,64 €	16,30 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	15.437.580 €	22.806.117 €	34.242.460 €
Umlaufende Anteile	892.196	1.123.156	1.583.229
NIW je Anteil	17,30 €	20,31 €	21,63 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	2.796.176.643 ¥	4.203.919.048 ¥	5.220.115.442 ¥
Umlaufende Anteile	1.353.460	1.652.585	1.831.300
NIW je Anteil	2.065,95 ¥	2.543,84 ¥	2.850,50 ¥
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	398.927 €	1.482.895 €	1.237.280 €
Umlaufende Anteile	25.693	80.759	62.808
NIW je Anteil	15,53 €	18,36 €	19,70 €
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	1.665.062.000 ¥	2.449.816.382 ¥	3.816.647.326 ¥
Umlaufende Anteile	741.305	899.433	1.269.433
NIW je Anteil	2.246,12 ¥	2.723,74 ¥	3.006,58 ¥

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.972.712.074	15.978.402.156
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.573.382.903)	(1.968.946.142)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	986.545.242	2.262.829.391
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.763.879.489)	(5.299.573.331)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	6.621.994.924	10.972.712.074

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,92	13,14
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,62	13,34
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,22	1,23
Rendite (%)	5,32	5,45
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	34.590,62	36.925,45
Gesamtanzahl der Aktien	155	144

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	53,29	53,74
Hongkong	31,07	32,93
Neuseeland	2,90	2,74
Singapur	12,74	10,59

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,04	3,30
Nicht-Basiskonsumgüter	10,01	5,67
Basiskonsumgüter	4,95	5,04
Energie	1,64	2,31
Finanzbranche	34,23	37,29
Gesundheit	12,84	9,46
Industriewerte	7,13	9,49
Informationstechnologie	2,39	0,79
Werkstoffe	5,29	8,02
Immobilien	14,08	13,25
Versorger	3,40	5,38

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Aia Group Ltd	9,53	8,56
CSL Ltd	7,55	6,72
Commonwealth Bank of Australia	4,35	5,44
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3,88	2,81
BHP Group Ltd	3,13	4,29
Woolworths Group Ltd	3,00	2,19
DBS Group Holdings Ltd	2,85	1,80
Wesfarmers Ltd	2,83	1,95
CK Hutchison Holdings Ltd	2,50	1,43
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2,39	1,55

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366704	0,83
A €	IE00BD008L75	0,85
A € Hedged	IE00BD008M82	0,64
B \$	IE0004314401	1,46
B €	IE0031069382	1,48
E €	IE0034277032	2,23
M \$	IE00B24J4Q06	0,14
M €	IE00BRGCKX13	0,14

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366704	0,82
A €	IE00BD008L75	0,83
A € Hedged	IE00BD008M82	0,85
B \$	IE0004314401	1,44
B €	IE0031069382	1,47
E €	IE0034277032	2,21
M \$	IE00B24J4Q06	0,13
M €	IE00BRGCKX13	0,13

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war überwiegend auf schwache Einzeltitelauswahl zurückzuführen. Doch auch die allgemeinen Faktorengagements des Fonds belasteten das relative Ergebnis vor dem Hintergrund eines der stärksten Märkte für Wachstumsaktien im Vergleich zu Substanzwerten seit der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre. Auch der Schwerpunkt des Fonds auf kleineren Unternehmen minderte die Überschussrendite. Die Branchenpositionierung wirkte insgesamt wertsteigernd. Dem lag eine Untergewichtung in Energietiteln zugrunde, die unter einem Einbruch der Ölpreise litten – vor allem am Ende des Berichtszeitraums. Die Einzeltitelauswahl war jedoch eine Herausforderung, vor allem in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Industrie.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	(27,23 %)	(6,54 %)	(3,21 %)	30. Sept. 99
MSCI Pacific ex-Japan	(23,65 %)	(4,64 %)	(1,52 %)	
Alpha	(3,58 %)	(1,90 %)	(1,69 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Erträge			
Zinserträge		995	1.897
Dividendenerträge		6.215.479	5.873.972
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	6.528	10.395
Sonstige Erträge		2.489	15.854
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(43.320.134)	(3.992.393)
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(37.094.643)	1.909.725
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(990.398)	(1.119.917)
Depotbankgebühren	5	(57.367)	(63.707)
Verwaltungsgebühren	5	(86.233)	(83.843)
Abschlussprüfergebühren		(5.280)	(4.519)
Treuhänderhonorare	5	(15.129)	(14.860)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(721)	446
Sonstige Aufwendungen		(47.685)	(47.680)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.202.813)	(1.334.080)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(38.297.456)	575.645
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(84)	(5.143)
		(84)	(5.143)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(38.297.540)	570.502
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(140.300)	(99.174)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(38.437.840)	471.328

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	101.588.974	144.918.281
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	11	-
Bankguthaben	591.348	895.816
Forderungen aus Zeichnungen	29.272	7.702
Dividendenforderungen	508.478	247.239
Forderungen aus Wertpapierleihen	3.291	2.129
Summe Aktiva	102.721.374	146.071.167
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(47)	(71)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(58.986)	(67.961)
Antizipative Passiva	(145.009)	(146.159)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(204.042)	(214.191)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	102.517.332	145.856.976

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	30.357.341 \$	42.909.865 \$	55.151.715 \$
Umlaufende Anteile	981.729	1.009.964	1.313.960
NIW je Anteil	30,92 \$	42,49 \$	41,97 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	1.907.845 €	2.963.876 €	2.533.595 €
Umlaufende Anteile	189.907	219.730	208.258
NIW je Anteil	10,05 €	13,49 €	12,17 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	1.458 €	2.070 €	2.106 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	7,29 €	10,35 €	10,53 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	15.190.023 \$	22.414.406 \$	23.629.946 \$
Umlaufende Anteile	505.251	539.086	571.530
NIW je Anteil	30,06 \$	41,58 \$	41,35 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	18.533.456 €	26.765.113 €	26.392.918 €
Umlaufende Anteile	679.549	726.078	787.506
NIW je Anteil	27,27 €	36,86 €	33,51 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	607.795 €	848.042 €	791.813 €
Umlaufende Anteile	24.913	25.528	26.057
NIW je Anteil	24,40 €	33,22 €	30,39 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	21.798.631 \$	29.740.863 \$	29.176.856 \$
Umlaufende Anteile	636.210	636.210	636.210
NIW je Anteil	34,26 \$	46,75 \$	45,86 \$
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	11.003.512 €	14.655.656 €	13.126.821 €
Umlaufende Anteile	1.074.797	1.073.709	1.073.709
NIW je Anteil	10,24 €	13,65 €	12,23 €

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	145.856.976	160.654.231
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(38.437.840)	471.328
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	9.570.639	24.087.826
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(14.472.443)	(39.356.409)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	102.517.332	145.856.976

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,36	16,43
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,22	12,73
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,54	1,43
Rendite (%)	4,31	4,47
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	71.192,10	67.869,07
Gesamtanzahl der Aktien	168	423

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Österreich	0,72	0,27
Belgien	2,89	1,44
Dänemark	4,51	3,67
Finnland	1,40	1,88
Frankreich	18,43	17,47
Deutschland	12,43	13,12
Irland	0,52	0,93
Italien	2,63	3,40
Niederlande	6,73	6,21
Norwegen	0,28	0,93
Portugal	0,65	0,30
Spanien	4,73	4,25
Schweden	5,22	4,15
Schweiz	15,84	17,58
Vereinigtes Königreich	23,02	24,40

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	3,24	4,39
Nicht-Basiskonsumgüter	8,98	9,19
Basiskonsumgüter	15,64	16,19
Energie	5,05	5,91
Finanzbranche	17,10	15,34
Gesundheit	17,16	16,97
Industriewerte	14,85	12,57
Informationstechnologie	7,91	6,31
Werkstoffe	5,20	6,75
Immobilien	0,30	1,28
Versorger	4,57	5,10

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nestle SA	4,12	4,56
Roche Holding AG	4,09	3,44
SAP SE	2,41	1,57
Novo Nordisk A/S	2,32	1,60
ASML Holding NV	2,24	1,63
GlaxoSmithKline PLC	2,18	1,38
Novartis AG	2,17	2,60
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,91	1,47
Unilever NV	1,84	1,05
L'oreal SA	1,80	0,95

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0033609839	0,51
B €	IE0033609946	0,96
I €	IE00BZ01QV02	0,15
M €	IE00B3DJ3278	0,16
S €	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 Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0033609839	0,50
B €	IE0033609946	0,95
I €	IE00BZ01QV02	0,40
M €	IE00B3DJ3278	0,15
S €	IE00BD5BFH09	0,27

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

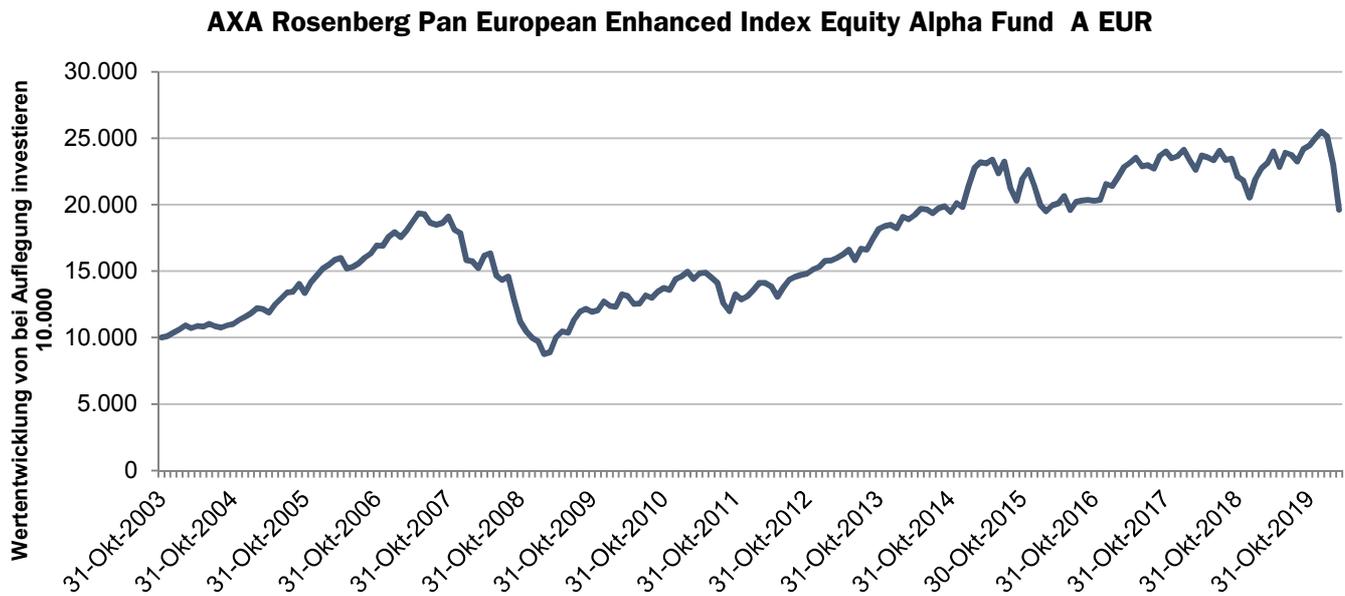
AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Einzeltitelauswahl und Branchenpositionierung belasteten den relativen Ertrag, während sich das allgemeine Faktorengagement auszahlte. Die Untergewichtung in Substanzwerten auf der Grundlage des Buchwerts erwies sich als zuträglich, da der Faktor Value nach wie vor unpopulär war. Das positive Fondsengagement in Momentum wirkte ebenfalls ertragssteigernd. Aus Branchenperspektive minderte das überdurchschnittliche Engagement des Fonds in Fluggesellschaften und im Baugewerbe den Ertrag, da beide Sparten gegen Ende des Berichtszeitraums unter staatlich verordneten Lockdowns litten, die die Ausbreitung des Coronavirus bremsen sollten. Die Einzeltitelauswahl war auf breiter Front eine Herausforderung, doch ganz besonders im Industriesektor.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	(15,22 %)	(4,91 %)	(3,28 %)	03. Okt. 07
MSCI Europe	(13,53 %)	(3,17 %)	(1,73 %)	
Alpha	(1,69 %)	(1,74 %)	(1,55 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR
Erträge			
Dividenderträge		1.234.420	1.481.890
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	2.718	5.262
Sonstige Erträge		18.062	4.637
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(6.445.920)	(597.444)
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(5.190.720)	894.345
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(68.761)	(80.590)
Depotbankgebühren	5	(24.747)	(19.496)
Verwaltungsgebühren	5	(15.737)	(19.159)
Abschlussprüfergebühren		(1.052)	(1.622)
Treuhänderhonorare	5	(3.643)	(4.090)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(227)	53
Sonstige Aufwendungen		(10.154)	(11.296)
Summe der Betriebsaufwendungen		(124.321)	(136.200)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(5.315.041)	758.145
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(1.826)	(2.594)
		(1.826)	(2.594)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(5.316.867)	755.551
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(100.423)	(116.935)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(5.417.290)	638.616

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 EUR	Zum 31. März 2019 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	27.094.529	35.768.440
Bankguthaben	876.666	72.050
Forderungen aus Zeichnungen	139	117
Dividendenforderungen	126.420	146.560
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.115	1.625
Summe Aktiva	28.099.869	35.988.792
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(869.589)	(23)
Antizipative Passiva	(24.459)	(32.409)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(894.048)	(32.432)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	27.205.821	35.956.360

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	2.945.197 €	4.308.056 €	13.961.396 €
Umlaufende Anteile	146.063	181.004	600.936
NIW je Anteil	20,16 €	23,78 €	23,23 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	5.207.218 €	6.167.841 €	6.082.524 €
Umlaufende Anteile	263.128	262.854	264.477
NIW je Anteil	19,79 €	23,45 €	23,00 €
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	1.967 €	2.318 €	2.259 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	9,84 €	11,58 €	11,29 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	16.764.627 €	21.920.951 €	20.903.085 €
Umlaufende Anteile	785.347	873.039	856.213
NIW je Anteil	21,35 €	25,09 €	24,41 €
Klasse S EUR			
NIW der Anteilklasse	2.286.812 €	3.557.195 €	2.004 €
Umlaufende Anteile	261.750	345.750	200
NIW je Anteil	8,74 €	10,28 €	10,02 €

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	35.956.360	40.951.268
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(5.417.290)	638.616
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	3.934.633	12.028.579
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(7.267.882)	(17.662.103)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	27.205.821	35.956.360

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,14	16,43
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,91	12,73
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,52	1,43
Rendite (%)	4,25	4,47
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	65.306,54	67.869,07
Gesamtanzahl der Aktien	209	423

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Österreich	1,04	0,27
Belgien	3,20	1,44
Dänemark	4,56	3,67
Finnland	2,14	1,88
Frankreich	14,58	17,47
Deutschland	11,39	13,12
Irland	0,80	0,93
Italien	1,93	3,40
Niederlande	8,40	6,21
Norwegen	0,92	0,93
Portugal	1,48	0,30
Spanien	5,16	4,25
Schweden	5,63	4,15
Schweiz	16,42	17,58
Vereinigtes Königreich	22,35	24,40

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,15	4,39
Nicht-Basiskonsumgüter	8,03	9,19
Basiskonsumgüter	15,87	16,18
Energie	4,72	5,91
Finanzbranche	16,62	15,34
Gesundheit	17,82	16,98
Industriewerte	12,61	12,57
Informationstechnologie	8,24	6,31
Werkstoffe	5,07	6,75
Immobilien	1,01	1,28
Versorger	5,86	5,10

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Roche Holding AG	4,26	3,44
Nestle SA	3,69	4,56
Novartis AG	2,46	2,60
SAP AG	2,18	1,57
Novo Nordisk A/S	2,03	1,60
GlaxoSmithKline PLC	2,00	1,38
ASML Holding NV	1,98	1,63
Zurich Insurance Group AG	1,89	0,76
Unilever NV	1,85	1,05
Unilever PLC	1,75	0,82

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B07QVS54	0,84
A €	IE0008365730	0,85
B €	IE0004346098	1,51
E €	IE0034279525	2,24
M €	IE00B24J5126	0,15

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B07QVS54	0,82
A €	IE0008365730	0,82
B €	IE0004346098	1,47
E €	IE0034279525	2,22
M €	IE00B24J5126	0,16

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war überwiegend auf schwache Einzeltitelauswahl zurückzuführen. Doch auch die Branchenpositionierung und die allgemeinen Faktorengagements des Fonds belasteten das relative Ergebnis vor dem Hintergrund eines der stärksten Märkte für Wachstumsaktien im Vergleich zu Substanzwerten seit der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre. Die Tendenz des Fonds zu im Vergleich zum Index kleineren Unternehmen zahlte sich nicht aus, da größere Unternehmen in der Regel überdurchschnittliche Renditen brachten. Die Untergewichtung des Fonds in defensiven Sektoren und seine Übergewichtung in zyklischen Bereichen erwiesen sich gegen Ende des Berichtszeitraums ebenfalls als nachteilig, da auf den Märkten infolge des Coronavirus-Ausbruchs ein abrupter Ausverkauf einsetzte. Eine besondere Herausforderung stellte die Einzeltitelauswahl im Industriesektor dar, der zu den am stärksten betroffenen Marktsegmenten zählte.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg Pan European Equity Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	(19,46 %)	(7,85 %)	(5,14 %)	30. Sept. 99
MSCI Europe	(13,43 %)	(3,17 %)	(1,73 %)	
Alpha	(6,03 %)	(4,68 %)	(3,41 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR
Erträge			
Dividendenerträge		1.807.844	2.159.312
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	7.259	18.419
Sonstige Erträge		29.549	1.374
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(9.332.587)	(2.348.703)
Gesamter Nettoverlust		(7.487.935)	(169.598)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(453.756)	(484.770)
Depotbankgebühren	5	(29.949)	(27.071)
Verwaltungsgebühren	5	(30.062)	(24.942)
Abschlussprüfergebühren		(1.907)	(1.184)
Treuhänderhonorare	5	(5.959)	(5.676)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(286)	363
Sonstige Aufwendungen		(14.394)	(14.710)
Summe der Betriebsaufwendungen		(536.313)	(557.990)
Betriebsverlust		(8.024.248)	(727.588)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(4.123)	(4.901)
		(4.123)	(4.901)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(8.028.371)	(732.489)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(159.455)	(205.070)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(8.187.826)	(937.559)

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 EUR	Zum 31. März 2019 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	34.132.271	55.265.743
Bankguthaben	168.218	120.460
Forderungen aus Zeichnungen	12.799	5.428
Dividendenforderungen	173.557	209.794
Forderungen aus Wertpapierleihen	3.382	5.258
Summe Aktiva	34.490.227	55.606.683
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(28.465)
Antizipative Passiva	(66.756)	(115.485)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(66.756)	(143.950)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	34.423.471	55.462.733

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	17.026 \$	21.674 \$	24.106 \$
Umlaufende Anteile	1.120	1.120	1.120
NIW je Anteil	15,20 \$	19,35 \$	21,52 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	25.826.888 €	43.388.490 €	49.168.049 €
Umlaufende Anteile	1.890.330	2.553.022	2.848.600
NIW je Anteil	13,66 €	16,99 €	17,26 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	8.229.102 €	11.556.395 €	13.806.275 €
Umlaufende Anteile	848.734	951.897	1.112.462
NIW je Anteil	9,70 €	12,14 €	12,41 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	10.976 €	61.218 €	49.974 €
Umlaufende Anteile	1.268	5.606	4.443
NIW je Anteil	8,65 €	10,92 €	11,25 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	340.988 €	437.327 €	499.144 €
Umlaufende Anteile	22.535	23.398	26.479
NIW je Anteil	15,13 €	18,69 €	18,85 €

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	55.462.733	63.543.043
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(8.187.826)	(937.559)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	5.454.279	10.788.379
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(18.305.715)	(17.931.130)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	34.423.471	55.462.733

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2020

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

Portfolio-Charakteristika

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

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Österreich	2,64	1,93
Belgien	5,37	4,23
Dänemark	4,56	3,17
Finnland	4,89	2,35
Frankreich	5,44	5,88
Deutschland	12,06	10,20
Irland	1,16	1,29
Israel	0,00	0,08
Italien	4,95	6,55
Luxemburg	0,18	0,81
Niederlande	3,51	4,79
Norwegen	2,64	3,87
Portugal	1,18	0,58
Spanien	2,37	3,98
Schweden	13,52	10,59
Schweiz	5,88	8,49
Vereinigtes Königreich	29,65	31,21

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

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

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

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

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366142	1,47
B €	IE0004351072	1,95
E €	IE0034278998	2,54
M €	IE00B24J5019	1,05
S €	IE00BD5BFJ23	17,66

Methodik

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

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

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

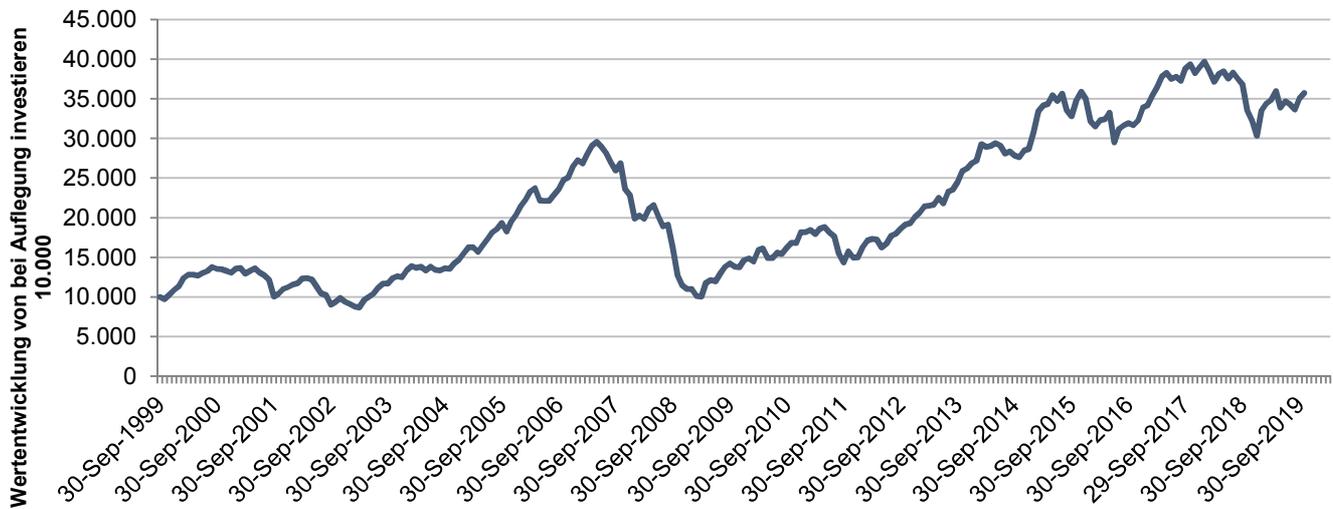
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds erzielte einen Wertzuwachs, verbuchte aber eine Underperformance gegenüber seiner Benchmark im Berichtszeitraum. Dem Ertragsrückstand lag vor allem das Fondsengagement in Substanzwerten auf der Grundlage niedrigerer Buchwertkennzahlen zugrunde, denn dieser Faktor blieb im Berichtszeitraum weiterhin unpopulär. Auch die Branchenpositionierung schadete dem relativen Ertrag, allen voran die Untergewichtung in REITS. Die Aktienauswahl war im Berichtszeitraum vergleichsweise schwach, vor allem im Finanzsektor. Positionen in der Bank of Ireland und in International Personal Finance zählten zu den größten Verlustbringern.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 30. Oktober 2019

AXA Rosenberg Pan European Small Cap Alpha Fund A EUR (geschlossen am 30. Oktober 2019)



AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020* EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2019** EUR
Erträge			
Zinserträge		-	1.801
Dividendenerträge		176.650	274.366
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	1.104
Sonstige Erträge		16.036	1.136
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	74.025	(794.917)
Gesamter Nettoertrag/(-verlust)		266.711	(516.510)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(32.057)	(71.885)
Depotbankgebühren	5	(11.162)	(18.064)
Verwaltungsgebühren	5	(5.616)	(9.890)
Abschlussprüfergebühren		(245)	25
Treuhänderhonorare	5	(408)	(825)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(60)	(49.708)
Sonstige Aufwendungen		(10.604)	(3.650)
Summe der Betriebsaufwendungen		(60.152)	(153.997)
Betriebsgewinn/(-verlust)		206.559	(670.507)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(1.658)	(237)
		(1.658)	(237)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr		204.901	(670.744)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(23.917)	(22.058)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		180.984	(692.802)

* Sämtliche Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 stammen ausschließlich aus der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds, der mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 30. Oktober 2019 aufgelöst wurde.

** Sämtliche Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 stammen ausschließlich aus der fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds.

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020* EUR	Zum 31. März 2019 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	-	7.601.686
Bankguthaben	53.510	66.619
Forderungen gegenüber Brokern	-	74.281
Forderungen aus Zeichnungen	-	718
Dividendenforderungen	200	32.811
Forderungen aus Wertpapierleihen	-	4.877
Summe Aktiva	53.710	7.780.992
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(98.222)
Antizipative Passiva	(53.710)	(79.796)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(53.710)	(178.018)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	-	7.602.974

* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2020

	31. März 2020**	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	-	892.856 €	2.148.846 €
Umlaufende Anteile	-	25.633	57.874
NIW je Anteil	-	34,83 €	37,13 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	-	3.450.614 €	4.349.260 €
Umlaufende Anteile	-	144.229	169.386
NIW je Anteil	-	23,92 €	25,68 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	-	124.576 €	226.062 €
Umlaufende Anteile	-	5.795	9.723
NIW je Anteil	-	21,50 €	23,25 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	-	3.183.030 €	3.948.815 €
Umlaufende Anteile	-	81.556	95.694
NIW je Anteil	-	39,03 €	41,26 €
Klasse S EUR			
NIW der Anteilklasse	-	1.899 €	2.012 €
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	9,49 €	10,06 €

* handelbarer NIW.

** Der Fonds wurde einschließlich aller während des Berichtszeitraums ausgegebenen Anteilklassen zu seinem letzten Handelstag am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020* EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	7.602.974	10.674.995
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	180.984	(692.802)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	60.358	357.383
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(7.844.316)	(2.736.602)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	-	7.602.974

* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	18,15	19,27
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,62	15,96
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,67	2,81
Rendite (%)	2,36	2,31
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	271.284,75	285.407,47
Gesamtanzahl der Aktien	201	500

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Vereinigte Staaten	100,00	100,00

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	11,00	10,80
Nicht-Basiskonsumgüter	10,45	9,84
Basiskonsumgüter	7,93	8,00
Energie	1,61	2,64
Finanzbranche	10,43	10,75
Gesundheit	17,59	15,48
Industriewerte	6,86	8,21
Informationstechnologie	28,38	25,39
Werkstoffe	2,44	2,56
Immobilien	1,60	2,95
Versorger	1,71	3,38

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Microsoft Corp	5,22	5,67
Apple Inc	4,98	4,91
Amazon.com Inc	3,37	3,88
Alphabet Inc	2,85	3,23
Intel Corp	2,06	1,10
Mastercard Inc	1,93	0,99
Verizon Communications Inc	1,85	1,07
Pfizer Inc	1,72	0,86
Facebook Inc	1,51	1,88
Medtronic Plc	1,44	0,55

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0033609615	0,43
A €	IE00BD008S45	0,43
A £	IE00BD008V73	0,43
A € Hedged	IE00BD008T51	0,46
B \$	IE0033609722	0,89
B €	IE00B530N462	0,88
B € Hedged	IE00BRGCKS69	0,90
E € Hedged	IE00BD008W80	1,67
I \$	IE00BZ01QS72	0,33
I €	IE00BZ01QT89	0,33
M \$	IE00B3DJ3161	0,08
M €	IE00BRGCKT76	0,08
M (€) Hedged	IE00BZB1J765	0,04

Methodik

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

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

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0033609615	0,40
A €	IE00BD008S45	0,40
A £	IE00BD008V73	0,40
A € Hedged	IE00BD008T51	0,42
B \$	IE0033609722	0,87
B €	IE00B530N462	0,87
B € Hedged	IE00BRGCKS69	0,88
E € Hedged	IE00BD008W80	1,63
I \$	IE00BZ01QS72	0,30
I €	IE00BZ01QT89	0,31
M \$	IE00B3DJ3161	0,08
M €	IE00BRGCKT76	0,08
M (€) Hedged	IE00BZB1J765	0,09

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

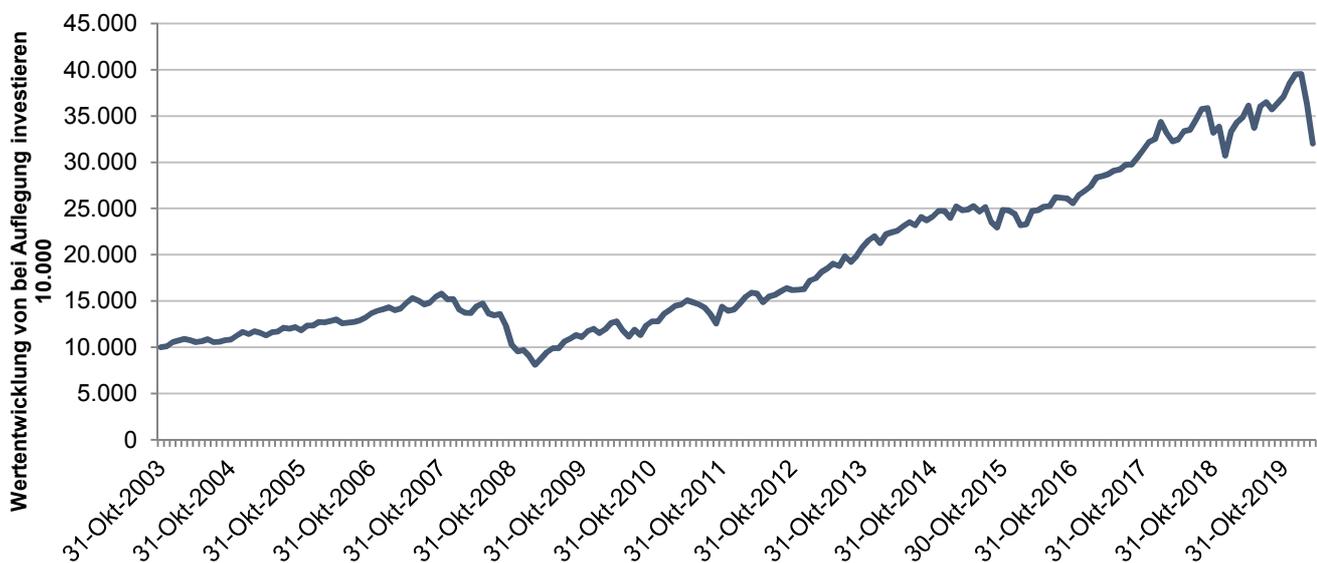
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 hinter seiner Benchmark zurück, wobei die allgemeinen Faktorpositionierungen des Fonds die positive Aktienausswahl leicht ausglich und so die Underperformance verstärkten. Die Tendenz des Fonds zu im Vergleich zum Index kleineren Unternehmen zahlte sich nicht aus, da in aller Regel die größten Unternehmen überdurchschnittliche Renditen erzielten. Das positive Engagement des Fonds in niedrig bewertete Unternehmen wirkte ebenfalls abträglich, da der Faktor Value nach wie vor nicht gefragt war. Da die Volatilität auf Werte ausschlug, wie sie zuletzt während der globalen Finanzkrise zu verzeichnen waren, erwies sich auch das höhere Beta (ein Maßstab für die Sensibilität für Marktbewegungen) des Fonds als schädlich. Die Branchenpositionierung profitierte von der Übergewichtung in Software-Aktien wie Citrix, die einen Spitzenbeitrag zur Rendite leistete.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	(8,13 %)	3,93 %	5,24 %	03. Okt. 07
S&P 500	(7,53 %)	4,48 %	6,07 %	
Alpha	(0,60 %)	(0,55 %)	(0,83 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Erträge			
Zinserträge		55.561	31.313
Dividendenerträge		53.800.750	60.815.308
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	92.352	130.883
Sonstige Erträge		483.603	370.799
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(199.284.589)	134.659.928
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(144.852.323)	196.008.231
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(7.264.924)	(7.989.355)
Depotbankgebühren	5	(154.412)	(170.965)
Verwaltungsgebühren	5	(636.722)	(645.544)
Abschlussprüfergebühren		(88.536)	(73.500)
Treuhänderhonorare	5	(283.425)	(290.123)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(16.441)	35.318
Sonstige Aufwendungen		(921.599)	(749.106)
Summe der Betriebsaufwendungen		(9.366.059)	(9.883.275)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(154.218.382)	186.124.956
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(33.517)	(63.950)
		(33.517)	(63.950)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(154.251.899)	186.061.006
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(14.289.273)	(17.880.854)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(168.541.172)	168.180.152

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	1.969.428.312	2.941.240.605
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.736.267	397.997
Bankguthaben	15.370.008	9.059.641
Forderungen gegenüber Brokern	-	84.160.517
Forderungen aus Zeichnungen	12.069.865	33.045.856
Dividendenforderungen	1.528.229	2.244.381
Forderungen aus Wertpapierleihen	121.424	83.155
Summe Aktiva	2.001.254.105	3.070.232.152
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(8.541.140)	(12.220.123)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(212.019)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(16.400.968)	(124.192.326)
Antizipative Passiva	(1.224.102)	(1.251.182)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(26.166.210)	(137.875.650)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	1.975.087.895	2.932.356.502

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	347.003.922 \$	658.711.512 \$	995.828.365 \$
Umlaufende Anteile	10.657.482	18.587.113	30.359.722
NIW je Anteil	32,56 \$	35,44 \$	32,80 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	193.400.772 €	195.946.594 €	180.154.341 €
Umlaufende Anteile	10.451.931	9.949.460	10.816.703
NIW je Anteil	18,50 €	19,69 €	16,66 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	8.969.601 £	11.406.087 £	10.964.421 £
Umlaufende Anteile	456.419	560.363	626.536
NIW je Anteil	19,65 £	20,35 £	17,50 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	145.747.249 €	179.126.813 €	179.774.129 €
Umlaufende Anteile	10.679.694	11.678.986	12.272.785
NIW je Anteil	13,65 €	15,34 €	14,65 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	119.308.243 \$	128.852.052 \$	105.955.125 \$
Umlaufende Anteile	3.577.237	3.533.666	3.125.281
NIW je Anteil	33,35 \$	36,46 \$	33,90 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	19.078.728 €	97.599.633 €	11.234.874 €
Umlaufende Anteile	1.173.006	5.614.489	761.222
NIW je Anteil	16,26 €	17,38 €	14,76 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	4.186.966 €	1.365.383 €	364.879 €
Umlaufende Anteile	420.527	121.371	33.827
NIW je Anteil	9,96 €	11,25 €	10,79 €
Klasse I USD			
NIW der Anteilklasse	145.799.989 \$	411.602.833 \$	62.479.345 \$
Umlaufende Anteile	11.872.370	30.823.820	5.059.927
NIW je Anteil	12,28 \$	13,35 \$	12,35 \$
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	383.639.604 €	522.172.440 €	418.380.578 €
Umlaufende Anteile	31.001.759	39.704.999	37.680.278
NIW je Anteil	12,37 €	13,15 €	11,10 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	6.520.761 €	11.733.823 €	10.077.275 €
Umlaufende Anteile	517.253	817.538	726.536
NIW je Anteil	12,61 €	14,35 €	13,87 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	404.481.501 \$	442.405.572 \$	473.764.148 \$
Umlaufende Anteile	11.799.599	11.899.647	13.815.803
NIW je Anteil	34,28 \$	37,18 \$	34,29 \$
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	964.124 €	1.114.940 €	639.404 €
Umlaufende Anteile	90.639	98.876	67.300
NIW je Anteil	10,64 €	11,28 €	9,50 €

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* (Fortsetzung)
Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse M Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	109.867.616 €	127.264.868 €	126.852.264 €
Umlaufende Anteile	9.722.916	10.048.985	10.528.055
NIW je Anteil	11,30 €	12,66 €	12,05 €

*handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.932.356.502	2.794.066.783
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(168.541.172)	168.180.152
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	897.103.632	1.633.167.967
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(1.685.831.067)	(1.663.058.400)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	1.975.087.895	2.932.356.502

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2020

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,91	19,27
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,78	15,96
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,80	2,81
Rendite (%)	2,54	2,31
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	261.641,27	285.407,47
Gesamtanzahl der Aktien	147	500

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Vereinigte Staaten	100,00	100,00

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	9,20	10,80
Nicht-Basiskonsumgüter	9,90	9,84
Basiskonsumgüter	9,91	8,00
Energie	1,35	2,64
Finanzbranche	8,21	10,75
Gesundheit	17,09	15,48
Industriewerte	7,81	8,21
Informationstechnologie	31,04	25,39
Werkstoffe	1,42	2,56
Immobilien	1,18	2,95
Versorger	2,89	3,38

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Microsoft Corp	6,64	5,67
Apple Inc	4,81	4,91
Amazon.com Inc	3,70	3,88
Alphabet Inc	2,35	3,23
Intel Corp	2,05	1,10
Verizon Communications Inc	1,89	1,07
Pfizer Inc	1,83	0,86
Medtronic PLC	1,69	0,55
PepsiCo Inc	1,68	0,80
JPMorgan Chase & Co	1,59	1,29

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008365516	0,79
A € Hedged	IE00B02YQP67	0,82
B \$	IE0004345025	1,44
B €	IE0031069275	1,44
B € Hedged	IE00B02YQR81	1,48
E € Hedged	IE00B02YQS98	2,22
M \$	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 Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008365516	0,77
A € Hedged	IE00B02YQP67	0,79
B \$	IE0004345025	1,42
B €	IE0031069275	1,42
B € Hedged	IE00B02YQR81	1,43
E € Hedged	IE00B02YQS98	2,20
M \$	IE00B24J4T37	0,09

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeaufschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

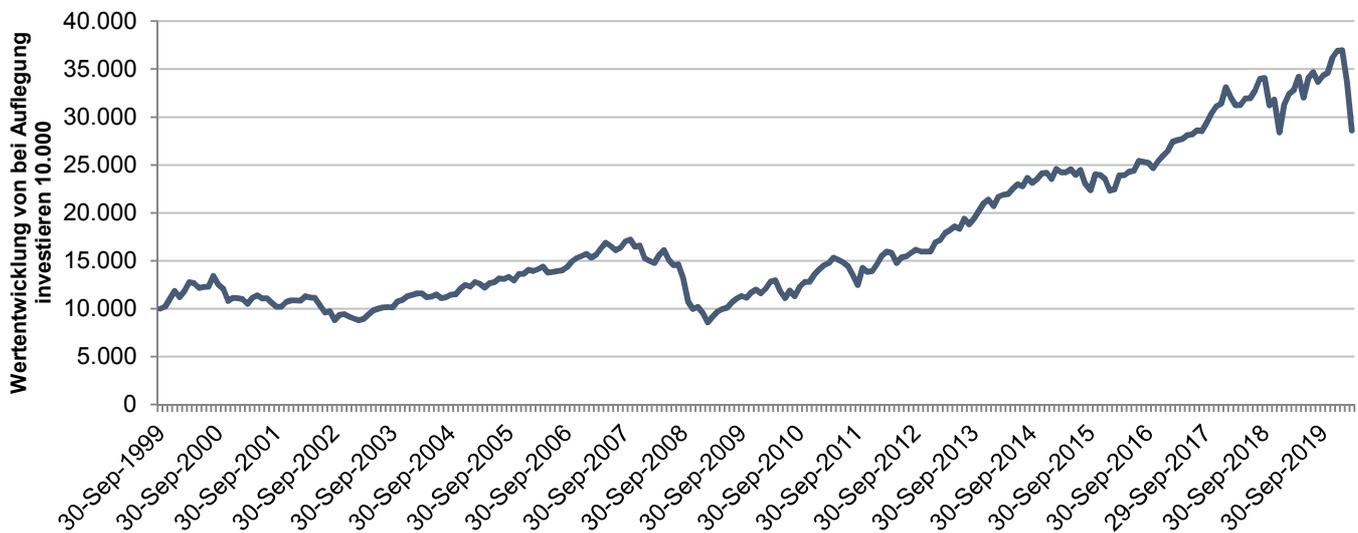
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 zurück. Das allgemeine Faktorengagement des Fonds lastete schwer auf dem Ertrag. Seine Tendenz zu im Vergleich zum Index kleineren Unternehmen zahlte sich nicht aus, das größere Unternehmen in aller Regel besser abschnitten. Das positive Engagement des Fonds in niedrig bewertete Unternehmen wirkte ebenfalls abträglich, da der Faktor Value nach wie vor nicht gefragt war. Da die Volatilität auf Werte ausschlug, wie sie zuletzt während der globalen Finanzkrise zu verzeichnen waren, erwies sich auch das höhere Beta (ein Maßstab für die Sensibilität für Marktbewegungen) des Fonds als schädlich. Die Branchenpositionierung zahlte sich teilweise aus, da die Übergewichtung in Software-Aktien positiv wirkte und die übergewichtete Position in Citrix im Jahresverlauf der erfolgreichste Einzeltitel war. Insgesamt schadete die Einzeltitelauswahl dem Ertrag jedoch. Das untergewichtete Engagement in großen technologieabhängigen Titel wie Apple und Amazon wirkte ebenso abträglich wie Übergewichtungen in konjunktursensiblen Aktien aus dem zyklischen Konsumgütersektor wie Autoschmieden.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2020

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2019/2020	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	(12,90 %)	1,16 %	3,34 %	30. Sept. 99
S&P 500	(7,53 %)	4,48 %	6,07 %	
Alpha	(5,37 %)	(3,32 %)	(2,73 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

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

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Erträge			
Zinserträge		54.063	11.137
Dividendenerträge		15.413.730	15.678.679
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	21.570	36.118
Sonstige Erträge		101.330	512.175
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(83.227.843)	18.049.253
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(67.637.150)	34.287.362
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(4.220.516)	(4.533.631)
Depotbankgebühren	5	(53.839)	(61.492)
Verwaltungsgebühren	5	(244.681)	(233.703)
Abschlussprüfergebühren		(21.984)	(25.895)
Treuhänderhonorare	5	(76.586)	(76.111)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(4.973)	4.856
Sonstige Aufwendungen		(261.237)	(188.059)
Summe der Betriebsaufwendungen		(4.883.816)	(5.114.035)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(72.520.966)	29.173.327
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(45.588)	(32.658)
		(45.588)	(32.658)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(72.566.554)	29.140.669
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(4.294.005)	(4.272.277)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(76.860.559)	24.868.392

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	531.858.535	762.089.797
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	379.171	41.710
Bankguthaben	3.373.627	1.154.710
Forderungen gegenüber Brokern	6.864.021	1.980.879
Forderungen aus Zeichnungen	1.641.784	598.935
Dividendenforderungen	491.925	460.801
Forderungen aus Wertpapierleihen	22.088	11.825
Summe Aktiva	544.631.151	766.338.657
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.639.624)	(2.865.509)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(9.885.969)	(2.243.097)
Antizipative Passiva	(528.093)	(542.637)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(12.053.686)	(5.651.243)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	532.577.465	760.687.414

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2020

	31. März 2020	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	207.076.425 \$	321.243.750 \$	330.743.505 \$
Umlaufende Anteile	7.248.190	9.794.247	10.589.241
NIW je Anteil	28,57 \$	32,80 \$	31,23 \$
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	41.902.108 €	62.800.563 €	72.745.143 €
Umlaufende Anteile	2.411.308	3.040.208	3.582.660
NIW je Anteil	17,38 €	20,66 €	20,30 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	8.777.856 \$	11.737.825 \$	15.382.247 \$
Umlaufende Anteile	425.401	492.274	673.050
NIW je Anteil	20,63 \$	23,84 \$	22,85 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	80.631.729 €	94.953.266 €	64.997.462 €
Umlaufende Anteile	4.327.681	4.512.484	3.529.674
NIW je Anteil	18,63 €	21,04 €	18,41 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	5.445.194 €	14.713.032 €	5.263.781 €
Umlaufende Anteile	422.284	953.336	345.376
NIW je Anteil	12,89 €	15,43 €	15,24 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	558.525 €	407.471 €	79.960 €
Umlaufende Anteile	29.630	17.939	3.535
NIW je Anteil	18,85 €	22,71 €	22,62 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	175.685.301 \$	233.593.915 \$	246.961.819 \$
Umlaufende Anteile	5.559.217	6.483.890	7.248.993
NIW je Anteil	31,60 \$	36,03 \$	34,07 \$

* handelbarer NIW.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	760.687.414	769.062.378
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(76.860.559)	24.868.392
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	48.221.936	200.624.587
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(199.471.326)	(233.867.943)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	532.577.465	760.687.414

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2020

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

Portfolio-Charakteristika

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

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

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio Gewichtung %	Benchmark Gewichtung %
Kanada	0,00	0,01
Norwegen	0,00	0,01
Vereinigte Staaten	100,00	99,98

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

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

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

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

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B51NDF83	0,41
A € Hedged	IE00B54N6R85	1,36
B \$	IE00B54L8H63	0,57
B €	IE00B53GT350	1,32
B € Hedged	IE00B53GVF13	0,64
M \$	IE00BVTVZN89	0,10
S \$	IE00BD5BFL45	1,32

Methodik

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

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

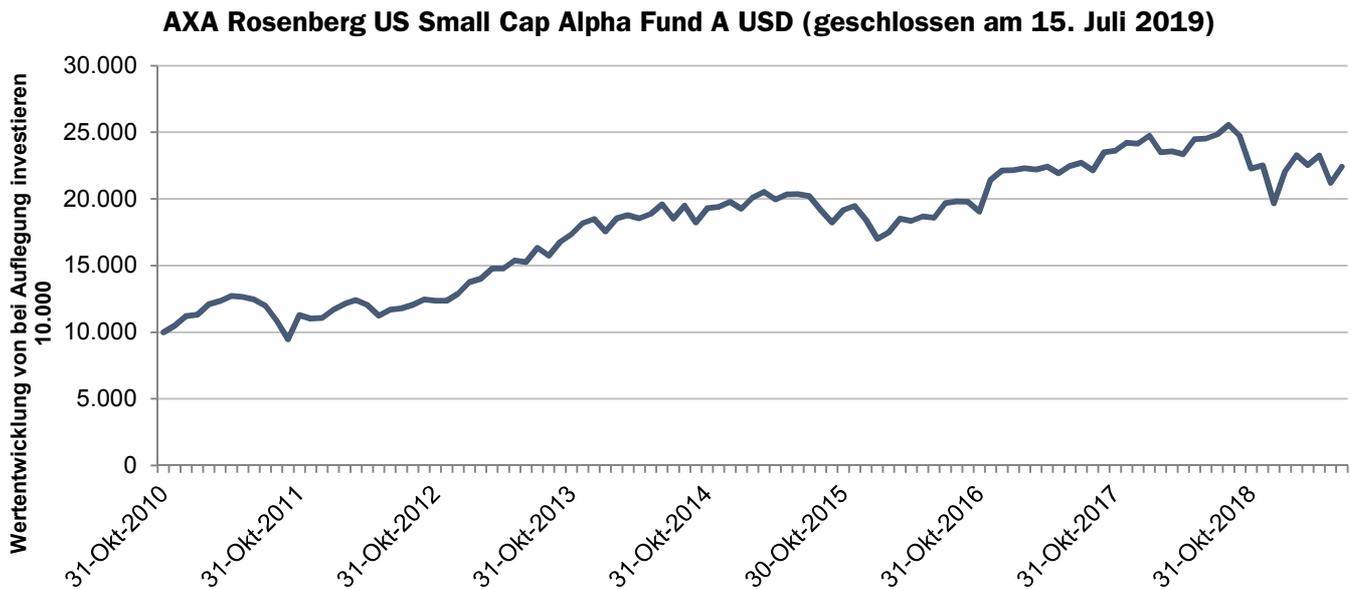
AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verlor an Wert und schnitt bis zum 15. Juli 2019 schlechter ab als seine Benchmark. Die Einzeltitelauswahl und die Stilpositionierung waren die primären Treiber für die negative relative Performance des Fonds. Beide standen stark unter dem Einfluss der Fortsetzung eines der stärksten Growth-Märkte der letzten Jahrzehnte, auf dem Investoren vor niedrig bewerteten Titel zurückschreckten und beispielsweise Aktien mit rasch zunehmenden Umsätzen bevorzugten. In diesem Kontext erkannte Rosenberg Equities bei US-Small-Caps Fehlbewertungen in einem Ausmaß, wie es zuletzt in der Technologieblase Ende der 1990er-Jahre festzustellen war.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 15. Juli 2019



AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2020* USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019** USD
Erträge			
Zinserträge		5.982	2.558
Dividendenerträge		404.857	2.249.105
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	8.873	45.158
Sonstige Erträge		1.594	27.749
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(1.380.285)	(6.512.010)
Gesamter Nettoverlust		(958.979)	(4.187.440)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(11.430)	(61.554)
Depotbankgebühren	5	(5.331)	(17.484)
Verwaltungsgebühren	5	(16.279)	(60.074)
Abschlussprüfergebühren		(3.810)	(5.498)
Treuhänderhonorare	5	(2.554)	(12.874)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(232)	(52.049)
Sonstige Aufwendungen		(11.596)	(41.064)
Summe der Betriebsaufwendungen		(51.232)	(250.597)
Betriebsverlust		(1.010.211)	(4.438.037)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		-	(1.829)
		-	(1.829)
Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr		(1.010.211)	(4.439.866)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(120.476)	(690.502)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.130.687)	(5.130.368)

* Sämtliche Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 stammen ausschließlich aus der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds, der mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 15 Juli 2019 aufgelöst wurde.

** Sämtliche Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 stammen ausschließlich aus der fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds.

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2020

	Zum 31. März 2020* USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	-	120.687.739
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	39
Bankguthaben	71.198	742.523
Forderungen aus Zeichnungen	-	5.367
Dividendenforderungen	-	100.451
Forderungen aus Wertpapierleihen	-	4.324
Summe Aktiva	71.198	121.540.443
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(2.155)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(188.625)
Antizipative Passiva	(71.198)	(81.342)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(71.198)	(272.122)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	-	121.268.321

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 15. Juli 2020

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2020

	31. März 2020**	31. März 2019	31. März 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	-	563.936 \$	447.662 \$
Umlaufende Anteile	-	25.006	19.003
NIW je Anteil	-	22,55 \$	23,56 \$
Klasse A EUR***			
NIW der Anteilklasse	-	-	3.543.667 €
Umlaufende Anteile	-	-	381.000
NIW je Anteil	-	-	9,30 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	-	2.082 €	1.406.942 €
Umlaufende Anteile	-	200	108.468
NIW je Anteil	-	10,41 €	12,97 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	-	2.486.111 \$	1.866.959 \$
Umlaufende Anteile	-	116.544	83.203
NIW je Anteil	-	21,33 \$	22,44 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	-	2.759 €	7.270 €
Umlaufende Anteile	-	200	549
NIW je Anteil	-	13,79 €	13,24 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	-	60.997 €	2.310 €
Umlaufende Anteile	-	5.766	201
NIW je Anteil	-	10,58 €	11,49 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	-	118.192.259 \$	127.101.594 \$
Umlaufende Anteile	-	11.607.065	12.044.065
NIW je Anteil	-	10,18 \$	10,55 \$
Klasse S USD			
NIW der Anteilklasse	-	2.090 \$	2.171 \$
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	10,45 \$	10,86 \$

*handelbarer NIW.

**Der Fonds wurde einschließlich aller während des Berichtszeitraums ausgegebenen Anteilklassen zum letzten Handelstag am 15. Juli 2029 aufgelöst.

***Diese Anteilklasse wurde am 11. Januar 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das am 31. März 2020 geendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2020* USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	121.268.321	135.518.677
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.130.687)	(5.130.368)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.534.093	16.151.685
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(121.671.727)	(25.271.673)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	-	121.268.321

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 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 2020 beendeten Geschäftsjahr wurden die folgenden Fonds angeboten:

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

*Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

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

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Grundlagen für die Erstellung des Abschlusses

Dieser geprüfte Jahresabschluss wurde 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:

- 1) Den AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aufzulösen beschloss. Letzter Handelstag war der 30. Oktober 2019.
- 2) Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aufzulösen beschloss. Letzter Handelstag war der 15. Juli 2019.

Der Abschluss der oben genannten Fonds wurde unter der Annahme der Einstellung erstellt.

Der Trust macht weiterhin von der in FRS 102 vorgesehenen Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds 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 2020.

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.

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.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iii) Bewertung (Fortsetzung)

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.

Investmentfonds

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

Nicht quotierte oder notierte Finanzinstrumente

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

(v) Devisenterminkontrakte

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

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

Umrechnung von Fremdwährungen

(a) Funktionalwährung und Darstellungswährung

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

(b) Transaktionen und Salden

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

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

Bankguthaben und Bankkontenüberziehungen

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 Erstantritt eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit wird dieser/diese von dem Fonds erfolgswirksam zu seinem/ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zuzüglich der Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswerts bzw. der finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind.

Transaktionskosten für den Kauf bzw. Verkauf von Kapitalbeteiligungen sind in den Kauf- bzw. Verkaufspreisen der Anlage eingerechnet.

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile

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

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

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.

Das Kapital des Trusts ist durch diese einlösbaren, nennwertlosen, mit je einer Stimme ausgestatteten Anteile repräsentiert. Die Anteilinhaber haben Anspruch auf Zahlung eines proportionalen Anteils, basierend auf dem NIW je Anteil des Trusts am Rücknahmedatum und abgesehen von thesaurierenden Anteilen haben sie Anspruch auf Dividenden. Die 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 Teilfonds eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist, wird vom Volumen der Käufe oder Rücknahmen der Anteile im Fonds am jeweiligen Handelstag abhängen.

Erträge und Aufwendungen

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

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

Sonstige Erträge werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

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

3. Führungsspitze

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

4. Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2020	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2020	Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und 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 Pan-European Small Cap Alpha Fund*	EUR	(187.048)	261.073	74.025
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)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund**	USD	374.067	(1.754.352)	(1.380.285)

*Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

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

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen

Verwaltungshonorar

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Treuhändervertrag mit State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der „Treuhänder“) abgeschlossen. Nach dem Treuhandvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein monatlich rückwirkend ermitteltes und zahlbares Honorar in Höhe eines Prozentsatzes des täglichen NIW der betreffenden Anteilklasse 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 2020 beendete Geschäftsjahr.

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

*Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds.

**Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Verwaltungshonorar (Fortsetzung)

Die unten angegebenen Jahressätze gelten für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr.

Fonds	A*	A€	A\$	B*	B€	E€	M€				M*	M€	M£	A£	B£	AD€	I€	I\$	I¥	S*
							Hedged	Hedged	Hedged	Hedged										
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %		- 1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	-	-	-	-0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %		- 1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	-0,00 %	-	-0,80 %	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	0,70 %	-		- 1,35 %		- 1,35 %	-	-	-	-	-0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	0,75 %	0,75 %		- 1,50 %	1,50 %	-	-	-	1,50 %	-	-0,00 %	-	-0,00 %	0,75 %	-	-	-	-	-	-0,25 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %		- 1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	-	-0,00 %	-	-0,70 %	1,35 %	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %		- 1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	-0,00 %	-	-0,80 %	-	-0,80 %	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-		- 0,80 %	-	-	0,35 %	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-0,25 %	-	-	-0,25 %	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	-		- 1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	1,35 %	-	-	-0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %		- 1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	-0,00 %	-	-0,80 %	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %		- 1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	-	-	-	-0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-		- 0,80 %	-	-	-	-	-	-	-0,00 %	-	-	-	-	-0,25 %	-	-	-	-0,13 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	0,70 %	- 0,70 %		1,35 %		- 1,35 %	-	-	-	-	-0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	0,80 %	-		- 1,50 %		- 1,50 %	-	-	-	-	-0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,30 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	0,35 %		- 0,80 %	0,80 %	-	0,35 %	0,80 %	0,80 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,35 %	-	-	-0,25 %	0,25 %	-	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	0,70 %	-		- 1,35 %	1,35 %	-	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	-0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %		- 1,50 %	1,50 %	-	0,80 %	1,50 %	-	-	-0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,30 %

*Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt 25.539.786 US\$ (2019: 30.012.177 US\$) für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr, von denen 1.678.418 US\$ (2019: 2.357.695 US\$) zum Jahresende zahlbar waren.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren

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

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

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

Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren

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

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

In der nachstehenden Tabelle sind die für die Verwahrung bei der Depotbank und für Transaktionsgebühren zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 zahlbaren Beträge aufgeführt.

Fonds	Basiswährung	Verwaltungs-	Transaktions-	Gesamt
		gebühren	gebühren	
		31. März 2020	31. März 2020	31. März 2020
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	22.476	32.375	54.851
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	279.798	103.555	383.353
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	21.740	20.271	42.011
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	75.361	41.960	117.321
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	49.467	18.960	68.427
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	15.904	35.755	51.659
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.534.011	2.294.618	4.828.629
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.377.851	2.262.737	4.640.588
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.862.125	2.485.784	4.347.909
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	34.272	23.095	57.367
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	8.981	15.766	24.747
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	8.300	21.649	29.949
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund*	EUR	(595)	11.757	11.162
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	139.637	14.775	154.412
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	39.214	14.625	53.839
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund**	USD	(2.139)	7.470	5.331

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

*Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren (Fortsetzung)

Für die zum 31. März 2020 bzw. 31. März 2019 beendeten Geschäftsjahre fielen für die einzelnen Fonds die folgenden Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe an, wie in Anmerkung 2 angegeben:

Fonds	Basiswährung	Gesamt 31. März 2020	Gesamt 31. März 2019
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	117.934	140.575
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	927.161	858.677
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	259.929	304.511
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	288.517	230.013
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	496.830	341.894
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	792.482	845.947
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	11.901.762	14.993.095
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	14.113.897	20.134.409
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	10.754.207	16.779.559
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	286.389	320.324
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	81.397	90.888
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	188.720	213.314
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund*	EUR	19.318	41.216
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	873.854	894.694
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	415.407	404.544
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund**	USD	59.458	135.337

*Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

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

Ausschüttungsgebühr

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

6. Ausschüttungen

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

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

7. Rückvergütungsvereinbarungen und direkte Brokerage-Leistungen

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 und im Geschäftsjahr zum 31. März 2019. Der Trust hat keine Rückvergütungsvereinbarungen und Vereinbarungen über direkte Brokerage-Leistungen abgeschlossen.

8. Wertpapierleihe

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

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

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

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

Erhaltene Sicherheiten können in Form von Sicherheiten, liquiden Mitteln und hoch bewerteten Staatsanleihen vorliegen. Die Sicherheit wird in Höhe einer Mindestsicherheitsleistung von 105 % des Werts des verliehenen Wertpapiers für die Fonds unterhalten und täglich marktgerecht bewertet. Weder zum 31. März 2020 noch zum 31. März 2019 bestanden erhaltene Barsicherheiten.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Zum 31. März 2020 beliefen sich der Wert der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften, der Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere und der Wert der vom Fonds ausgewiesenen erhaltenen Sicherheiten in Form von Wertpapieren auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

31. März 2020

Für das Geschäftsjahr zum:	Basis- währung des Fonds	Einkünfte aus Wert- papier- leihen	Wert der aus- stehenden verliehenen Wertpapiere	Wert der als Sicherheit erhaltenen Wertpapiere	% der Sicherheit des Werts der verliehenen Wertpapiere
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	5.051	-	-	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	19.468	627.926	676.077	108 %
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1.108	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	108.839	24.694.090	32.662.699	132 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	72.525	2.193.929	5.127.049	234 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	5.151.380	1.376.023.758	1.652.389.859	120 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	7.726.834	1.933.450.729	2.305.846.864	119 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	7.646.639	403.261.756	455.695.346	113 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	6.528	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	2.718	984.045	1.654.924	168 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	7.259	1.345.319	2.194.049	163 %
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund*	EUR	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	92.352	-	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	21.570	-	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund**	USD	8.873	-	-	-

*Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

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

Näheres zum Engagement nach Kontrahenten ist in Anmerkung 13 ausgewiesen.

Zum 31. März 2019 beliefen sich der Wert der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften, der Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere und der Wert der vom Fonds ausgewiesenen erhaltenen Sicherheiten in Form von Wertpapieren auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

31. März 2019

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

Näheres zum Engagement nach Kontrahenten ist in Anmerkung 13 ausgewiesen.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

9. Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 US\$ in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den US-Dollar zum 31. März 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 € in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den Euro 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 ¥ in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in japanische Yen zum 31. März 2020 verwendet.

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

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

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

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

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

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

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

10. Besteuerung

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

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

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

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

11. Zugang zu Informationen

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

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Gemäß FRS 102 fasst die folgende Anmerkung die nahe stehenden Parteien und die Transaktionen mit nahe stehenden Parteien im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 und im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 zusammen.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Parteien, die maßgeblichen Einfluss haben

- a) Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Treuhändervertrag mit State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der „Treuhänder“) abgeschlossen. Nach dem Treuhandvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein monatlich rückwirkend ermitteltes und zahlbares Honorar in Höhe eines Prozentsatzes des täglichen NIW der betreffenden Anteilklasse. Die Verwaltungsgesellschaft ist zuständig für die Bezahlung aller Honorare der Anlageverwaltungsgesellschaft aus diesem Honorar. (Die Anlageverwaltungsgesellschaft zahlt ihrerseits die Honorare etwaiger Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften aus ihrem Honorar.) Die Verwaltungsgesellschaft erhielt 25.539.786 US\$ (2019: 30.012.177 US\$) für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr, von denen 1.678.418 US\$ (März 2019: 2.357.695 US\$) zum Jahresende zahlbar waren. Weitere Informationen sind Anmerkung 5 des Jahresabschluss auf Seite 111 zu entnehmen.

Transaktionen mit dem Vermittler für Wertpapierleihen

- b) Einzelheiten zu den Transaktionen mit dem Vermittler für Wertpapierleihen, AXA Investment Managers GS Limited, sind Anmerkung 8 zu entnehmen. Einzelheiten zu den Forderungsbeständen aus Wertpapierleihgeschäften sind den Darstellungen der Vermögens- und Finanzlage zu entnehmen.

Verwaltungsratshonorare

- c) Die Verwaltungsratshonorare für geleistete Dienste werden von der Verwaltungsgesellschaft, AXA Rosenberg Management Ireland Limited, gezahlt. Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 berechneten Beträge beliefen sich auf US\$ 90.314 (2018: US\$ 95.491), von denen null US\$ (2019: null US\$) zum Jahresende zahlbar waren. Zu den weiteren Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder zählen Beratungshonorare in Höhe von null US\$ (2018: US\$ 3.407), von denen null US\$ (2019: null US\$) zum Jahresende zahlbar waren. 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 2019 bezieht. Es handelt sich dabei um die besten, zum Zeitpunkt der Genehmigung des Fondsabschlusses verfügbaren Informationen.

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien

- d) Beteiligungen, die zum 31. März 2020 von der Verwaltungsgesellschaft nahe stehenden Unternehmen gehalten wurden, sind nachstehend aufgeführt.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 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

Fonds	Währung	Eröffnungsbestand		% Eigentum	Zeichnungen		Rücknahmen	
		Anteile	Wert		Anteile	Wert	Anteile	Wert
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	70.570	1.678.903	7,51	16.632	386.863	(21.662)	(481.194)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	5.043.310	68.119.404	61,56	485.334	5.976.855	(534.660)	(6.590.558)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	5.758.563	130.965.765	32,06	7.689.314	153.189.244	(4.873.799)	(99.935.962)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	2.731.255	46.713.104	78,27	2.354.194	41.164.106	(2.314.714)	(38.396.433)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	244.327	5.148.527	1,58	50.275	1.803.810	(91.233)	(3.356.751)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4.547.897	7.088.744.368	44,08	1.035.838	16.131.764	(1.550.253)	(771.580.086)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	5.513.511	6.109.139.898	39,47	112.705	1.746.420	(891.744)	(820.066.007)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.004.891	2.493.000.183	22,72	39.019	3.881.864	(291.908)	(624.984.647)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.020.620	16.017.638	28,88	145.460	1.974.342	(482.484)	(7.774.047)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	819.841	17.722.891	49,29	121.999	1.370.400	(442.870)	(8.207.585)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	123.470	3.671.897	47,98	24	571	(123.494)	(4.206.937)
AXA Rosenberg Pacific Ex- Japan Equity Alpha Fund	USD	2.162.864	74.576.673	51,13	142.228	5.135.396	(275.073)	(10.851.559)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	695.784	52.827.482	25,42	19.776	1.499.804	(40.199)	(3.063.871)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	8.697.495	89.763.425	73,99	108.000	1.117.800	(8.805.495)	(88.817.256)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	43.579.726	891.729.613	30,41	11.378.958	218.529.238	(12.791.785)	(282.889.818)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	8.946.999	269.283.342	35,40	981.938	23.929.535	(3.235.253)	(107.686.703)

Fonds	Währung	Ertrags- ausschüttungen	Schlussbestand		% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapitaltransaktionen zum Jahresende	Verbindlich- keiten für Ertragsaus- schüttungen zum Jahresende
			Wert	Anteile			
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	65.540	1.253.901	8,34	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	4.993.984	53.304.132	67,51	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	8.574.078	155.957.364	45,11	432.054	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	2.770.735	40.762.690	90,38	129.321	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Ertrags- ausschüttungen	Schlussbestand		% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende	Verbindlich- keiten für Ertragsaus- schüttungen zum Jahresende
		Wert	Anteile	Wert		Wert	Wert
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	203.369	3.996.676	3,30	268	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	4.033.482	5.432.335.679	52,32	-	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	4.734.472	4.668.350.494	47,37	(19.919)	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	752.002	1.574.048.192	23,77	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	683.596	8.512.925	24,73	5.000	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	498.970	9.320.714	34,26	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex- Japan Equity Alpha Fund	USD	-	2.030.019	50.838.346	49,59	23.241	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	675.361	38.016.347	47,62	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	42.166.899	813.143.687	41,17	3.540.565	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	6.693.684	174.419.118	32,75	(57.523)	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 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 2019 sind in der untenstehenden Tabelle aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungsbestand		% Eigentum	Zeichnungen		Rücknahmen	
		Anteile	Wert		Anteile	Wert	Anteile	Wert
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	68.574	1.620.968	4,96	5.543	120.294	(3.547)	(84.552)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	5.590.446	86.320.102	54,53	188.614	2.357.201	(735.750)	(12.386.453)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4.399.456	99.278.540	24,39	1.944.590	35.899.038	(585.483)	(11.340.859)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1.661.712	32.899.835	62,00	1.192.546	16.929.507	(123.003)	(2.009.680)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	1.195.378	28.070.176	3,76	109.184	3.244.163	(1.060.235)	(24.456.932)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4.830.237	8.176.110.226	45,45	-	-	(282.340)	(87.590.842)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3.440.853	4.220.139.148	19,50	2.432.645	2.370.944.977	(359.987)	(13.503.554)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.387.184	3.857.302.084	24,59	2.028	168.565	(384.321)	(1.017.314.741)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.439.758	22.911.131	36,06	91.216	1.537.365	(510.354)	(8.457.371)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	474.291	11.279.047	27,54	978.000	10.291.618	(632.450)	(6.106.792)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	142.593	4.572.780	42,84	49	1.202	(19.172)	(683.062)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	2.204.708	76.708.411	47,75	490.432	16.848.278	(532.276)	(17.480.705)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	756.097	59.107.371	23,32	11.278	651.169	(71.591)	(1.308.769)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	8.565.595	91.859.368	67,78	1.073.000	10.962.600	(941.100)	(9.681.062)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	42.680.233	914.289.744	32,72	12.939.780	220.777.081	(12.040.287)	(254.965.086)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	9.417.598	278.860.795	36,26	566.999	12.753.374	(1.037.598)	(34.707.593)

Fonds	Währung	Ertrags- ausschüttungen	Schlussbestand		% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlich- keiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende	Verbindlich- keiten für Ertragsaus- schüttungen zum Jahresende
			Wert	Anteile			
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	70.570	1.678.903	7,51	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	5.043.310	68.119.404	61,56	86	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	5.758.563	130.965.765	32,06	673.542	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	2.731.255	46.713.104	78,27	182.032	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Ertrags- ausschüttungen	Schlussbestand		% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende	Verbindlich- keiten für Ertragsaus- schüttungen zum Jahresende
			Wert	Anteile		Wert	Wert
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	244.327	5.148.527	1,58	321	25
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	4.547.897	7.088.744.368	44,08	-	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	5.513.511	6.109.139.898	39,47	(93)	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	1.004.891	2.493.000.183	22,72	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	1.020.620	16.017.638	28,88	5.428	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	819.841	17.722.891	49,29	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	123.470	3.671.897	47,98	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex- Japan Equity Alpha Fund	USD	-	2.162.864	74.576.673	51,13	4.228	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	695.784	52.827.482	25,42	316	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	8.697.495	89.763.425	73,99	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	43.579.726	891.729.613	30,41	614.502	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	8.946.999	269.283.342	35,40	413.061	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Anteilhabern, 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	
		Anteile	Wert		Anteile	Wert	Anteile	Wert
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	417.715	9.905.690	38,07	-	-	(17.990)	(442.031)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	1.908.100	25.771.620	23,29	167.210	3.309.142	(439.707)	(7.907.647)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4.010.930	91.177.663	22,32	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	4.565.932	99.889.164	25,11	2.563.882	43.136.784	(2.181.089)	(30.173.377)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	751.643	1.461.565.248	13,32	66.589	172.667.692	(125.961)	(316.766.142)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.564.518	24.547.806	44,26	113.421	1.900.078	(253.814)	(4.091.124)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1.339.547	46.178.319	31,66	99.998	4.198.948	(131.312)	(5.546.743)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	9.001.682	270.728.651	35,59	297.266	7.781.421	(3.124.928)	(97.363.763)

Fonds	Währung	Ertrags- ausschüttungen	Schlussbestand		% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlich- keiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende	Verbindlichkeiten für Ertragsaus- schüttungen zum Jahresende
			Wert	Anteile			
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	399.725	7.640.677	50,82	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	1.635.603	17.449.582	22,10	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	4.010.930	72.948.357	21,10	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	4.948.725	97.288.751	80,33	-	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	692.271	1.448.892.489	21,88	-	-
AXA Rosenberg Pan- European Equity Alpha Fund	EUR	-	1.424.125	17.734.972	51,52	7.586	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	1.308.233	32.774.791	31,97	3.304	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	6.174.020	160.998.168	30,23	170.267	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Anteilhabern, die keine nahe stehenden Parteien der Verwaltungsgesellschaft sind und deren Anteile während des zum 31. März 2019 endenden Jahres 20 % überschreiten, sind in der Tabelle unten aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungsbestand		% Eigentum	Zeichnungen		Rücknahmen	
		Anteile	Wert		Anteile	Wert	Anteile	Wert
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	230.857	5.456.403	16,70	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	2.459.921	37.975.783	23,99	126.733	2.274.312	(678.554)	(12.681.358)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4.010.930	90.592.952	22,26	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	14.391.806	338.385.671	45,30	27.726	440.582	(3.632.743)	(52.000.000)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.516.658	4.291.627.230	23,85	653.627	1.090.252.939	(321.212)	(672.563.513)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.329.344	21.154.100	33,29	440.274	7.148.018	(205.100)	(3.212.041)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1.647.840	57.333.297	35,69	59.607	2.480.465	(367.900)	(15.412.457)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	1.128.464	88.606.811	34,96	2.129	164.847	(79.782)	(6.362.689)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	11.103.124	328.770.240	42,75	1.430.176	39.174.381	(3.531.618)	(107.528.596)

Fonds	Währung	Ertrags- ausschüttungen	Schlussbestand		% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende	Verbindlich- keiten für Ertragsaus- schüttungen zum Jahresende
			Wert	Anteile			
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	230.857	5.488.291	24,55	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	1.908.100	25.771.620	23,29	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	4.010.930	91.177.663	22,32	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	10.786.789	228.718.387	70,19	-	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	2.849.073	4.440.114.156	27,61	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	1.564.518	24.547.806	44,26	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	1.339.547	46.178.319	31,66	-	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	1.050.811	79.802.334	38,40	(5.801)	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	9.001.682	270.728.651	35,59	17.703	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

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.

	Eröffnungsbestand		Käufe	Verkäufe	Schlussbestand		Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
	Anteile	USD	USD	USD	Anteile	USD	
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	1.799.919	18.287.181	108.000	1.907.919	-	-	-

Genauere Informationen für den AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund im Zusammenhang mit Anlagen in Investmentfonds, die im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 ebenfalls von AXA verwaltet werden, finden sich unten.

	Eröffnungsbestand		Käufe	Verkäufe	Schlussbestand		Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
	Anteile	USD	USD	USD	Anteile	USD	
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	1.923.919	20.085.719	526.240	1.858.560	1.799.919	18.287.181	-

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.

	Eröffnungsbestand		Käufe	Verkäufe	Schlussbestand		Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
	Anteile	USD	USD	USD	Anteile	USD	
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	2.741.192	27.850.513	-	2.741.192	-	-	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Genauere Informationen für den AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund im Zusammenhang mit Anlagen in Investmentfonds, die im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 ebenfalls von AXA verwaltet werden, finden sich unten.

	Eröffnungsbestand		Käufe	Verkäufe	Schlussbestand		Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapital- transaktionen zum Jahresende
	Anteile	USD	USD	USD	Anteile	USD	
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	2.773.192	28.952.127	2.307.360	2.599.320	2.741.192	27.850.513	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements

Überwachung und Implementierung

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

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

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

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

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

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

- Das Rosenberg Equities Investment Committee ist ein Ausschuss, dem sämtliche Anlageverwaltungsteams von Rosenberg in der AXA IM Group einschließlich AXA IM UK angehören. Er ist zuständig für die Überwachung und Beaufsichtigung des Anlageprozesses, der Modelleffektivität und der wichtigsten Kennzahlen der Anlagestrategie. Er legt auch Standards für die Implementierung von Anlagen fest und überwacht die globale Einhaltung 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 von AXA IM UK 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 von AXA IM UK 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 Verwaltungsgesellschaft die unabhängige Überwachung der gesetzlichen Beschränkungen sowie weitere Aufgaben im Zusammenhang mit der Überwachung der Fondsverwaltung. Der Treuhänder führt monatlich eine unabhängige Prüfung auf Basis der Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen und der Beschränkungen bezüglich des effizienten Portfoliomanagements gemäß den OGAW-Vorschriften durch.

Gesamtrisiko

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

(a) Marktrisiko

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

(i) Marktpreisrisiko

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 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 2020 und 31. März 2019 sowie die monetären Auswirkungen auf den NIW der einzelnen Fonds aufgeführt, die bei einer Aufwärtsbewegung des Marktes um 5% auftreten (wobei zur Veranschaulichung der Referenzindex des Fonds herangezogen wird), wenn alle anderen Variablen konstant bleiben. Das Beta ist ein Maßstab für die Volatilität der Wertpapiere des Fonds im Verhältnis zum Markt oder Index. Umgekehrt geht AXA IM UK davon aus, dass sich im Falle einer Abwärtsbewegung um 5% der NIW jedes Fonds um denselben Betrag verringern würde.

Fonds (Basiswährung)	Benchmark	Beta	Monetäre	Beta	Monetäre
		zum 31. März 2020	Auswirkungen auf den NIW zum 31. März 2020	zum 31. März 2019	Auswirkungen auf den NIW zum 31. März 2019
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	0,946	711.145 \$	0,985	1.101.012 \$
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	1,018	4.063.486 \$	1,012	10.515.620 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	MSCI EMU	0,917	3.620.196 €	1,068	5.908.993 €
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Emerging Markets Index	0,902	2.034.075 \$	0,909	2.712.547 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	MSCI World	1,003	17.338.199 \$	1,071	21.875.286 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	MSCI World Small Cap	1,119	6.776.180 \$	1,013	16.504.611 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	0,995	516.549.503 ¥	1,017	817.746.486 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	1,006	495.710.428 ¥	1,042	806.400.275 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	MSCI Japan Small Cap	0,957	316.862.457 ¥	0,992	544.246.519 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Pacific ex-Japan	0,972	4.982.342 \$	1,062	7.745.005 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	0,964	1.311.321 €	1,045	1.878.720 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	0,942	1.621.345 €	1,065	2.953.391 €
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)*	MSCI Europe Small Cap	0,820	-	0,980	372.546 €
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	0,978	96.581.798 \$	1,021	149.696.799 \$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	0,991	26.389.213 \$	1,044	39.707.883 \$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)**	Russell 2000 (Net)	1,212	-	1,018	6.172.558 \$

*Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

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

Die Sensitivitätsanalyse unterliegt unter anderem folgenden Beschränkungen:

- Die Methodik basiert auf historischen Daten und kann nicht die Möglichkeit berücksichtigen, dass zukünftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und die Marktliquidität unter Krisenbedingungen von den historischen Mustern abweichen (das enthält einen Anstieg der Volatilität aufgrund der Marktauswirkungen von COVID19);
- bei den Daten zum Marktpreisrisiko handelt es sich nicht um exakte Zahlen, sondern vielmehr um eine relative Risikoeinschätzung;
- bei den Marktpreisdaten handelt es sich um hypothetische Ergebnisse, die keinen Prognosecharakter haben; und
- die zukünftigen Marktbedingungen können wesentlich von den Bedingungen der Vergangenheit abweichen.

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

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

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko

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

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

Die folgende Tabelle stellt das Währungsrisiko der Fonds am 31. März 2020 und 31. März 2019 dar:

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

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	48.181	2.123.992	-	20.393	3.646.468	-
Britisches Pfund	3	-	-	3	-	-
Chinesischer Yuan	-	985.351	-	-	648.269	-
Euro	2.195	-	1.898	869	-	2.476
Hongkong-Dollar	106.589	4.598.975	-	4.129	7.316.840	-
Indische Rupie	30.165	1.194.457	-	1.044	2.572.050	-
Indonesische Rupiah	-	159.177	-	-	296.814	-
Malaysischer Ringgit	3.633	164.435	-	4.878	206.972	-
Neuseeländischer Dollar	1.813	37.888	-	2.096	15.398	-
Philippinischer Peso	3.444	93.743	-	298	435.374	-
Singapur-Dollar	121.441	330.842	-	1.107	431.775	-
Südkoreanischer Won	12.335	1.407.934	-	37.674	2.217.499	-
Taiwanesischer Dollar	74.697	2.039.082	-	45.239	2.693.691	-
Thailändischer Baht	-	226.617	-	7.586	280.104	-
	404.496	13.362.493	1.898	125.316	20.761.254	2.476

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

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	262.927	15.332.907	-	238.443	39.643.950	-
Britisches Pfund	18	-	-	19	-	-
Euro	2.816	-	8.877	(218)	-	13.851
Hongkong-Dollar	(36.960)	12.764.241	-	33.631	36.441.221	-
Indische Rupie	111.496	8.650.222	-	67.393	21.977.111	-
Indonesische Rupiah	-	49.792	-	-	2.451.814	-
Malaysischer Ringgit	10.358	3.767.097	-	30.710	8.990.558	-
Neuseeländischer Dollar	8.942	2.979.659	-	1.509.980	3.034.352	-
Philippinischer Peso	154.425	2.030.074	-	1.132	6.028.620	-
Singapur-Dollar	(42.905)	3.273.831	-	2.215	4.591.572	-
Südkoreanischer Won	33.826	10.173.139	-	383.808	35.296.742	-
Taiwanesischer Dollar	164.523	17.927.686	-	55.136	40.450.986	-
Thailändischer Baht	13.386	1.500.198	-	36.708	3.938.882	-
	682.852	78.448.846	8.877	2.358.957	202.845.808	13.851

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020		31. März 2019	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
US-Dollar	(6.859)	-	698	-
	(6.859)	-	698	-

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Brasilianischer Real	28.011	1.725.300	-	34.615	4.131.399	-
Chilenischer Peso	-	187.586	-	-	810.609	-
Chinesischer Yuan	(577)	2.957.147	-	-	1.698.131	-
Kolumbianischer Peso	691	220.485	-	21	67.190	-
Tschechische Krone	2.002	45.442	-	2.173	-	-
Ägyptisches Pfund	-	29.805	-	-	92.263	-
Euro	1.098	69.067	51.978	(14.452)	4.265	113.818
Hongkong-Dollar	2.581	11.297.871	-	2.548	15.977.965	-
Ungarischer Forint	1.825	278.914	-	1.047	297.178	-
Indische Rupie	2.982	3.667.773	-	8.883	5.912.932	-
Indonesische Rupiah	439	65.571	-	503	1.112.588	-
Malaysischer Ringgit	7.059	606.967	-	7.481	843.748	-
Mexikanischer Peso	1.705	759.733	-	1.031	1.267.827	-
Peruanischer Sol	-	376.546	-	-	236.195	-
Philippinischer Peso	5.632	688.638	-	(786)	692.999	-
Polnischer Zloty	9.333	587.136	-	2.608	1.123.060	-
Katar-Rial	-	69.050	-	-	-	-
Südafrikanischer Rand	5.532	2.105.418	-	6.694	3.912.868	-
Südkoreanischer Won	49.346	4.571.615	-	87.357	6.404.594	-
Taiwanesischer Dollar	21.592	5.614.313	-	35.790	7.056.446	-
Thailändischer Baht	-	454.971	-	10.281	452.611	-
Türkische Lira	1.848	391.753	-	886	468.096	-
Vereinigte Arabische Emirate Dirham	-	328.034	-	-	-	-
	141.099	37.099.135	51.978	186.680	52.562.964	113.818

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020		31. März 2019	
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	1.531.950	5.865.829	149.008	8.069.068
Kanadischer Dollar	102.768	12.785.421	50.171	14.198.397
Schweizer Franken	216.994	13.441.423	111.814	11.731.277
Dänische Krone	112.238	4.817.366	44.556	2.282.043
Euro	75.529	27.153.292	103.998	49.772.618
Britisches Pfund	99.746	10.390.744	89.502	20.721.270
Hongkong-Dollar	2.580	3.662.669	62.963	8.164.428
Israelischer Schekel	12.592	1.407.975	-	-
Japanischer Yen	838.295	39.895.485	481.161	28.466.745
Norwegische Krone	564.074	-	1.162	2.917.811
Neuseeländischer Dollar	15.766	1.638.629	8.187	74.761
Schwedische Krone	1.054.068	4.773.324	33.994	3.985.652
Singapur-Dollar	1.100.721	1.928.839	87.095	1.110.119
	5.727.321	127.760.996	1.223.611	151.494.189

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	221.222	2.582.085	-	307.566	6.685.125	-
Britisches Pfund	19.691	6.628.400	-	120.827	21.307.053	-
Kanadischer Dollar	140.664	4.031.863	-	257.016	11.598.469	-
Dänische Krone	65.075	1.180.624	-	490.713	2.121.697	-
Euro	56.240	11.817.219	122.887	210.740	26.367.287	145.947
Hongkong-Dollar	98.118	1.946.174	-	7.764	5.890.870	-
Israelischer Schekel	141.509	1.820.984	-	8.242	3.437.983	-
Japanischer Yen	279.273	16.134.828	-	1.101.274	36.507.175	-
Neuseeländischer Dollar	26.317	468.059	-	234.911	-	-
Norwegische Krone	12.626	464.993	-	2.322	502.579	-
Singapur-Dollar	80.716	478.363	-	836.452	1.887.805	-
Südkoreanischer Won	1.126	-	-	1.206	-	-
Schwedische Krone	185.980	1.992.124	-	8.632	6.995.686	-
Schweizer Franken	455.602	3.680.293	-	2.008	8.710.419	-
	1.784.159	53.226.009	122.887	3.589.673	132.012.148	145.947

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.444	-	-	1.556	-	-
Euro	1.868.573	-	1.788.302.829	1.960.523	-	2.785.582.839
US-Dollar	1.108.130	-	-	934.839	-	-
	2.978.147	-	1.788.302.829	2.896.918	-	2.785.582.839

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.706	-	-	1.839	-	-
Euro	1.697.914	-	22.624.512	1.781.467	-	10.459.155
US-Dollar	1.405.721	-	-	1.243.207	-	-
	3.105.341	-	22.624.512	3.026.513	-	10.459.155

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.105	-	-	1.190	-	-
Euro	1.638.259	-	1.769.370	1.718.876	-	896.360.781
US-Dollar	986.174	-	-	840.797	-	-
	2.625.538	-	1.769.370	2.560.863	-	896.360.781

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	951.253	54.186.045	-	650.769	75.608.591	-
Britisches Pfund	11	-	-	12	-	-
Euro	1.485	-	1.546	(727)	-	2.241
Hongkong-Dollar	75.998	31.564.190	-	136.785	48.750.109	-
Neuseeländischer Dollar	15.036	2.900.525	-	297.213	2.559.453	-
Singapur-Dollar	75.237	12.876.789	-	2.215	17.850.398	-
	1.119.020	101.527.549	1.546	1.086.267	144.768.551	2.241

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020		31. März 2019	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Schweizer Franken	29.272	4.263.730	2.316	4.022.567
Dänische Krone	18.038	1.213.524	19.346	827.878
Britisches Pfund	175.414	5.805.691	92.290	9.597.356
Norwegische Krone	10.019	76.231	2.068	302.173
Schwedische Krone	5.456	1.453.710	32.809	1.599.636
US-Dollar	25.165	-	6.210	-
	263.364	12.812.886	155.039	16.349.610

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020		31. März 2019	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Schweizer Franken	50.667	5.608.305	1.958	6.147.479
Dänische Krone	44.734	1.555.696	25.938	1.224.907
Britisches Pfund	67.100	7.175.785	82.204	13.887.572
Norwegische Krone	4.288	314.687	1.094	1.100.439
Schwedische Krone	81.347	1.918.707	133.803	3.943.021
US-Dollar	31.010	-	8.050	-
	279.146	16.573.180	253.047	26.303.418

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2020		31. März 2019	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Schweizer Franken	-	-	10.497	614.631
Dänische Krone	-	-	3.857	316.893
Britisches Pfund	-	-	51.202	2.357.732
Norwegische Krone	-	-	15.928	286.708
Schwedische Krone	-	-	33.640	1.000.016
US-Dollar	-	-	895	-
	-	-	116.019	4.575.980

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Britisches Pfund	258	-	-	270	-	-
Euro	800.008	-	297.701.533	62.952	-	354.160.582
	800.266	-	297.701.533	63.222	-	354.160.582

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Euro	20.129	-	53.613.583	(807.646)	-	87.162.649
	20.129	-	53.613.583	(807.646)	-	87.162.649

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2020			31. März 2019		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Euro	-	-	-	13.204	-	70.469
	-	-	-	13.204	-	70.469

In der nachfolgenden Tabelle sind die Auswirkungen auf die finanziellen Vermögenswerte der Fonds zum 31. März 2020 und 31. März 2019 aufgeführt, die entstehen, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % steigt, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Umgekehrt geht AXA IM UK von entgegengesetzten Auswirkungen in gleicher Höhe auf die finanziellen Vermögenswerte aus, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % reduziert wird.

Fonds (Basiswährung)	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2020	Auswirkung auf die finanziellen Vermögenswerte per 31. März 2020	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2019	Auswirkung auf die finanziellen Vermögenswerte per 31. März 2019
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	404.496 \$	20.225 \$	125.316 \$	6.266 \$
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	682.852 \$	34.143 \$	2.358.957 \$	117.948 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	(6.859) €	(343) €	698 €	35 €
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	141.099 \$	7.055 \$	186.680 \$	9.334 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	5.727.321 \$	286.366 \$	1.223.611 \$	61.181 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	1.784.159 \$	89.208 \$	3.589.673 \$	179.484 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	2.978.147 ¥	148.907 ¥	2.896.918 ¥	144.846 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	3.105.341 ¥	155.267 ¥	3.026.513 ¥	151.326 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	2.625.538 ¥	131.277 ¥	2.560.863 ¥	128.043 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	1.119.020 \$	55.951 \$	1.086.267 \$	54.313 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	263.364 €	13.168 €	155.039 €	7.752 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	279.146 €	13.957 €	253.047 €	12.652 €
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	800.266 \$	40.013 \$	63.222 \$	3.161 \$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	20.129 \$	1.006 \$	(807.646) \$	(40.382) \$

Keiner der Fonds geht auf Portfolio-Ebene Devisentermingeschäfte ein. Die nachfolgend aufgeführten Fonds gehen im Namen der Anleger in den Hedged-Klassen Devisentermingeschäfte ein, um das Währungsrisiko auf Klassenebene zu managen. Dies hat keine weiteren Auswirkungen auf die gehaltenen Finanzinstrumente. Diese Devisentermingeschäfte zum 31. März 2020 sind in der Aufstellung des Wertpapierbestandes auf Seite 148 und 205 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 2020 A (2019: A).

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

Fonds	Klassen
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged
	Klasse B (€) Hedged
	Klasse E (€) Hedged
	Klasse M (€) Hedged
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged
	Klasse B (€) Hedged
	Klasse E (€) Hedged

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

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

(iii) Zinsrisiko

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds sind, mit Ausnahme von Bankguthaben mit einem Fälligkeitsprofil von weniger als einem Jahr, keinem Zinsrisiko ausgesetzt. Details zu den für die Kassenbestände geltenden Zinssätzen sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt. Das Zinsrisiko der Fonds im Zusammenhang mit Bankguthaben war im zum 31. März 2020 oder 31. März 2019 endenden Jahr nicht wesentlich.

Depotbank	Rechnungswährung	Zinssatz für	Zinssatz für
		Soll-Salden	Haben-Salden
State Street	Australischer Dollar	2,75 %	0,12 %
	Brasilianischer Real	14,25 %	0,00 %
	Britisches Pfund	2,75 %	0,00 %
	Kanadischer Dollar	4,00 %	0,15 %
	Tschechische Krone	5,25 %	0,00 %
	Dänische Krone	3,00 %	(1,50) %
	Euro	2,00 %	(0,75) %
	Hongkong-Dollar	4,00 %	0,00 %
	Ungarischer Forint	4,90 %	0,05 %
	Indonesische Rupiah	28,00 %	0,00 %
	Israelischer Schekel	5,10 %	(0,50) %
	Japanischer Yen	2,10 %	(0,35) %
	Malaysischer Ringgit	18,75 %	0,00 %
	Mexikanischer Peso	11,00 %	0,35 %
	Neuseeländischer Dollar	4,00 %	0,00 %
	Norwegische Krone	4,00 %	0,00 %
	Peruanischer Neuer Sol	28,25 %	0,00 %
	Philippinischer Peso	20,75 %	0,00 %
	Polnischer Zloty	5,50 %	0,10 %
	Singapur-Dollar	4,00 %	0,05 %
	Südafrikanischer Rand	10,25 %	0,31 %
	Schwedische Krone	3,25 %	(1,25) %
	Schweizer Franken	2,00 %	(1,75) %
	Thailändischer Baht	14,50 %	0,00 %
	Türkische Lira	13,75 %	0,48 %
	Vereinigte Arabische Emirate	11,25 %	0,00 %
	Dirham		
	US-Dollar	4,00 %	0,00 %

(b) Kreditrisiko

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

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

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

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

Diejenigen Fonds, die in Wertpapierleihgeschäften engagiert sind, unterliegen auch einem Kontrahentenrisiko. Um dieses Risiko zu minimieren, werden Sicherheiten gehalten, deren Wert höher ist als der Wert der verliehenen Wertpapiere. Um das Ausfallrisiko im Zusammenhang mit Sicherheiten weiter zu reduzieren, hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, als Sicherheiten Barmittel und Staatsanleihen mit hohen Ratings zu akzeptieren. In den Geschäftsjahren zum 31. März 2020 bzw. zum 31. März 2019 hielten die Fonds keine Barsicherheiten. Gemäß den OGAW-Vorschriften müssen Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte entgegengenommen werden, an den Treuhänder des Fonds oder dessen Vertreter übertragen werden und im Verzugsfall der betreffenden Gesellschaft dem Fonds unmittelbar und ohne Rückgriff auf den Kontrahenten zur Verfügung stehen. Es ist zwar beabsichtigt, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten immer dem Wert der verliehenen Wertpapiere entspricht oder diesen übersteigt, im Fall eines plötzlichen Marktaufschwungs besteht jedoch ein Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fällt. Ferner besteht das Risiko, dass die Barmittel bei einem Ausfall zwar wiedererlangt, die Aktien aber nicht zurückgekauft werden können.

Der Marktwert der Sicherheiten wird täglich neu ermittelt und dem Treuhänder und AXA IM UK mitgeteilt. Details zu Sicherheiten und dem Umfang verliehener Wertpapiere sind auf Seite 115 dargelegt (Anm. 8 des Jahresabschlusses). In den nachstehenden Tabellen sind die Namen der Kontrahenten und deren prozentualer Anteil der Sicherheiten zum 31. März 2020 und 31. März 2019 aufgeführt.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Kontrahenten	Kreditrating von Standard & Poor's 31. März 2020	% der Sicherheiten 31. März 2020	Kreditrating von Standard & Poor's 31. März 2029	% der Sicherheiten 31. März 2019
ABN Amro Group NV	-	-	A	1,41
Banco Santander SA	-	-	A+	0,49
Barclays Capital Inc	A	66,34	A	28,96
BMO Capital Markets	A+	0,79	A+	0,69
Citigroup Global Markets Ltd	A+	7,78	A+	2,82
Credit Suisse Securities	A+	7,78	A	3,08
HSBC Investment Bank Plc	A+	2,77	AA-	4,99
JPMorgan Securities Plc	A+	0,55	A+	3,35
Merrill Lynch International	-	-	A+	0,08
Natixis	A+	10,82	A+	53,16
UBS AG	A+	3,17	A+	0,97
Summe		100,00		100,00

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 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.

Kreditrating von Standard & Poor's		Barclays Capital Inc A	BMO Capital Markets A+	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse Securities A*	HSBC Investment Bank Plc A+	JPMorgan Securities Plc A+	Natixis A+	UBS AG A+	Summe
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 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 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.

Kreditrating von Standard & Poor's		Barclays Capital Inc A	BMO Capital Markets A+	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse Securities A+	HSBC Investment Bank Plc A+	JPMorgan Securities Plc A+	Natixis A+	UBS AG A+	Summe
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 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das gesamte Kontrahentenrisiko wird von AXA IM UK täglich überwacht, monatlich vom Risikomanagement überprüft und vierteljährlich vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft.

Verwahrisiko

Im Wesentlichen werden alle Vermögenswerte und Barbestände der Fonds im Depotbanknetz 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 2020 beläuft sich auf den Gesamtwert der in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss auf den Seiten 140 bis 145 aufgeführten Anlagen. Die Fonds tätigen Wertpapierleihgeschäfte wie in Anmerkung 8 beschrieben. Das damit verbundene Risiko wird durch die Hereinnahme von Sicherheiten in Höhe von mehr als 105 % des Wertes der verliehenen Wertpapiere gesteuert.

Gemäß den Anforderungen des Treuhandvertrags und der OGAW-Vorschriften werden die Wertpapiere des Fonds in treuhänderischer oder Depotbankeigenschaft getrennt vom Vermögen von State Street auf separaten Konten gehalten, wobei das Eigentum beim Kunden verbleibt. Barmittel sind im Gegensatz zu Wertpapieren fungibel und können nicht auf den Namen eines Kunden registriert oder als wirtschaftliches Eigentum eines Kunden identifiziert werden; außerdem können sie in der Praxis nicht physisch getrennt gehalten werden. Der Treuhänder sorgt dafür, dass alle Beauftragten, die er bestellt, um bei der Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds zu assistieren, die Vermögenswerte der Fonds separat führen. Deshalb sind die Vermögenswerte der Fonds im Fall einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Treuhänder vorbehaltlich lokaler Unter-Depotbankvereinbarungen getrennt 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 (Anhang IV) definiert) gehandelt werden. Die Fonds können zur Gewährleistung der Abwicklung kurzfristige Kredite aufnehmen.

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

Liquiditätspositionen werden von AXA IM UK 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 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 2020 oder 31. März 2019 keine finanziellen Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Monat. Angaben zu den Brutto-Abwicklungsbeträgen bei offenen Devisenterminkontrakten sind den Aufstellungen des Wertpapierbestandes auf den Seiten 148 bis 205 zu entnehmen.

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 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 2020 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	14.947.641	-	24.933	14.972.574
Offene Devisenterminkontrakte	-	7	-	7
Finanzielle Vermögenswerte	14.947.641	7	24.933	14.972.581
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(49)	-	(49)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(49)	-	(49)

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	78.510.500	-	497.043	79.007.543
Optionsscheine	-	-	2	2
Offene Devisenterminkontrakte	-	73	-	73
Finanzielle Vermögenswerte	78.510.500	73	497.045	79.007.618
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(299)	-	(299)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(299)	-	(299)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	44.482.356	-	4.167	44.486.523
Offene Devisenterminkontrakte	-	233	-	233
Finanzielle Vermögenswerte	44.482.356	233	4.167	44.486.756
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.306)	-	(1.306)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.306)	-	(1.306)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	119.395.258	-	10.287	119.405.545
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.396	-	1.396
Finanzielle Vermögenswerte	119.395.258	1.396	10.287	119.406.941
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.099)	-	(3.099)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(3.099)	-	(3.099)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	10.259.015.795	-	-	10.259.015.795
Offene Devisenterminkontrakte	-	38.085.205	-	38.085.205
Finanzielle Vermögenswerte	10.259.015.795	38.085.205	-	10.297.101.000
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(117.090.010)	-	(117.090.010)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(117.090.010)	-	(117.090.010)
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
Finanzielle Vermögenswerte	9.661.504.099	45.842	-	9.661.549.941
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(826.821)	-	(826.821)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(826.821)	-	(826.821)
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
Finanzielle Vermögenswerte	6.495.262.660	215.374	-	6.495.478.034
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(226.980)	-	(226.980)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(226.980)	-	(226.980)
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
Finanzielle Vermögenswerte	101.035.816	11	553.158	101.588.985
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(47)	-	(47)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(47)	-	(47)
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
Finanzielle Vermögenswerte	1.969.428.312	2.736.267	-	1.972.164.579
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(8.541.140)	-	(8.541.140)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(8.541.140)	-	(8.541.140)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	531.858.535	-	-	531.858.535
Offene Devisenterminkontrakte	-	379.171	-	379.171
Finanzielle Vermögenswerte	531.858.535	379.171	-	532.237.706
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.639.624)	-	(1.639.624)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.639.624)	-	(1.639.624)

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

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	22.194.180	-	4.942	22.199.122
Finanzielle Vermögenswerte	22.194.180	-	4.942	22.199.122
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(78)	-	(78)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(78)	-	(78)

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	204.455.225	-	283.737	204.738.962
Optionsscheine	-	2	-	2
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.383	-	1.383
Finanzielle Vermögenswerte	204.455.225	1.385	283.737	204.740.347
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.492)	-	(1.492)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.492)	-	(1.492)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	58.585.935	-	11.371	58.597.306
Finanzielle Vermögenswerte	58.585.935	-	11.371	58.597.306
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.587)	-	(3.587)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(3.587)	-	(3.587)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	320.849.691	-	-	320.849.691
Offene Devisenterminkontrakte	-	539	-	539
Finanzielle Vermögenswerte	320.849.691	539	-	320.850.230
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(5.695)	-	(5.695)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(5.695)	-	(5.695)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

(e) Sonstige Risiken

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

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

14. Entwicklung des Nettoinventarwerts

Die einzelnen NIWs der Anteilklasse, NIWs je Anteil sowie die Anzahl der ausstehenden Anteile sind in den Nettoinventarwerttabellen auf den Seiten 11, 17, 23, 30, 37, 44, 50, 56, 62, 68, 74, 80, 86, 92, 99 und 105 zu finden.

	31. März 2020*	31. März 2019*	31. März 2018*
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	15.034.782 \$	22.355.564 \$	32.673.070 \$
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	79.832.732 \$	207.818.578 \$	253.485.705 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	78.957.385 €	110.655.302 €	158.298.387 €
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	45.101.449 \$	59.682.004 \$	53.065.608 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	345.726.809 \$	408.502.074 \$	407.045.575 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	121.111.354 \$	325.856.087 \$	746.991.299 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	10.382.904.586 ¥	16.081.543.485 ¥	17.991.171.155 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	9.855.078.094 ¥	15.477.932.350 ¥	21.644.025.302 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	6.621.994.924 ¥	10.972.712.074 ¥	15.688.670.931 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	102.517.332 \$	145.856.976 \$	160.654.231 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	27.205.821 €	35.956.360 €	40.951.268 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	34.423.471 €	55.462.733 €	63.543.043 €
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund**	-	7.652.974 €	10.674.995 €
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	1.975.087.895 \$	2.932.356.502 \$	2.794.066.783 \$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	532.577.465 \$	760.687.414 \$	769.062.378 \$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund***	-	121.318.321 \$	135.518.677 \$

*handelbarer NIW.

**Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst.

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

15. Überleitung zum handelbaren Nettoinventarwert

Für den AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund und AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund unterscheidet sich der handelbare Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2019 aufgrund einer Rückstellung für erwartete Kündigungskosten vom Nettoinventarwert gemäß Jahresabschluss. In der nachfolgenden Tabelle wird der Nettoinventarwert gemäß Abschluss an den handelbaren Nettoinventarwert für diese Fonds angeglichen. Keine Abstimmung erforderlich für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

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

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

Der AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund wurde am 30. Oktober 2019 aufgelöst und der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund am 15. Juli 2019. Folglich wurden die Jahresabschlüsse für diese Fonds unter der Annahme der Einstellung der Geschäftstätigkeit aufgestellt.

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

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

Jean-Louis Laforge wurde am 10. Dezember 2019 zum Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft bestellt.

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

Am 1. Januar 2020 wurde AXA Investment Managers UK Limited durch Tudor Trust Limited als Sekretär des Trusts abgelöst.

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

Der Prospekt wurde am 31. März 2020 aktualisiert und von der Central Bank of Ireland genehmigt.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

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

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 Maßnahmen ergriffen, um seinen Kunden während der Krise weiter ein gutes Dienstleistungsniveau anbieten zu können. Während des Zeitraums der Marktunruhen erfuhren die Fonds keine großen Abgänge und verfügten stets über ausreichende Liquidität, um allen möglichen Rücknahmeanträgen von Anteilshabern nachkommen zu können. Später im März bewirkten umfassende Maßnahmen der Regierung und Zentralbank eine solide Erholung der Märkte.

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

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

18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat diesen Jahresabschluss am 15. Juli 2020 genehmigt.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,59 % (2019: 99,30 %)							
Australien - 14,13 % (2019: 16,31 %)							
ALS Ltd	4.819	16.414	0,11	Fujian Sunner Development Co Ltd	22.200	74.035	0,49
Aristocrat Leisure Ltd	9.048	118.537	0,79	Grandjoy Holdings Group Co Ltd	24.100	18.262	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1.334	13.835	0,09	Greenland Holdings Corp Ltd	93.300	71.227	0,47
Charter Hall Group (REIT)	5.757	24.172	0,16	Huaneng Lancang River Hydropower Inc	28.400	14.594	0,10
Coca-Cola Amatil Ltd	12.674	68.806	0,46	Hunan Valin Steel Co Ltd	59.700	33.119	0,22
Cochlear Ltd	364	41.702	0,28	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	102.000	69.813	0,47
Commonwealth Bank of Australia	3.509	132.748	0,88	JD.com Inc - ADR	2.900	117.465	0,78
Computershare Ltd	6.432	38.068	0,25	Legend Holdings Corp	40.400	49.856	0,33
CSL Ltd	1.826	331.615	2,20	Meituan Dianping	7.100	85.763	0,57
Dexus (REIT)	23.400	130.115	0,86	NetEase Inc - ADR	400	128.282	0,85
Fortescue Metals Group Ltd	15.249	93.238	0,62	New Oriental Education & Technology Group Inc	400	43.294	0,29
Goodman Group (REIT)	15.145	112.161	0,75	Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	11.200	26.125	0,17
GPT Group (REIT)	30.102	66.234	0,44	People's Insurance Co Group of China Ltd	286.000	94.646	0,63
IDP Education Ltd	3.524	24.933	0,17	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	12.000	117.857	0,78
JB Hi-Fi Ltd	1.595	27.339	0,18	Postal Savings Bank of China Co Ltd	28.000	17.069	0,11
Magellan Financial Group Ltd	2.884	76.405	0,51	Sailun Group Co Ltd	32.800	17.410	0,12
Mirvac Group (REIT)	67.152	85.283	0,57	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	45.300	64.855	0,43
National Australia Bank Ltd	1.007	10.277	0,07	Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	88.700	79.845	0,53
Ramsay Health Care Ltd	2.686	93.764	0,62	Sichuan Swellfun Co Ltd	8.500	51.577	0,34
Sonic Healthcare Ltd	6.234	92.755	0,62	SINA Corp	1.400	44.590	0,30
Stockland	50.056	76.898	0,51	Sinoma International Engineering Co	32.800	27.907	0,19
Telstra Corp Ltd	49.543	93.243	0,62	Sinopharm Group Co Ltd	12.400	27.821	0,19
Wesfarmers Ltd	6.943	145.650	0,97	Tencent Holdings Ltd	18.700	917.038	6,10
Westpac Banking Corp	2.788	28.122	0,19	Vipshop Holdings Ltd - ADR	6.900	107.537	0,72
Woodside Petroleum Ltd	2.984	33.295	0,22	Weifu High-Technology Group Co Ltd	19.400	51.952	0,35
Woolworths Group Ltd	6.906	148.383	0,99	Wens Foodstuffs Group Co Ltd	9.000	40.990	0,27
		2.123.992	14,13	XCMG Construction Machinery Co Ltd	119.800	85.377	0,57
Cayman-Inseln - 0,24 % (2019: 0,00 %)							
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	22.000	35.962	0,24	Xiamen C & D Inc	39.900	43.061	0,29
China - 36,24 % (2019: 31,47 %)							
515J Holding Group Co Ltd	34.600	16.073	0,11	Xinjiang Zhongtai Chemical Co Ltd	28.300	19.570	0,13
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	5.600	1.088.305	7,24	Zhuzhou Kibing Group Co Ltd	33.800	22.992	0,15
Anhui Expressway Co Ltd	8.000	3.932	0,03	Zotye Automobile Co Ltd	29.200	10.395	0,07
Baidu Inc - ADR	800	80.608	0,54			5.448.165	36,24
Bank of Beijing Co Ltd	105.800	71.969	0,48	Hongkong - 11,07 % (2019: 10,59 %)			
Bank of China Ltd	453.000	173.873	1,16	AIA Group Ltd	41.600	376.638	2,51
Bank of Communications Co Ltd	162.000	99.174	0,66	Allied Properties HK Ltd	2.000	343	0,00
Bank of Jiangsu Co Ltd	83.800	71.063	0,47	Beijing Enterprises Holdings Ltd	19.000	69.679	0,46
Beijing Shuzhi Technology Co Ltd	400	496	0,00	China Metal Recycling Ltd	117.000	-	0,00
China Cinda Asset Management Co Ltd	411.000	78.214	0,52	China Mobile Ltd	30.000	222.845	1,48
China CITIC Bank Corp Ltd	186.000	91.789	0,61	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	34.000	19.893	0,13
China Construction Bank Corp	390.000	318.757	2,12	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	95.000	56.932	0,38
China Everbright Bank Co Ltd	295.000	112.848	0,75	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	66.600	109.039	0,73
China Medical System Holdings Ltd	48.000	51.989	0,35	China Unicom Hong Kong Ltd	154.000	88.714	0,59
China Minsheng Banking Corp Ltd	136.500	101.350	0,67	CITIC Ltd	87.000	91.087	0,61
China Pacific Insurance Group Co Ltd	39.800	120.541	0,80	CK Hutchison Holdings Ltd	20.000	134.888	0,90
China Telecom Corp Ltd	328.000	99.658	0,66	CNOOC Ltd	60.000	62.896	0,42
Country Garden Holdings Co Ltd	76.000	91.925	0,61	Fosun International Ltd	15.500	17.928	0,12
Dashang Co Ltd	5.100	16.965	0,11	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	15.500	9.649	0,06
Dongfeng Motor Group Co Ltd	158.000	104.268	0,69	Great Eagle Holdings Ltd	2.000	5.277	0,03
Dongguan Development Holdings Co Ltd	17.000	16.645	0,11				
Dongyue Group Ltd	54.000	21.458	0,14				
Financial Street Holdings Co Ltd	42.100	38.847	0,26				
Fufeng Group Ltd	9.000	3.094	0,02				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,59 % (2019: 99,30 %) (Fortsetzung)							
Hongkong - 11,07 % (2019: 10,59 %) (Fortsetzung)							
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	7.500	226.135	1,50	NHN Corp	247	13.888	0,09
Johnson Electric Holdings Ltd	9.500	14.929	0,10	Samsung Biologics Co Ltd	288	113.972	0,76
K Wah International Holdings Ltd	54.000	23.304	0,15	Samsung Electronics Co Ltd	18.898	741.654	4,93
Shun Tak Holdings Ltd	64.000	21.840	0,15	SK Holdings Co Ltd	162	22.257	0,15
SJM Holdings Ltd	26.000	21.955	0,15	SK Hynix Inc	2.948	201.845	1,34
Swire Pacific Ltd	1.500	9.671	0,06			1.407.934	9,37
Transport International Holdings Ltd	3.600	7.603	0,05	Malaysia - 1,09 % (2019: 0,93 %)			
WH Group Ltd	24.000	22.433	0,15	Berjaya Sports Toto Bhd	45.000	24.063	0,16
Xinyi Glass Holdings Ltd	26.000	29.821	0,20	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.700	9.901	0,06
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	14.000	21.386	0,14	Genting Bhd	65.300	56.835	0,38
		1.664.885	11,07	Heineken Malaysia Bhd	1.700	8.634	0,06
				Malaysia Airports Holdings Bhd	24.700	24.671	0,16
				Sime Darby Bhd	103.400	40.331	0,27
						164.435	1,09
Indien - 7,95 % (2019: 11,50 %)				Neuseeland - 0,25 % (2019: 0,07 %)			
Bharti Infratel Ltd	11.522	24.373	0,16	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	1.927	34.347	0,23
DCM Shriram Ltd	1.165	3.349	0,02	Summerset Group Holdings Ltd	1.100	3.541	0,02
GAIL India Ltd	65.605	66.449	0,44			37.888	0,25
Grasim Industries Ltd	6.788	42.899	0,29	Philippinen - 0,62 % (2019: 1,95 %)			
Gujarat Gas Ltd	11.999	39.732	0,26	Alliance Global Group Inc	129.000	17.374	0,11
HCL Technologies Ltd	15.913	91.070	0,61	Cosco Capital Inc	57.200	5.561	0,04
Hero MotoCorp Ltd	1.825	38.124	0,25	First Gen Corp	32.500	10.378	0,07
Hindustan Unilever Ltd	2.524	76.666	0,51	Globe Telecom Inc	1.590	60.430	0,40
Housing Development Finance Corp Ltd	8.278	177.599	1,18			93.743	0,62
LIC Housing Finance Ltd	6.409	20.004	0,13	Singapur - 1,68 % (2019: 1,93 %)			
Mahanagar Gas Ltd	1.417	15.256	0,10	DBS Group Holdings Ltd	7.700	100.397	0,67
Mahindra & Mahindra Ltd	3.961	14.890	0,10	Mapletree Commercial Trust (REIT)	46.900	60.113	0,40
Manappuram Finance Ltd	6.833	8.603	0,06	Mapletree Logistics Trust (REIT)	46.900	51.879	0,34
Muthoot Finance Ltd	4.256	34.410	0,23	Olam International Ltd	9.200	9.208	0,06
NHPC Ltd	139.550	36.939	0,25	United Overseas Bank Ltd	2.300	31.386	0,21
Oracle Financial Services Software Ltd	1.198	31.904	0,21			252.983	1,68
Piramal Enterprises Ltd	1.818	22.715	0,15	Taiwan - 13,56 % (2019: 12,05 %)			
Power Finance Corp Ltd	28.043	33.927	0,23	ASE Technology Holding Co Ltd	52.000	100.676	0,67
Power Grid Corp of India Ltd	40.849	85.733	0,57	Asustek Computer Inc	8.000	53.701	0,36
Rajesh Exports Ltd	3.244	23.563	0,16	AU Optronics Corp	144.000	30.213	0,20
Reliance Industries Ltd	6.780	98.539	0,66	China Development Financial Holding Corp	300.000	73.756	0,49
State Bank of India	1.864	4.826	0,03	China Life Insurance Co Ltd	63.000	35.155	0,23
Tech Mahindra Ltd	14.920	110.601	0,74	China Petrochemical Development Corp	45.150	10.936	0,07
Wipro Ltd	35.507	92.286	0,61	Compal Electronics Inc	70.000	40.276	0,27
		1.194.457	7,95	Compeq Manufacturing Co Ltd	13.000	13.423	0,09
				CTBC Financial Holding Co Ltd	186.000	109.940	0,73
Indonesien - 1,06 % (2019: 1,33 %)				Epistar Corp	16.000	13.663	0,09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	80.900	50.779	0,34	Fubon Financial Holding Co Ltd	81.000	100.642	0,67
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	558.600	108.398	0,72	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	37.000	85.460	0,57
		159.177	1,06	Innolux Corp	145.000	25.124	0,17
				King Yuan Electronics Co Ltd	22.000	22.024	0,15
Korea - 9,37 % (2019: 9,92 %)				Kinpo Electronics	43.000	13.999	0,09
AMOREPACIFIC Group	106	4.828	0,03	MediaTek Inc	2.000	21.642	0,14
Celltrion Inc	124	23.352	0,16	Mercuries & Associates Holding Ltd	28.890	19.536	0,13
CJ Corp	600	31.815	0,21	Pegatron Corp	53.000	101.561	0,67
CJ Corp (Preference Shares)	153	5.370	0,04	Pou Chen Corp	43.000	36.614	0,24
Doosan Infracore Co Ltd	3.830	9.887	0,07	Powertech Technology Inc	15.000	42.582	0,28
GS Holdings Corp	1.296	39.284	0,26	Qisda Corp	14.000	6.921	0,05
Hyundai Motor Co	1.905	138.726	0,92	Radiant Opto-Electronics Corp	7.000	18.298	0,12
Korea Gas Corp	1.730	30.518	0,20				
NAVER Corp	219	30.538	0,21				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,59 % (2019: 99,30 %) (Fortsetzung)			
Taiwan - 13,56 % (2019: 12,05 %) (Fortsetzung)			
Ruentex Development Co Ltd	16.000	20.211	0,13
Sino-American Silicon Products Inc	11.000	28.463	0,19
Synnex Technology International Corp	37.000	45.361	0,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	73.000	660.202	4,39
TPK Holding Co Ltd	10.000	11.450	0,08
Tripod Technology Corp	9.000	28.287	0,19
United Microelectronics Corp	199.000	89.986	0,60
Wistron Corp	53.116	42.988	0,29
Yuanta Financial Holding Co Ltd	175.000	89.839	0,60
Zhen Ding Technology Holding Ltd	15.000	46.153	0,31
		2.039.082	13,56

Thailand - 2,03 % (2019: 1,25 %)			
Bangkok Life Assurance PCL - NVDR	24.000	8.739	0,06
Charoen Pokphand Foods PCL - NVDR	113.200	83.992	0,56

Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2019: (0,00) %) Offene Devisentermingeschäfte* (0,00) % (2019: (0,00) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
193 EUR	214 USD	15. April 2020	2	0,00
110 EUR	122 USD	15. April 2020	2	0,00
107 EUR	116 USD	15. April 2020	(1)	(0,00)
104 EUR	116 USD	15. April 2020	2	0,00
94 EUR	100 USD	15. April 2020	(3)	(0,00)
80 EUR	86 USD	15. April 2020	(1)	(0,00)
2.392 USD	2.142 EUR	15. April 2020	(41)	(0,00)
108 USD	97 EUR	15. April 2020	(2)	(0,00)
98 USD	89 EUR	15. April 2020	(1)	(0,00)
94 USD	86 EUR	15. April 2020	1	0,00
3 USD	3 EUR	15. April 2020	-	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			7	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(49)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(42)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	14.972.532	99,59
Kontokorrentverbindlichkeiten	(4.764)	(0,03)
Sonstiges Nettovermögen	67.014	0,44
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	15.034.782	100,00

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Kasikornbank PCL - NVDR	21.700	60.420	0,40
Krung Thai Bank PCL - NVDR	183.600	63.499	0,42
Thai Beverage PCL	184.000	77.859	0,52
Thanachart Capital PCL - NVDR	9.800	9.967	0,07
		304.476	2,03
Macao - 0,30 % (2019: 0,00 %)			
Sands China Ltd	12.400	45.395	0,30
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		14.972.574	99,59

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

Verwendete Abkürzungen:

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

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,83
Umlaufvermögen	3,17
Summe Aktiva	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes
Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,97 % (2019: 98,52 %)				China - 8,33 % (2019: 6,93 %)			
Australien - 19,32 % (2019: 19,15 %)							
Afterpay Ltd	23.022	264.551	0,33	361 Degrees International Ltd	2.072.000	340.838	0,43
ALS Ltd	286.011	974.170	1,22	Anhui Expressway Co Ltd	1.598.000	785.506	0,98
Ansell Ltd	23.049	383.573	0,48	Cabbeen Fashion Ltd	27.000	4.076	0,00
Appen Ltd	34.279	413.210	0,52	Chaowei Power Holdings Ltd	52.000	13.015	0,02
Austal Ltd	396.776	704.256	0,88	China Maple Leaf Educational Systems Ltd	988.000	305.289	0,38
Avita Medical Ltd	913.539	283.759	0,36	China Medical System Holdings Ltd	425.000	460.318	0,58
carsales.com Ltd	69.988	503.111	0,63	China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	37.000	7.184	0,01
Centuria Industrial (REIT)	373.207	597.322	0,75	China Suntien Green Energy Corp Ltd	4.356.000	761.509	0,95
Charter Hall Group (REIT)	166.762	700.178	0,88	Chlitina Holding Ltd	36.000	205.049	0,26
Charter Hall Long Wale (REIT)	327.682	880.449	1,10	Dongyue Group Ltd	1.398.000	555.528	0,70
Charter Hall Retail (REIT)	19.819	37.361	0,05	Fufeng Group Ltd	2.311.000	794.594	0,99
Charter Hall Social Infrastructure (REIT)	210.718	237.950	0,30	Guangdong Yueyun Transportation Co Ltd	303.000	78.966	0,10
City Chic Collective Ltd	195.687	187.740	0,23	HC Group Inc (REIT)	508.000	83.892	0,10
Cleanaway Waste Management Ltd	36.625	38.052	0,05	Huaxin Cement Co Ltd	366.120	558.699	0,70
Codan Ltd	177.589	590.749	0,74	Legend Holdings Corp	596.200	735.741	0,92
Corporate Travel Management Ltd	200	1.071	0,00	Shanghai Haohai Biological Technology Co Ltd	33.600	126.365	0,16
CSR Ltd	18.206	35.379	0,04	Tian Ge Interactive Holdings Ltd	808.000	174.612	0,22
Data#3 Ltd	158.619	332.994	0,42	Tianneng Power International Ltd	806.000	599.490	0,75
DWS Ltd	109.405	41.516	0,05	Yuyuan International Holdings Ltd	643.000	21.569	0,03
EML Payments Ltd	358.106	503.015	0,63	Yunnan Water Investment Co Ltd	215.000	39.250	0,05
Enero Group Ltd	40.997	21.328	0,03			6.651.490	8,33
Gold Road Resources Ltd	146.051	122.242	0,15	Hongkong - 8,62 % (2019: 11,35 %)			
Hansen Technologies Ltd	118.621	208.731	0,26	Allied Properties HK Ltd	704.000	120.802	0,15
Hotel Property Investments (REIT)	38.782	52.220	0,07	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	227.000	132.816	0,17
IDP Education Ltd	67.202	475.474	0,60	China Water Affairs Group Ltd	80.000	60.122	0,08
Infigen Energy	256.903	67.219	0,08	Cross-Harbour Holdings Ltd	470.000	665.807	0,83
Infomedia Ltd	166.637	143.806	0,18	Crystal International Group Ltd	398.000	120.413	0,15
Integrated Research Ltd	72.846	115.699	0,14	Emperor Entertainment Hotel Ltd	1.710.000	243.785	0,31
IPH Ltd	144.075	636.227	0,80	Emperor International Holdings Ltd	222.000	36.518	0,05
JB Hi-Fi Ltd	55.914	958.392	1,20	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	1.463.500	911.041	1,14
Link Administration Holdings Ltd	19.212	37.687	0,05	Hopson Development Holdings Ltd	532.000	473.940	0,59
Lynas Corp Ltd	16.600	14.656	0,02	Johnson Electric Holdings Ltd	62.000	97.429	0,12
McPherson's Ltd	19.393	24.273	0,03	K Wah International Holdings Ltd	1.028.000	443.647	0,56
Mesoblast Ltd	430.541	361.671	0,45	Lee & Man Chemical Co Ltd	208.000	85.471	0,11
Michael Hill International Ltd	626.442	91.918	0,11	Mobvista Inc	160.000	76.894	0,10
Nanosonics Ltd	25.625	87.516	0,11	Modern Dental Group Ltd	1.381.000	218.262	0,27
NEXTDC Ltd	20.522	111.977	0,14	Poly Property Group Co Ltd	2.796.000	943.315	1,18
NRW Holdings Ltd	126.895	97.859	0,12	Regal Hotels International Holdings Ltd	120.000	47.762	0,06
Objective Corp Ltd	14.514	47.570	0,06	Road King Infrastructure Ltd	2.000	3.016	0,00
Opthea Ltd	153.929	185.127	0,23	Shun Tak Holdings Ltd	2.092.000	713.896	0,89
Perseus Mining Ltd	1.146.042	652.335	0,82	Stella International Holdings Ltd	40.000	42.214	0,05
PolyNovo Ltd	415.488	407.515	0,51	Sun Hung Kai & Co Ltd	1.208.000	456.649	0,57
Pro Medicus Ltd	11.839	140.863	0,18	Tao Heung Holdings Ltd	1.266.000	160.069	0,20
Ramelius Resources Ltd	292.051	181.431	0,23	Tian An China Investment Co Ltd	442.000	171.647	0,22
Saracen Mineral Holdings Ltd	111.702	251.250	0,31	VSTECs Holdings Ltd	1.270.000	589.048	0,74
Select Harvests Ltd	30.289	129.398	0,16	Xinyi Glass Holdings Ltd	54.000	61.936	0,08
Servcorp Ltd	98.556	129.389	0,16			6.876.499	8,62
Service Stream Ltd	71.286	79.299	0,10	Indien - 10,84 % (2019: 10,57 %)			
SG Fleet Group Ltd	14.711	10.782	0,01	Avanti Feeds Ltd	9.653	37.469	0,05
Shopping Centres Australasia Property Group (REIT)	200.949	278.574	0,35	Balrampur Chini Mills Ltd	2.173	2.989	0,00
Silver Lake Resources Ltd	522.126	441.802	0,55	Birlasoft Ltd	199.683	164.772	0,21
Technology One Ltd	171.482	837.021	1,05				
Village Roadshow Ltd	6.568	5.477	0,01				
Viva Energy (REIT)	31.315	44.178	0,06				
Vocus Group Ltd	125.161	189.597	0,24				
Westgold Resources Ltd	63.898	73.916	0,09				
		15.424.825	19,32				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,97 % (2019: 98,52 %) (Fortsetzung)				Korea - 12,74 % (2019: 16,98 %)			
Indien - 10,84 % (2019: 10,57 %) (Fortsetzung)							
Bliss Gvs Pharma Ltd	29.865	39.902	0,05	AK Holdings Inc	19.246	285.366	0,36
Can Fin Homes Ltd	14.639	53.737	0,07	ASIA Holdings Co Ltd	684	42.000	0,05
Cochin Shipyard Ltd	160.048	563.173	0,71	Chongkundang Holdings Corp	123	10.634	0,01
DCM Shriram Ltd	205.645	591.101	0,74	CJ Corp	13.179	698.817	0,88
Deepak Nitrite Ltd	120.994	613.077	0,77	CJ Corp (Preference Shares)	2.546	89.356	0,11
Dishman Carbogen Amcis Ltd	176.589	124.124	0,16	Daesung Holdings Co Ltd	18.906	137.212	0,17
eClerx Services Ltd	7.906	38.009	0,05	Daou Data Corp	51.599	263.007	0,33
Fortis Healthcare Ltd	2.106	3.515	0,00	Daou Technology Inc	21.182	257.956	0,32
GHCL Ltd	141.947	166.853	0,21	DB HiTek Co Ltd	2.729	48.590	0,06
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	49.873	135.459	0,17	Dongwon Development Co Ltd	27.252	72.756	0,09
Granules India Ltd	203.215	385.739	0,48	Doosan Infracore Co Ltd	114.672	296.017	0,37
Gujarat Alkalies & Chemicals Ltd	32.199	94.999	0,12	E1 Corp	941	21.161	0,03
Gujarat Gas Ltd	56.351	186.592	0,23	F&F Co Ltd	522	39.814	0,05
Hinduja Global Solutions Ltd	15.825	104.879	0,13	Green Cross Corp	2.959	336.043	0,42
Indiabulls Housing	82.343	105.852	0,13	GS Holdings Corp	27.923	846.395	1,06
Indiabulls Real Estate Ltd	211.113	116.438	0,15	Hanwha Aerospace Co Ltd	14.898	251.186	0,31
Jubilant Life Sciences Ltd	40.304	135.588	0,17	Hanyang Eng Co Ltd	13.107	91.787	0,11
Just Dial Ltd	71.198	275.188	0,34	Hitejinro Holdings Co Ltd	21.128	174.859	0,22
KRBL Ltd	86.195	153.588	0,19	Hugel Inc	137	37.864	0,05
Larsen & Toubro Infotech Ltd	115	2.200	0,00	Hyosung Chemical Corp	704	47.652	0,06
LIC Housing Finance Ltd	27.266	85.103	0,11	Hyosung Corp	862	43.335	0,05
Mahanagar Gas Ltd	46.405	499.620	0,63	Hyundai Home Shopping Network Corp	12.396	590.092	0,74
Manappuram Finance Ltd	477.175	600.795	0,75	iMarketKorea Inc	32.646	243.099	0,30
Muthoot Finance Ltd	39.653	320.600	0,40	INTOPS Co Ltd	5.299	43.333	0,05
Narayana Hrudayalaya Ltd	11.020	35.915	0,05	JB Financial Group Co Ltd	53.292	195.683	0,25
NHPC Ltd	79.533	21.053	0,03	KC Co Ltd	12.891	134.221	0,17
Oil India Ltd	182.028	197.845	0,25	KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	15.277	366.128	0,46
Oracle Financial Services Software Ltd	15.119	402.630	0,50	Kginicis Co Ltd	20.208	311.665	0,39
Persistent Systems Ltd	8.828	64.065	0,08	Korea Gas Corp	44.607	786.902	0,99
Phillips Carbon Black Ltd	219.544	184.135	0,23	Korean Reinsurance Co	14.890	89.963	0,11
Piramal Enterprises Ltd	5.341	66.733	0,08	LF Corp	22.630	200.303	0,25
PNB Housing Finance Ltd	27.616	59.164	0,07	LS Corp	8.659	205.921	0,26
Polyplex Corp Ltd	37.560	149.691	0,19	Meritz Financial Group Inc	42.020	353.805	0,44
Power Finance Corp Ltd	187.509	226.854	0,28	MK Electron Co Ltd	25.400	119.452	0,15
PTC India Financial Services Ltd	352.749	36.720	0,05	Nexen Corp	9.426	28.185	0,04
PTC India Ltd	277.143	144.431	0,18	Nexen Tire Corp	7.178	27.580	0,03
Quess Corp Ltd	9.240	25.839	0,03	NHN Corp	3.681	206.978	0,26
Rain Industries Ltd	49.488	36.862	0,05	Orion Holdings Corp	47.120	467.387	0,59
Rajesh Exports Ltd	105.162	763.854	0,96	Samchully Co Ltd	4.625	255.879	0,32
Shipping Corp of India Ltd	459.578	227.659	0,29	Samho International Co Ltd	15.452	191.349	0,24
Solara Active Pharma Sciences	5.050	29.750	0,04	Samyang Tongsang Co Ltd	1.084	39.759	0,05
Strides Pharma Science Ltd	13.780	58.698	0,07	SK Discovery Co Ltd	8.100	141.227	0,18
Tata Chemicals Ltd	14.000	41.430	0,05	Soulbrain Co Ltd	788	41.136	0,05
Thomas Cook India Ltd	48.918	15.277	0,02	Sungwoo Hitech Co Ltd	45.751	94.614	0,12
Triveni Engineering & Industries Ltd	204.679	98.482	0,12	Taekwang Industrial Co Ltd	733	380.545	0,48
Uflex Ltd	71.245	129.209	0,16	Top Engineering Co Ltd	15.763	112.070	0,14
Unichem Laboratories Ltd	4.443	9.149	0,01	Youngone Corp	8.954	164.024	0,21
Vardhman Textiles Ltd	888	7.359	0,01	Youngone Holdings Co Ltd	10.691	290.032	0,36
Vindhya Telelinks Ltd	2.742	16.057	0,02			10.173.139	12,74
		8.650.222	10,84				
Indonesien - 0,06 % (2019: 1,18 %)				Malaysia - 4,72 % (2019: 4,33 %)			
Adira Dinamika Multi Finance Tbk PT	83.000	36.449	0,04	Berjaya Sports Toto Bhd	1.578.900	844.273	1,06
Siloam International Hospitals Tbk PT	37.200	13.343	0,02	Heineken Malaysia Bhd	116.200	590.145	0,74
		49.792	0,06	Hengyuan Refining Co Bhd	24.600	14.065	0,02
				Hong Leong Industries Bhd	223.400	387.330	0,48
				IOI Properties Group Bhd	182.100	39.940	0,05
				KPJ Healthcare Bhd	1.256.400	269.748	0,34
				Magni-Tech Industries Bhd	441.533	165.064	0,21
				Magnum Bhd	876.200	386.380	0,48

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2019: (0,00) %)
Offene Devisentermingeschäfte* (0,00) % (2019: (0,00) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
888 EUR	985 USD	15. April 2020	10	0,00
885 EUR	960 USD	15. April 2020	(11)	(0,00)
873 EUR	975 USD	15. April 2020	16	0,00
755 EUR	840 USD	15. April 2020	12	0,00
627 EUR	677 USD	15. April 2020	(11)	(0,00)
585 EUR	665 USD	15. April 2020	22	0,00
583 EUR	623 USD	15. April 2020	(17)	(0,00)
554 EUR	593 USD	15. April 2020	(16)	(0,00)
13.554 USD	12.135 EUR	15. April 2020	(233)	(0,00)
579 USD	519 EUR	15. April 2020	(9)	(0,00)
460 USD	417 EUR	15. April 2020	(2)	(0,00)
410 USD	378 EUR	15. April 2020	5	0,00
405 USD	376 EUR	15. April 2020	8	0,00
12 USD	11 EUR	15. April 2020	-	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			73	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(299)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(226)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	79.007.319	98,97
Bankguthaben	627.227	0,79
Sonstiges Nettovermögen	198.186	0,24
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	79.832.732	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

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

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

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien - 99,60 % (2019: 99,16 %)							
Österreich - 1,38 % (2019: 1,78 %)							
Erste Group Bank AG	10.108	172.367	0,22				
OMV AG	19.861	503.079	0,64				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	9.918	174.557	0,22				
Wienerberger AG	16.633	241.760	0,30				
		1.091.763	1,38				
Belgien - 5,71 % (2019: 5,47 %)							
Aedifica SA (REIT)	2.428	229.325	0,29				
Ageas	6.008	228.034	0,29				
AGFA-Gevaert NV	63.104	215.311	0,27				
Anheuser-Busch InBev SA	7.925	320.844	0,41				
Barco NV	1.512	213.494	0,27				
Bekaert SA	4.314	65.983	0,08				
bpost SA	18.761	119.920	0,15				
D'ieteren SA	6.851	309.151	0,39				
Elia Group SA	845	75.374	0,10				
Galapagos NV	657	118.950	0,15				
Galapagos NV	511	92.529	0,12				
KBC Group NV	10.454	439.329	0,56				
Montea C.V.A (REIT)	1.693	142.974	0,18				
Proximus SADP	14.509	303.020	0,38				
Solvay SA	6.934	459.447	0,58				
Telenet Group Holding NV	5.394	148.551	0,19				
UCB SA	10.150	801.546	1,01				
Umicore SA	7.081	225.636	0,29				
		4.509.418	5,71				
Finnland - 3,74 % (2019: 4,03 %)							
Elisa OYJ	3.971	222.535	0,28				
Fortum OYJ	5.592	74.332	0,09				
Kemira OYJ	48.982	427.123	0,54				
Kesko OYJ	1.974	101.227	0,13				
Kone OYJ	3.829	197.730	0,25				
Neste OYJ	24.680	755.578	0,96				
Nokia OYJ	31.953	91.114	0,12				
Orion OYJ	2.765	102.692	0,13				
Outotec OYJ	25.276	85.572	0,11				
TietoEVRY OYJ	12.587	248.341	0,32				
Tokmanni Group Corp	7.981	72.867	0,09				
UPM-Kymmene OYJ	15.294	381.356	0,48				
Uponor OYJ	10.754	88.774	0,11				
Wartsila OYJ Abp	15.629	104.417	0,13				
		2.953.658	3,74				
Frankreich - 30,56 % (2019: 32,54 %)							
Air Liquide SA	8.573	997.254	1,26				
Alstom SA	7.183	273.600	0,35				
Amundi SA	8.478	456.328	0,58				
Arkema SA	1.742	109.729	0,14				
Atos SE	9.882	609.423	0,77				
AXA SA	20.561	324.329	0,41				
BNP Paribas SA	35.266	970.873	1,23				
Bouygues SA	9.698	258.985	0,33				
Capgemini SE	1.118	86.108	0,11				
Carrefour SA	22.681	326.209	0,41				
Cie de Saint-Gobain	20.683	458.490	0,58				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	6.811	551.555	0,70				
CNP Assurances	14.035	125.227	0,16				
Credit Agricole SA	47.598	318.621	0,40				
Danone SA	12.698	744.357	0,94				
Dassault Systemes SE	1.796	241.966	0,31				
Edenred	7.233	275.975	0,35				
Eiffage SA	3.061	198.230	0,25				
Engie SA	21.854	205.668	0,26				
EssilorLuxottica SA	4.680	460.325	0,58				
IPSOS	19.649	374.117	0,47				
Kering SA	2.563	1.219.155	1,54				
Klepierre SA (REIT)	5.982	105.119	0,13				
Lagardere SCA	10.072	115.475	0,15				
Legrand SA	4.538	265.428	0,34				
L'Oreal SA	8.807	2.104.433	2,67				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7.878	2.668.476	3,38				
Metropole Television SA	42.051	431.654	0,55				
Natixis SA	64.661	191.785	0,24				
Nexans SA	7.172	193.716	0,25				
Orange SA	23.695	263.785	0,33				
Pernod Ricard SA	3.562	461.724	0,59				
Publicis Groupe SA	11.018	287.680	0,36				
Rexel SA	45.491	308.929	0,39				
Safran SA	2.978	238.716	0,30				
Sanofi	31.602	2.532.426	3,21				
Schneider Electric SE	18.731	1.471.695	1,86				
Societe Generale SA	31.127	477.519	0,61				
Sopra Steria Group	1.401	139.960	0,18				
Teleperformance	688	129.860	0,17				
Television Francaise 1	19.545	97.393	0,12				
Thales SA	1.143	87.325	0,11				
TOTAL SA	15.616	551.635	0,70				
Veolia Environnement SA	13.498	262.840	0,33				
Vinci SA	7.391	556.912	0,71				
Vivendi SA	24.370	475.946	0,60				
Worldline SA	2.212	119.006	0,15				
		24.125.961	30,56				
Deutschland - 23,92 % (2019: 24,20 %)							
adidas AG	5.607	1.158.546	1,47				
Allianz SE	11.803	1.849.412	2,34				
alstria office AG (REIT)	6.364	82.509	0,10				
BASF SE	14.963	643.110	0,82				
Bayerische Motoren Werke AG	11.274	532.471	0,67				
Bechtle AG	3.812	445.242	0,56				
Brenntag AG	6.176	209.305	0,27				
Carl Zeiss Meditec AG	944	83.804	0,11				
CECONOMY AG	4.308	8.589	0,01				
Daimler AG	3.580	98.217	0,12				
Deutsche Boerse AG	7.861	987.931	1,25				
Deutsche Post AG	23.603	584.764	0,74				
Deutsche Telekom AG	107.767	1.273.806	1,61				
E.ON SE	105.048	988.082	1,25				
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	451	63.997	0,08				
Evonik Industries AG	13.983	266.271	0,34				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	4.257	157.169	0,20				
Freenet AG	4.695	74.791	0,10				
Fresenius SE & Co KGaA	13.674	466.181	0,59				
Hamburger Hafen und Logistik AG	11.978	152.061	0,19				
Hannover Rueck SE	898	117.458	0,15				

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,63 % (2019: 98,18 %)							
Brasilien - 3,82 % (2019: 6,92 %)							
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	13.900	96.198	0,21	Daqin Railway Co Ltd	147.300	141.109	0,31
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	68.900	276.046	0,61	Dongfeng Motor Group Co Ltd	324.000	213.815	0,47
Banco BTG Pactual SA	27.100	173.914	0,39	Dongyue Group Ltd	115.000	45.698	0,10
Banco do Brasil SA	25.400	136.584	0,30	Financial Street Holdings Co Ltd	81.000	74.741	0,17
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (Preference Shares)	23.000	52.904	0,12	Fufeng Group Ltd	65.000	22.349	0,05
Banco Santander Brasil SA	44.700	230.024	0,51	Fujian Sunner Development Co Ltd	46.200	154.074	0,34
Centrais Eletricas Brasileiras SA	40.100	184.511	0,41	Greenland Holdings Corp Ltd	335.300	255.974	0,57
Cia Paranaense de Energia (Preference Shares)	7.200	74.192	0,16	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	14.500	80.349	0,18
Cosan SA	14.500	150.435	0,33	Huaneng Lancang River Hydropower Inc	125.700	64.595	0,14
Neoenergia SA	18.400	60.948	0,14	Hunan Valin Steel Co Ltd	132.700	73.617	0,16
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	13.300	60.492	0,13	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	334.000	228.602	0,51
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	24.000	229.052	0,51	JD.com Inc - ADR	12.600	510.363	1,13
		1.725.300	3,82	JOYY Inc - ADR	3.500	185.675	0,41
				Legend Holdings Corp	80.100	98.847	0,22
				Lonking Holdings Ltd	118.000	35.244	0,08
				Meituan Dianping	6.500	78.515	0,17
				NetEase Inc - ADR	1.400	448.987	1,00
				People's Insurance Co Group of China Ltd	822.000	272.024	0,60
Chile - 1,21 % (2019: 2,28 %)				PICC Property & Casualty Co Ltd	294.000	284.293	0,63
Almendra SA	467.300	16.752	0,04	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	38.000	373.215	0,83
AntarChile SA	9.537	64.703	0,14	Red Star Macalline Group Corp Ltd	184.200	117.043	0,26
Embotelladora Andina SA - ADR	7.900	101.594	0,23	Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding Co Ltd	11.050	29.607	0,07
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	13.758	58.918	0,13	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	160.752	230.144	0,51
Enel Americas SA - ADR	42.400	257.156	0,57	Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	188.200	169.412	0,38
Quinenco SA	40.878	47.213	0,10	Sichuan Swellfun Co Ltd	20.000	121.357	0,27
		546.336	1,21	SINA Corp	2.100	66.885	0,15
				Sinoma International Engineering Co	81.200	69.087	0,15
China - 40,37 % (2019: 31,61 %)				Tencent Holdings Ltd	60.600	2.971.792	6,59
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	18.000	3.498.120	7,76	Tianneng Power International Ltd	58.000	43.140	0,10
Anhui Conch Cement Co Ltd	21.500	149.442	0,33	Vipshop Holdings Ltd - ADR	19.900	310.141	0,69
Asia Cement China Holdings Corp	60.500	61.625	0,14	Weichai Power Co Ltd	94.000	151.110	0,33
Baidu Inc - ADR	2.500	251.900	0,56	Weifu High-Technology Group Co Ltd	45.000	120.508	0,27
Bank of Beijing Co Ltd	493.100	335.426	0,74	Weifu High-Technology Group Co Ltd (Group B)	18.933	29.300	0,06
Bank of China Ltd	530.000	203.428	0,45	Wens Foodstuffs Group Co Ltd	14.000	63.762	0,14
Bank of Chongqing Co Ltd	53.000	26.565	0,06	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	27.200	125.261	0,28
Bank of Communications Co Ltd	476.000	291.401	0,65	Wuxi Biologics Cayman Inc	12.000	155.517	0,34
Bank of Jiangsu Co Ltd	334.817	283.927	0,63	XCMG Construction Machinery Co Ltd	285.600	203.537	0,45
Bank of Shanghai Co Ltd	188.300	218.614	0,48	Xiamen C & D Inc	118.184	127.546	0,28
Bright Real Estate Group Co Ltd	34.000	14.500	0,03	Zhongsheng Group Holdings Ltd	65.500	228.378	0,51
China Cinda Asset Management Co Ltd	1.378.000	262.234	0,58	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	305.000	221.345	0,49
China CITIC Bank Corp Ltd	543.000	267.966	0,59			18.207.365	40,37
China Communications Services Corp Ltd	290.000	211.208	0,47	Kolumbien - 0,69 % (2019: 0,11 %)			
China Construction Bank Corp	1.196.000	977.520	2,17	Corp Financiera Colombiana SA	12.600	78.391	0,17
China Energy Engineering Corp Ltd	1.012.000	109.022	0,24	Ecopetrol SA - ADR	9.400	89.629	0,20
China Everbright Bank Co Ltd	645.000	246.736	0,55	Grupo Aval Acciones y Valores SA	610.494	142.094	0,32
China Lesso Group Holdings Ltd	107.000	140.948	0,31			310.114	0,69
China Medical System Holdings Ltd	80.000	86.648	0,19				
China Minsheng Banking Corp Ltd	406.000	301.453	0,67				
China Pacific Insurance Group Co Ltd	86.200	261.072	0,58				
China Railway Construction Corp Ltd	61.000	68.273	0,15				
China Telecom Corp Ltd	878.000	266.768	0,59				
China Vanke Co Ltd	34.200	112.626	0,25				
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	43.000	35.200	0,08				
Country Garden Holdings Co Ltd	271.000	327.785	0,73				

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,63 % (2019: 98,18 %) (Fortsetzung)			
Tschechische Republik - 0,10 % (2019: 0,00 %)			
O2 Czech Republic AS	5.026	45.442	0,10
Ägypten - 0,07 % (2019: 0,16 %)			
Telecom Egypt Co	45.000	29.805	0,07
Griechenland - 0,15 % (2019: 0,01 %)			
FF Group	1.999	4.167	0,01
JUMBO SA	4.799	64.900	0,14
		<u>69.067</u>	<u>0,15</u>
Hongkong - 2,93 % (2019: 3,70 %)			
China Metal Recycling Ltd	278.000	-	0,00
China Mobile Ltd	25.500	189.418	0,42
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	220.000	131.843	0,29
China Unicom Hong Kong Ltd	184.000	105.995	0,23
CNOOC Ltd	155.000	162.481	0,36
Fosun International Ltd	129.500	149.785	0,33
Geely Automobile Holdings Ltd	47.000	69.309	0,15
Genertec Universal Medical Group Co Ltd	98.000	61.006	0,14
Hopson Development Holdings Ltd	74.000	65.924	0,15
Legend Holdings CP	2.615	-	0,00
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	73.000	66.446	0,15
Poly Property Group Co Ltd	189.000	63.765	0,14
Pou Sheng International Holdings Ltd	211.000	42.876	0,10
Sun Art Retail Group Ltd	142.500	210.876	0,47
		<u>1.319.724</u>	<u>2,93</u>
Ungarn - 0,62 % (2019: 0,50 %)			
OTP Bank Nyrt	9.611	278.914	0,62
Indien - 8,13 % (2019: 9,91 %)			
Aurobindo Pharma Ltd	13.096	71.594	0,16
Bharti Infratel Ltd	67.623	143.043	0,32
Dabur India Ltd	11.254	66.567	0,15
DCM Shriram Ltd	5.950	17.103	0,04
Graphite India Ltd	7.290	12.098	0,03
HCL Technologies Ltd	45.899	262.679	0,58
HEG Ltd	1.918	12.296	0,03
Hero MotoCorp Ltd	4.823	100.751	0,22
Hexaware Technologies Ltd	10.730	32.076	0,07
Hindalco Industries Ltd	55.349	69.395	0,16
Hindustan Unilever Ltd	1.761	53.490	0,12
Housing Development Finance Corp Ltd	6.177	132.524	0,29
Infosys Ltd	21.297	180.100	0,40
Larsen & Toubro Infotech Ltd	6.597	126.226	0,28
Mphasis Ltd	7.621	66.601	0,15
NHPC Ltd	234.114	61.970	0,14
NMDC Ltd	133.320	140.675	0,31
Oil India Ltd	44.579	48.453	0,11
Oracle Financial Services Software Ltd	3.432	91.397	0,20
Petronet LNG Ltd	59.666	158.193	0,35
Piramal Enterprises Ltd	4.417	55.188	0,12
Power Finance Corp Ltd	120.230	145.458	0,32
Power Grid Corp of India Ltd	144.741	303.779	0,67
Rajesh Exports Ltd	11.378	82.645	0,18

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Reliance Industries Ltd	4.744	68.948	0,15
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	12.861	60.050	0,13
Sun TV Network Ltd	15.900	60.089	0,13
Tata Consultancy Services Ltd	15.955	383.546	0,85
Tech Mahindra Ltd	34.530	255.970	0,57
Wipro Ltd	155.773	404.869	0,90
		<u>3.667.773</u>	<u>8,13</u>
Indonesien - 0,14 % (2019: 1,86 %)			
	1.107.90		
Bank CIMB Niaga Tbk PT	0	41.606	0,09
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	123.500	23.965	0,05
		<u>65.571</u>	<u>0,14</u>
Korea - 10,14 % (2019: 10,73 %)			
AMOREPACIFIC Group	2.910	132.550	0,29
Celltrion Inc	498	93.783	0,21
Cheil Worldwide Inc	2.920	38.079	0,09
CJ Corp (Preference Shares)	220	7.721	0,02
Doosan Infracore Co Ltd	7.740	19.980	0,04
Fila Holdings Corp	1.916	45.761	0,10
Hyundai Department Store Co Ltd	792	38.190	0,09
Hyundai Mobis Co Ltd	2.486	346.653	0,77
Hyundai Motor Co	5.352	389.744	0,86
Kakao Corp	2.053	262.665	0,58
Kia Motors Corp	11.110	237.514	0,53
LS Corp	700	16.647	0,04
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	4.600	46.006	0,10
NCSOFT Corp	381	204.216	0,45
Posco International Corp	5.143	47.845	0,11
Samsung Electronics Co Ltd	50.877	1.996.672	4,43
SK Hynix Inc	8.784	601.426	1,33
Youngone Corp	2.520	46.163	0,10
		<u>4.571.615</u>	<u>10,14</u>
Malaysia - 1,34 % (2019: 1,41 %)			
AMMB Holdings Bhd	88.800	61.769	0,14
Genting Bhd	121.000	105.315	0,23
Hartalega Holdings Bhd	125.600	200.175	0,44
Heineken Malaysia Bhd	12.400	62.976	0,14
RHB Bank Bhd	97.700	105.955	0,23
Top Glove Corp Bhd	47.700	70.777	0,16
		<u>606.967</u>	<u>1,34</u>
Mexiko - 1,68 % (2019: 2,12 %)			
ALEATICA SAB de CV	88.700	65.412	0,14
America Movil SAB de CV	630.200	378.105	0,84
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	34.100	36.187	0,08
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	87.400	241.792	0,54
Organizacion Soriana SAB de CV	50.183	38.237	0,08
		<u>759.733</u>	<u>1,68</u>
Peru - 0,83 % (2019: 0,40 %)			
BANCO BBVA PERU	206.067	142.330	0,31
Union de Cerveceras Peruanas Backus y Johnston SAA	33.910	234.216	0,52
		<u>376.546</u>	<u>0,83</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,63 % (2019: 98,18 %) (Fortsetzung)							
Philippinen - 1,53 % (2019: 1,16 %)							
BDO Unibank Inc	48.200	97.945	0,22	China Development Financial Holding Corp	743.000	182.670	0,41
Bloomberry Resorts Corp	233.000	26.983	0,06	China Life Insurance Co Ltd	219.000	122.204	0,27
Filiinvest Development Corp	245.400	41.833	0,09	Compal Electronics Inc	269.000	154.774	0,34
Globe Telecom Inc	6.000	228.038	0,51	CTBC Financial Holding Co Ltd	584.000	345.188	0,77
PLDT Inc	9.000	195.183	0,43	Fubon Financial Holding Co Ltd	245.000	304.412	0,67
Puregold Price Club Inc	91.100	66.184	0,15	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	209.000	482.736	1,07
Vista Land & Lifescapes Inc	397.000	32.472	0,07	King Yuan Electronics Co Ltd	41.000	41.045	0,09
		<u>688.638</u>	<u>1,53</u>	Pegatron Corp	140.000	268.274	0,59
				Pou Chen Corp	163.000	138.791	0,31
				Powertech Technology Inc	44.000	124.908	0,28
				Ruentex Development Co Ltd	60.000	75.790	0,17
Polen - 1,30 % (2019: 1,88 %)				Shin Kong Financial Holding Co Ltd	604.000	152.490	0,34
Cyfrowy Polsat SA	30.000	172.553	0,38	Simplo Technology Co Ltd	4.800	42.101	0,09
KGHM Polska Miedz SA	4.983	71.791	0,16	Sino-American Silicon Products Inc	24.000	62.100	0,14
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	15.844	212.360	0,47	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	211.000	1.908.255	4,23
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	17.300	130.432	0,29	Tripod Technology Corp	25.000	78.576	0,17
		<u>587.136</u>	<u>1,30</u>	Unimicron Technology Corp	69.000	73.126	0,16
				United Microelectronics Corp	587.000	265.437	0,59
				Wistron Corp	84.787	68.620	0,15
Russland - 3,70 % (2019: 3,06 %)				Zhen Ding Technology Holding Ltd	48.000	147.691	0,33
Gazprom PJSC - ADR	119.507	541.964	1,20			<u>5.614.313</u>	<u>12,45</u>
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	17.942	435.004	0,97				
Mobile TeleSystems PJSC - ADR	23.700	180.239	0,40	Thailand - 1,01 % (2019: 0,76 %)			
Rostelecom PJSC - ADR	9.000	50.760	0,11	Charoen Pokphand Foods PCL - NVDR	318.000	235.950	0,52
RusHydro PJSC - ADR	147.599	104.795	0,23	Siam Cement PCL - NVDR	6.300	62.294	0,14
Surgutneftegas PJSC - ADR	83.140	354.176	0,79	Siam Makro PLC - NVDR	59.400	59.957	0,13
		<u>1.666.938</u>	<u>3,70</u>	Thanachart Capital PCL - NVDR	47.000	47.798	0,11
				Tisco Financial Group PCL - NVDR	23.000	48.972	0,11
						<u>454.971</u>	<u>1,01</u>
Singapur - 0,00 % (2019: 0,44 %)							
				Katar - 0,15 % (2019: 0,00 %)			
Südafrika - 4,67 % (2019: 6,56 %)				Qatar Navigation QSC	52.470	69.050	0,15
Anglo American Platinum Ltd	5.442	229.984	0,51				
Barloworld Ltd	6.000	21.757	0,05	Türkei - 0,87 % (2019: 0,78 %)			
Foschini Group Ltd	11.502	43.577	0,10	Turk Hava Yollari AO	35.156	48.358	0,11
Hosken Consolidated Investments Ltd	4.000	5.875	0,01	Turk Telekomunikasyon A/S	139.203	141.415	0,31
Impala Platinum Holdings Ltd	32.368	137.147	0,30	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	108.000	201.980	0,45
Investec Ltd	39.000	74.048	0,16			<u>391.753</u>	<u>0,87</u>
Momentum Metropolitan Holdings	90.000	78.637	0,18	Vereinigte Arabische Emirate - 0,73 % (2019: 0,00 %)			
Naspers Ltd	5.181	740.097	1,64	Dubai Islamic Bank PJSC	224.731	219.950	0,49
Netcare Ltd	88.000	73.933	0,16	Emaar Development PJSC	182.954	108.084	0,24
Ninety One Ltd	19.500	37.531	0,08			<u>328.034</u>	<u>0,73</u>
Shoprite Holdings Ltd	12.052	84.313	0,19				
Sibanye Stillwater Ltd	79.023	99.752	0,22	Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente		44.486.523	98,63
Standard Bank Group Ltd	31.426	180.647	0,40				
Telkom SA SOC Ltd	15.000	17.234	0,04				
Truworths International Ltd	21.010	29.368	0,07				
Vodacom Group Ltd	38.386	251.518	0,56				
		<u>2.105.418</u>	<u>4,67</u>				
Taiwan - 12,45 % (2019: 11,82 %)							
ASE Technology Holding Co Ltd	142.000	274.924	0,61				
Cathay Financial Holding Co Ltd	257.000	300.201	0,67				

Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2019: (0,00) %) Offene Devisentermingeschäfte* (0,00) % (2019: (0,00) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
3.601 EUR	3.992 USD	15. April 2020	39	0,00
3.362 EUR	3.752 USD	15. April 2020	61	0,00
2.853 EUR	3.095 USD	15. April 2020	(37)	(0,00)

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2019: (0,00) %) (Fortsetzung) Offene Devisentermingeschäfte* (0,00) % (2019: (0,00) %) (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
2.753 EUR	3.064 USD	15. April 2020	42	0,00
2.361 EUR	2.682 USD	15. April 2020	91	0,00
2.306 EUR	2.465 USD	15. April 2020	(66)	(0,00)
69.234 USD	61.988 EUR	15. April 2020	(1.188)	(0,00)
2.782 USD	2.522 EUR	15. April 2020	(14)	(0,00)
85 USD	76 EUR	15. April 2020	(1)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			233	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(1.306)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.073)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des Nicht mo- netäre Aktiva
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	44.485.450	98,63
Bankguthaben	487.533	1,08
Sonstiges Nettovermögen	128.466	0,29
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	45.101.449	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

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

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,32
Umlaufvermögen	1,68
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,53 % (2019: 95,03 %)			
Australien - 1,70 % (2019: 1,98 %)			
Aurizon Holdings Ltd	217.633	564.112	0,16
Coca-Cola Amatil Ltd	59.200	321.390	0,09
CSL Ltd	9.947	1.806.450	0,52
Dexus (REIT)	122.492	681.114	0,20
Fortescue Metals Group Ltd	104.126	636.666	0,18
Goodman Group (REIT)	49.427	366.047	0,11
Rio Tinto Ltd	21.685	1.122.704	0,33
Wesfarmers Ltd	17.511	367.346	0,11
		5.865.829	1,70
Belgien - 0,50 % (2019: 0,42 %)			
UCB SA	20.000	1.732.997	0,50
Kanada - 3,70 % (2019: 3,48 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc	16.200	376.390	0,11
Atco Ltd	11.300	309.344	0,09
Bank of Nova Scotia	18.300	735.934	0,21
Canadian Apartment Properties (REIT)	15.300	458.618	0,13
Canadian Pacific Railway Ltd	3.300	716.606	0,21
Canadian Tire Corp Ltd	6.800	406.562	0,12
CGI Inc	32.700	1.749.123	0,51
iA Financial Corp Inc	2.600	81.041	0,02
Keyera Corp	22.900	209.798	0,06
Kinross Gold Corp	129.000	511.613	0,15
Manulife Financial Corp	201.300	2.499.014	0,72
National Bank of Canada	40.000	1.524.291	0,44
Quebecor Inc	22.100	484.202	0,14
Royal Bank of Canada	35.800	2.182.181	0,63
TC Energy Corp	12.300	540.704	0,16
		12.785.421	3,70
Cayman-Inseln - 0,12 % (2019: 0,34 %)			
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	252.000	411.931	0,12
Dänemark - 1,39 % (2019: 0,56 %)			
Carlsberg A/S	11.038	1.258.671	0,36
Coloplast A/S	11.050	1.598.487	0,46
Novo Nordisk A/S	32.688	1.960.208	0,57
		4.817.366	1,39
Finnland - 0,35 % (2019: 0,19 %)			
Neste OYJ	36.211	1.216.412	0,35
Frankreich - 0,96 % (2019: 2,38 %)			
Atos SE	7.160	484.499	0,14
Kering SA	926	483.311	0,14
L'Oreal SA	1.928	505.499	0,15
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.163	432.248	0,12
Sanofi	10.462	919.904	0,26
Schneider Electric SE	5.892	507.955	0,15
		3.333.416	0,96
Deutschland - 1,73 % (2019: 3,40 %)			
Bechtle AG	4.033	516.864	0,15
Deutsche Boerse AG	10.774	1.485.702	0,43
Deutsche Lufthansa AG	35.104	330.522	0,10
E.ON SE	52.142	538.144	0,16
SAP SE	16.438	1.846.407	0,53

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Schaeffler AG (Preference Shares)	15.982	97.291	0,03
Siemens AG	9.180	776.207	0,22
Uniper SE	15.919	393.622	0,11
		5.984.759	1,73
Hongkong - 0,94 % (2019: 1,56 %)			
China Gas Holdings Ltd	129.400	450.343	0,13
CK Hutchison Holdings Ltd	157.500	1.062.240	0,31
Haier Electronics Group Co Ltd	164.000	436.401	0,13
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	13.300	401.013	0,12
WH Group Ltd	463.000	432.780	0,12
Xinyi Glass Holdings Ltd	408.000	467.961	0,13
		3.250.738	0,94
Irland - 1,86 % (2019: 2,43 %)			
Accenture PLC	3.800	621.110	0,18
Medtronic PLC	48.500	4.385.127	1,27
Pentair PLC	13.200	392.898	0,11
Seagate Technology PLC	21.000	1.024.800	0,30
		6.423.935	1,86
Israel - 0,72 % (2019: 0,00 %)			
Bank Leumi Le-Israel BM	168.604	933.949	0,27
Check Point Software Technologies Ltd	10.700	1.076.741	0,31
Israel Discount Bank Ltd	120.000	356.019	0,10
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	6.275	118.007	0,04
		2.484.716	0,72
Italien - 0,21 % (2019: 1,92 %)			
Hera SpA	115.270	414.348	0,12
Leonardo SpA	48.108	318.567	0,09
		732.915	0,21
Japan - 11,54 % (2019: 6,97 %)			
Astellas Pharma Inc	104.100	1.610.848	0,47
Dai-ichi Life Holdings Inc	74.500	891.095	0,26
DIC Corp	7.700	170.362	0,05
East Japan Railway Co	9.100	689.022	0,20
FUJIFILM Holdings Corp	9.700	489.021	0,14
Fujitsu Ltd	16.000	1.445.121	0,42
Haseko Corp	35.700	382.612	0,11
Honda Motor Co Ltd	42.200	946.475	0,27
Hulic Co Ltd	42.500	432.263	0,12
Inpex Corp	92.700	521.655	0,15
ITOCHU Corp	116.500	2.416.764	0,70
Japan Post Bank Co Ltd	266.500	2.463.684	0,71
Japan Post Insurance Co Ltd	64.400	800.563	0,23
Kajima Corp	56.000	573.980	0,17
KDDI Corp	73.900	2.182.328	0,63
Kirin Holdings Co Ltd	22.300	440.350	0,13
MEIJI Holdings Co Ltd	8.900	632.740	0,18
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	195.000	1.160.734	0,34
Mitsubishi Electric Corp	115.300	1.427.432	0,41
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	476.500	1.779.675	0,51
Mixi Inc	2.800	40.565	0,01
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	27.700	776.308	0,22
NEC Corp	14.800	541.179	0,16
Nippon Telegraph & Telephone Corp	58.300	1.394.248	0,40

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,53 % (2019: 95,03 %) (Fortsetzung)			
Japan - 11,54 % (2019: 6,97 %) (Fortsetzung)			
Nomura Holdings Inc	380.300	1.609.023	0,47
NTT DOCOMO Inc	64.700	2.023.617	0,59
Obayashi Corp	77.000	660.479	0,19
ORIX Corp	150.300	1.809.225	0,52
Otsuka Holdings Co Ltd	20.200	790.093	0,23
Resona Holdings Inc	166.600	501.397	0,14
Shimizu Corp	64.100	502.623	0,15
Sompo Holdings Inc	7.000	216.864	0,06
Sony Corp	7.300	433.145	0,13
Sumitomo Chemical Co Ltd	151.000	448.293	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	107.600	2.614.125	0,76
TDK Corp	5.600	434.440	0,13
Teijin Ltd	22.000	373.545	0,11
Tokyu Fudosan Holdings Corp	83.700	400.842	0,12
Toyota Motor Corp	30.000	1.805.474	0,52
Toyota Tsusho Corp	28.200	665.327	0,19
West Japan Railway Co	5.800	397.949	0,11
		<u>39.895.485</u>	<u>11,54</u>
Jersey, Kanalinseln - 0,18 % (2019: 0,49 %)			
Polymetal International PLC	36.232	619.865	0,18
Luxemburg - 0,00 % (2019: 0,09 %)			
Niederlande - 3,16 % (2019: 2,88 %)			
ASM International NV	4.925	493.814	0,14
ASML Holding NV	4.169	1.108.958	0,32
Heineken NV	5.999	501.382	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize NV	47.677	1.113.234	0,32
Koninklijke Philips NV	21.555	872.908	0,25
Koninklijke Vopak NV	3.909	203.499	0,06
Mylan NV	57.500	857.612	0,25
Signify NV	13.800	267.825	0,08
STMicroelectronics NV	31.851	694.165	0,20
Unilever NV	67.041	3.292.028	0,95
Wolters Kluwer NV	21.748	1.531.527	0,44
		<u>10.936.952</u>	<u>3,16</u>
Neuseeland - 0,47 % (2019: 0,02 %)			
a2 Milk Co Ltd	42.242	432.370	0,12
Air New Zealand Ltd	43.200	21.834	0,01
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	40.553	722.818	0,21
Spark New Zealand Ltd	188.757	461.607	0,13
		<u>1.638.629</u>	<u>0,47</u>
Norwegen - 0,00 % (2019: 0,71 %)			
Puerto Rico - 0,07 % (2019: 0,09 %)			
Popular Inc	6.900	241.845	0,07
Singapur - 0,56 % (2019: 0,27 %)			
DBS Group Holdings Ltd	42.300	551.533	0,16
Singapore Exchange Ltd	113.000	727.752	0,21
United Overseas Bank Ltd	47.600	649.554	0,19
		<u>1.928.839</u>	<u>0,56</u>
Spanien - 1,18 % (2019: 1,63 %)			
EDP Renovaveis SA	77.076	920.986	0,27
Iberdrola SA	145.268	1.431.211	0,41

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Naturgy Energy Group SA	55.591	982.818	0,29
Red Electrica Corp SA	41.130	738.438	0,21
		<u>4.073.453</u>	<u>1,18</u>
Schweden - 1,38 % (2019: 0,98 %)			
Alfa Laval AB	23.398	404.601	0,12
Boliden AB	19.633	358.271	0,10
Sandvik AB	75.943	1.077.514	0,31
Securitas AB	45.000	486.440	0,14
Skanska AB	24.213	373.544	0,11
SKF AB	36.000	497.976	0,14
Volvo AB	130.882	1.574.978	0,46
		<u>4.773.324</u>	<u>1,38</u>
Schweiz - 3,89 % (2019: 2,87 %)			
Adecco Group AG	1.480	58.356	0,02
BKW AG	5.366	439.795	0,13
Credit Suisse Group AG	306.251	2.532.810	0,73
Helvetia Holding AG	2.910	250.833	0,07
LafargeHolcim Ltd	48.772	1.782.669	0,51
Nestle SA	9.453	972.510	0,28
Novartis AG	18.316	1.511.394	0,44
Roche Holding AG	14.974	4.861.462	1,41
Zurich Insurance Group AG	2.907	1.031.594	0,30
		<u>13.441.423</u>	<u>3,89</u>
Vereinigtes Königreich - 2,83 % (2019: 5,00 %)			
3i Group PLC	128.800	1.265.347	0,37
Barclays PLC	601.599	702.315	0,20
Barratt Developments PLC	118.920	651.161	0,19
Bellway PLC	11.969	319.749	0,09
Dixons Carphone PLC	118.000	114.140	0,03
Ferguson PLC	12.447	780.172	0,23
GlaxoSmithKline PLC	67.490	1.267.314	0,37
Legal & General Group PLC	723.290	1.738.307	0,50
Next PLC	6.938	350.477	0,10
Rio Tinto PLC	8.806	405.968	0,12
Taylor Wimpey PLC	231.084	336.604	0,10
Tesco PLC	146.393	415.136	0,12
Unilever PLC	28.200	1.424.189	0,41
		<u>9.770.879</u>	<u>2,83</u>
Vereinigte Staaten - 59,09 % (2019: 54,37 %)			
3M Co	6.800	928.948	0,27
AbbVie Inc	16.700	1.270.118	0,37
Adobe Inc	7.800	2.483.403	0,72
Advanced Micro Devices Inc	18.900	859.194	0,25
AGCO Corp	7.100	335.085	0,10
Akamai Technologies Inc	4.300	393.386	0,11
Alphabet Inc	3.085	3.584.708	1,04
Amazon.com Inc	4.051	7.890.821	2,28
Amdocs Ltd	14.200	780.787	0,23
Amedisys Inc	3.001	549.978	0,16
American International Group Inc	27.100	657.039	0,19
American Tower Corp (REIT)	3.500	761.162	0,22
Ameriprise Financial Inc	20.600	2.111.809	0,61
Amgen Inc	4.951	1.003.741	0,29
Anthem Inc	3.300	748.555	0,22
Apartment Investment & Management Co (REIT)	10.300	361.994	0,10
Apple Inc	41.538	10.562.906	3,06

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,53 % (2019: 95,03 %) (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten - 59,09 % (2019: 54,37 %) (Fortsetzung)							
Applied Materials Inc	32.500	1.490.775	0,43	First Horizon National Corp	33.500	269.843	0,08
AT&T Inc	86.100	2.510.245	0,73	Five9 Inc	6.100	467.077	0,14
Atmos Energy Corp	7.300	724.671	0,21	FMC Corp	14.700	1.199.446	0,35
Autodesk Inc	2.600	405.899	0,12	Ford Motor Co	118.600	574.617	0,17
Autoliv Inc	9.700	448.674	0,13	Fortinet Inc	11.800	1.193.570	0,35
Automatic Data Processing Inc	3.800	519.764	0,15	Franklin Resources Inc	56.600	944.937	0,27
AXA Equitable Holdings Inc	52.400	757.966	0,22	FTI Consulting Inc	3.600	430.110	0,12
Bank of America Corp	32.900	697.973	0,20	Generac Holdings Inc	6.600	614.361	0,18
Best Buy Co Inc	29.400	1.678.005	0,49	General Mills Inc	24.300	1.282.918	0,37
BioMarin Pharmaceutical Inc	10.800	912.330	0,26	General Motors Co	53.400	1.109.919	0,32
Booz Allen Hamilton Holding Corp	14.700	1.009.302	0,29	Genpact Ltd	20.200	589.941	0,17
BorgWarner Inc	23.000	561.430	0,16	Gilead Sciences Inc	54.261	4.054.382	1,17
Bristol-Myers Squibb Co	30.500	1.699.155	0,49	H&R Block Inc	17.900	251.853	0,07
Brixmor Property Group (REIT)	29.300	276.739	0,08	Hanesbrands Inc	37.900	298.463	0,09
Burlington Stores Inc	4.000	633.860	0,18	HD Supply Holdings Inc	21.000	597.450	0,17
Cable One Inc	516	845.309	0,24	Henry Schein Inc	8.800	444.884	0,13
CACI International Inc	2.600	548.821	0,16	Hewlett Packard Enterprise Co	173.800	1.688.467	0,49
Cadence Design Systems Inc	11.100	733.099	0,21	Hill-Rom Holdings Inc	5.400	544.401	0,16
Carter's Inc	3.900	256.250	0,07	Home Depot Inc	4.700	877.772	0,25
CDK Global Inc	11.500	377.545	0,11	IDEXX Laboratories Inc	3.400	824.840	0,24
Cerner Corp	13.600	856.188	0,25	Ingredion Inc	9.100	687.732	0,20
Chemed Corp	1.400	607.565	0,18	Insulet Corp	3.100	513.624	0,15
Cisco Systems Inc	50.144	1.970.158	0,57	Intel Corp	68.700	3.718.387	1,08
Citrix Systems Inc	11.100	1.570.927	0,45	International Business Machines Corp	31.100	3.448.212	1,00
Clorox Co	3.800	657.970	0,19	Intuit Inc	2.000	460.400	0,13
CNA Financial Corp	24.153	751.521	0,22	Invesco Ltd	45.500	413.595	0,12
Colgate-Palmolive Co	18.800	1.247.474	0,36	Iron Mountain Inc (REIT)	29.900	711.620	0,21
Comcast Corp	17.464	600.412	0,17	JM Smucker Co	12.200	1.354.261	0,39
Consolidated Edison Inc	12.800	998.464	0,29	Johnson & Johnson	23.900	3.132.453	0,91
Copart Inc	8.100	555.133	0,16	JPMorgan Chase & Co	20.300	1.829.537	0,53
CoreCivic Inc (REIT)	20.000	222.700	0,06	Kellogg Co	20.000	1.197.700	0,35
Corning Inc	23.000	472.765	0,14	KLA Corp	3.800	546.459	0,16
Costco Wholesale Corp	1.605	457.890	0,13	Kroger Co	14.400	433.944	0,13
Cracker Barrel Old Country Store Inc	2.300	191.257	0,06	Lam Research Corp	5.800	1.393.102	0,40
Crane Co	5.700	279.500	0,08	Lamb Weston Holdings Inc	6.500	371.313	0,11
Curtiss-Wright Corp	4.200	388.626	0,11	Life Storage Inc (REIT)	5.000	472.525	0,14
CVS Health Corp	11.800	700.743	0,20	Lowe's Cos Inc	10.500	904.050	0,26
Deckers Outdoor Corp	2.600	348.387	0,10	ManpowerGroup Inc	5.400	286.632	0,08
Dentsply Sirona Inc	25.300	982.146	0,28	Marathon Oil Corp	95.200	313.684	0,09
Dollar General Corp	3.700	559.181	0,16	Masimo Corp	2.300	407.503	0,12
Dollar Tree Inc	8.500	624.537	0,18	Mastercard Inc	9.300	2.250.088	0,65
Domino's Pizza Inc	1.300	421.408	0,12	MAXIMUS Inc	6.800	395.726	0,11
DR Horton Inc	10.100	343.552	0,10	Merck & Co Inc	26.600	2.047.934	0,59
Duke Energy Corp	17.900	1.448.199	0,42	Microsoft Corp	77.128	12.160.772	3,52
Eastman Chemical Co	15.100	702.678	0,20	MSC Industrial Direct Co Inc	5.500	303.683	0,09
Eaton Corp PLC	23.200	1.801.364	0,52	Netflix Inc	3.100	1.163.848	0,34
Edison International	17.000	931.175	0,27	Neurocrine Biosciences Inc	5.300	458.980	0,13
Edwards Lifesciences Corp	5.700	1.076.473	0,31	Newmont Corp	10.000	451.950	0,13
EMCOR Group Inc	6.000	367.740	0,11	News Corp	32.700	293.483	0,08
Emerson Electric Co	30.300	1.443.643	0,42	NortonLifeLock Inc	22.600	422.507	0,12
EPAM Systems Inc	3.600	668.520	0,19	Nuance Communications Inc	27.500	461.313	0,13
EPR Properties (REIT)	8.000	193.480	0,06	NVIDIA Corp	5.000	1.318.075	0,38
Essent Group Ltd	8.100	213.071	0,06	NVR Inc	220	569.782	0,16
Exelon Corp	40.200	1.479.360	0,43	Omnicom Group Inc	12.100	664.350	0,19
Expedia Group Inc	9.100	512.603	0,15	OneMain Holdings Inc	13.400	255.471	0,07
Exxon Mobil Corp	32.000	1.214.400	0,35	Oracle Corp	90.500	4.375.675	1,27
Facebook Inc	22.400	3.736.096	1,08	Oshkosh Corp	7.400	476.116	0,14
Fidelity National Financial Inc	33.300	829.003	0,24	PACCAR Inc	16.600	1.015.090	0,29
First American Financial Corp	11.900	504.858	0,15	Patterson Cos Inc	11.200	170.800	0,05
First Citizens BancShares Inc	1.200	402.048	0,12	Paycom Software Inc	4.500	909.810	0,26
				Paylocity Holding Corp	3.800	336.072	0,10

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,53 % (2019: 95,03 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten - 59,09 % (2019: 54,37 %) (Fortsetzung)			
Penumbra Inc	3.300	532.372	0,15
People's United Financial Inc	38.500	425.233	0,12
PepsiCo Inc	13.028	1.564.207	0,45
Pfizer Inc	93.100	3.039.715	0,88
Pioneer Natural Resources Co	9.700	679.485	0,20
PPG Industries Inc	6.900	576.909	0,17
Principal Financial Group Inc	15.900	498.227	0,14
Procter & Gamble Co	23.600	2.597.534	0,75
PulteGroup Inc	32.800	732.424	0,21
Quanta Services Inc	13.000	412.295	0,12
Quest Diagnostics Inc	12.400	995.782	0,29
Quidel Corp	4.100	400.386	0,12
Raytheon Co	9.000	1.182.240	0,34
Reliance Steel & Aluminum Co	4.900	429.412	0,12
RingCentral Inc	2.900	613.306	0,18
Robert Half International Inc	13.900	525.420	0,15
salesforce.com Inc	3.300	474.705	0,14
Sealed Air Corp	17.300	427.916	0,12
Sempra Energy	3.800	428.944	0,12
ServiceNow Inc	4.100	1.174.896	0,34
Snap-on Inc	6.500	706.842	0,20
SolarEdge Technologies Inc	4.700	385.588	0,11
Sonoco Products Co	11.000	508.860	0,15
SS&C Technologies Holdings Inc	10.000	438.000	0,13
Synopsys Inc	8.100	1.044.211	0,30
T Rowe Price Group Inc	7.800	761.397	0,22
Take-Two Interactive Software Inc	10.100	1.199.021	0,35
Tapestry Inc	30.700	397.412	0,11
Target Corp	10.200	948.651	0,27
Teledyne Technologies Inc	3.700	1.102.470	0,32
Teradyne Inc	12.900	699.180	0,20
Thermo Fisher Scientific Inc	1.500	425.063	0,12
Trade Desk Inc	2.100	405.059	0,12
TransUnion	17.200	1.139.414	0,33
Tyler Technologies Inc	1.400	414.841	0,12
Tyson Foods Inc	7.800	451.815	0,13
UGI Corp	15.000	400.125	0,12
United Parcel Service Inc	6.100	570.167	0,16
UnitedHealth Group Inc	6.800	1.695.274	0,49
Unum Group	23.500	352.265	0,10
US Foods Holding Corp	23.500	416.303	0,12
Valero Energy Corp	10.900	493.825	0,14
Veeva Systems Inc	3.100	484.298	0,14
Verizon Communications Inc	53.200	2.858.702	0,83
Vertex Pharmaceuticals Inc	12.400	2.950.580	0,85
VICI Properties Inc (REIT)	40.100	665.259	0,19
Visa Inc	3.300	531.646	0,15
Vistra Energy Corp	28.000	447.020	0,13
Vornado Realty Trust (REIT)	21.200	766.486	0,22
Walmart Inc	3.200	363.408	0,11
Western Alliance Bancorp	10.500	321.878	0,09
Western Union Co	47.300	857.785	0,25
Whirlpool Corp	4.300	369.005	0,11
Williams-Sonoma Inc	7.800	331.149	0,10
WW Grainger Inc	1.800	448.371	0,13
Wyndham Destinations Inc	8.800	190.740	0,06
Xcel Energy Inc	6.600	398.178	0,12
Xerox Holdings Corp	17.325	328.569	0,10
XPO Logistics Inc	9.100	444.035	0,13

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Zebra Technologies Corp	400	73.376	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc	17.100	1.729.408	0,50
		204.289.254	59,09
Gesamttaktien		340.650.383	98,53

Investmentfonds - 0,00 % (2019: 4,48 %) Irland - 0,00 % (2019: 4,48 %)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	340.650.383	98,53

Bankguthaben	4.299.200	1,24
---------------------	------------------	-------------

Sonstiges Nettovermögen	777.226	0,23
--------------------------------	----------------	-------------

Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	345.726.809	100,00
--	--------------------	---------------

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	

Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,13
Umlaufvermögen	1,87

Summe Aktiva	100,00
---------------------	---------------

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,59 % (2019: 98,46 %)			
Australien - 2,13 % (2019: 1,96 %)			
ALS Ltd	127.294	433.571	0,36
Ansell Ltd	35.941	598.117	0,49
Austal Ltd	65.927	117.017	0,10
Beach Energy Ltd	146.912	103.855	0,09
carsales.com Ltd	15.999	115.009	0,09
Codan Ltd	17.044	56.697	0,05
Collins Foods Ltd	7.249	24.025	0,02
CSR Ltd	57.784	112.289	0,09
DWS Ltd	34.540	13.107	0,01
Grange Resources Ltd	391.364	41.320	0,03
Harvey Norman Holdings Ltd	141.649	256.188	0,21
IDP Education Ltd	1.454	10.287	0,01
Infigen Energy	211.334	55.296	0,04
JB Hi-Fi Ltd	18.900	323.955	0,27
Mineral Resources Ltd	10.222	87.808	0,07
Pro Medicus Ltd	8.801	104.716	0,09
Servcorp Ltd	2.615	3.433	0,00
Service Stream Ltd	51.996	57.840	0,05
Super Retail Group Ltd	23.762	67.555	0,06
		<u>2.582.085</u>	<u>2,13</u>
Österreich - 0,67 % (2019: 0,32 %)			
S IMMO AG	17.486	337.299	0,28
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	24.412	471.435	0,39
		<u>808.734</u>	<u>0,67</u>
Belgien - 1,51 % (2019: 0,54 %)			
AGFA-Gevaert NV	58.348	218.444	0,18
Barco NV	2.366	366.569	0,30
Bekaert SA	11.514	193.233	0,16
bpost SA	37.948	266.153	0,22
D'ieteren SA	10.850	537.221	0,44
Immobel SA	237	17.241	0,02
Montea C.V.A (REIT)	2.446	226.653	0,19
		<u>1.825.514</u>	<u>1,51</u>
Bermuda - 0,48 % (2019: 0,64 %)			
Assured Guaranty Ltd	22.500	580.837	0,48
Kanada - 3,42 % (2019: 3,56 %)			
Alacer Gold Corp	63.500	201.651	0,17
Argonaut Gold Inc	109.400	82.625	0,07
Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	49.700	279.690	0,23
Aura Minerals Inc	300	11.991	0,01
B2Gold Corp	151.800	455.928	0,38
Calian Group Ltd	2.800	71.547	0,06
Canaccord Genuity Group Inc	13.600	41.038	0,03
Canadian Solar Inc	5.000	79.700	0,07
Corus Entertainment Inc	92.800	162.018	0,13
Enghouse Systems Ltd	8.100	246.298	0,20
Equitable Group Inc	5.800	235.284	0,19
First National Financial Corp	17.100	299.507	0,25
GDI Integrated Facility Services Inc	8.300	164.851	0,14
Hardwoods Distribution Inc	6.800	45.983	0,04
Killam Apartment Real Estate Investment Trust (REIT)	25.300	279.956	0,23
Leon's Furniture Ltd	11.300	106.661	0,09
Martinrea International Inc	35.800	171.913	0,14

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Parex Resources Inc	47.400	396.124	0,33
Points International Ltd	3.700	30.747	0,02
Stantec Inc	6.800	171.702	0,14
Yamana Gold Inc	221.000	607.096	0,50
		<u>4.142.310</u>	<u>3,42</u>
Dänemark - 0,97 % (2019: 0,65 %)			
North Media A/S	4.294	24.214	0,02
Per Aarsleff Holding A/S	1.402	31.129	0,02
Ringkjoebing Landbobank A/S	7.179	404.299	0,33
Royal Unibrew A/S	1.116	80.835	0,07
Schouw & Co A/S	2.525	166.630	0,14
SimCorp A/S	1.150	96.386	0,08
Spar Nord Bank A/S	38.744	238.846	0,20
Sydbank A/S	9.804	138.285	0,11
		<u>1.180.624</u>	<u>0,97</u>
Finnland - 0,24 % (2019: 1,00 %)			
Atria OYJ	5.449	48.967	0,04
Kemira OYJ	10.338	98.914	0,08
Scanfil OYJ	18.802	86.236	0,07
TietoEVRY OYJ	2.774	60.054	0,05
		<u>294.171</u>	<u>0,24</u>
Frankreich - 1,69 % (2019: 1,16 %)			
Atos SE	5.562	376.366	0,31
IPSOS	14.400	300.840	0,25
Lagardere SCA	19.300	242.794	0,20
Mersen SA	9.325	171.384	0,14
Metropole Television SA	24.928	280.771	0,23
Nexans SA	11.347	336.288	0,28
Rubis SCA	1.656	69.284	0,06
Television Francaise 1	49.704	271.761	0,22
		<u>2.049.488</u>	<u>1,69</u>
Deutschland - 1,94 % (2019: 1,08 %)			
alstria office AG (REIT)	38.390	546.130	0,45
Bechtle AG	4.427	567.359	0,47
Brenntag AG	5.139	191.098	0,16
Centrotec SE	10.500	131.571	0,11
Elmos Semiconductor AG	727	15.252	0,01
Encavis AG	8.542	86.604	0,07
Funkwerk AG	5.029	72.563	0,06
KION Group AG	1.634	70.497	0,06
PSI Software AG	773	14.780	0,01
QSC AG	8.559	9.194	0,01
Schaeffler AG (Preference Shares)	38.622	235.113	0,19
Scout24 AG	2.319	138.995	0,12
Software AG	3.235	96.975	0,08
United Internet AG	3.182	93.920	0,08
Varta AG	1.035	74.385	0,06
		<u>2.344.436</u>	<u>1,94</u>
Hongkong - 1,61 % (2019: 1,81 %)			
Build King Holdings Ltd	380.000	36.280	0,03
CITIC Telecom International Holdings Ltd	323.000	106.890	0,09
CSI Properties Ltd	1.140.000	32.946	0,03
G-Resources Group Ltd	12.588.000	73.895	0,06
Johnson Electric Holdings Ltd	76.500	120.214	0,10
K Wah International Holdings Ltd	824.000	355.608	0,29

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,59 % (2019: 98,46 %) (Fortsetzung)							
Hongkong - 1,61 % (2019: 1,81 %) (Fortsetzung)							
Kowloon Development Co Ltd	108.000	117.602	0,10	Fukuda Denshi Co Ltd	3.600	281.117	0,23
NewOcean Energy Holdings Ltd	582.000	85.600	0,07	GCA Corp	7.300	38.104	0,03
Pioneer Global Group Ltd	134.000	21.092	0,02	Geo Holdings Corp	17.100	207.424	0,17
Polytec Asset Holdings Ltd	744.700	81.667	0,07	GLP J-Reit (REIT)	99	110.688	0,09
Road King Infrastructure Ltd	192.000	289.577	0,24	Goldwin Inc	1.100	61.391	0,05
Shun Tak Holdings Ltd	874.000	298.253	0,25	GungHo Online Entertainment Inc	12.610	177.081	0,15
SITC International Holdings Co Ltd	65.000	60.757	0,05	H2O Retailing Corp	39.700	291.622	0,24
Stella International Holdings Ltd	24.000	25.329	0,02	Haseko Corp	48.200	516.580	0,43
Sun Hung Kai & Co Ltd	42.000	15.877	0,01	Heiwa Corp	23.900	447.980	0,37
VSTECs Holdings Ltd	138.000	64.007	0,05	Heiwado Co Ltd	10.300	181.899	0,15
VTech Holdings Ltd	7.300	52.766	0,04	Hiroshima Gas Co Ltd	5.900	19.456	0,02
Xinyi Glass Holdings Ltd	94.000	107.814	0,09	Hokkaido Gas Co Ltd	1.400	19.952	0,02
		<u>1.946.174</u>	<u>1,61</u>	Infomart Corp	12.800	84.480	0,07
				Iwatani Corp	2.200	73.670	0,06
				JAC Recruitment Co Ltd	17.600	165.802	0,14
				Japan Aviation Electronics Industry Ltd	28.100	337.601	0,28
Irland - 0,67 % (2019: 0,35 %)				Japan Petroleum Exploration Co Ltd	18.000	296.874	0,24
C&C Group PLC	102.577	249.675	0,21	JDC Corp	43.000	211.107	0,17
Jazz Pharmaceuticals PLC	1.600	159.888	0,13	JTEKT Corp	72.700	495.307	0,41
Perrigo Co PLC	4.100	197.087	0,16	JVCKenwood Corp	32.400	58.524	0,05
Prothena Corp PLC	19.400	206.998	0,17	Kadoya Sesame Mills Inc	1.200	40.545	0,03
		<u>813.648</u>	<u>0,67</u>	Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10.200	474.309	0,39
				Kenedix Retail Corp (REIT)	199	279.914	0,23
				Komatsu Wall Industry Co Ltd	6.900	125.147	0,10
Israel - 1,81 % (2019: 1,18 %)				Konica Minolta Inc	112.100	455.337	0,38
Israel Discount Bank Ltd	214.800	637.274	0,53	Lasertec Corp	1.900	88.968	0,07
Magic Software Enterprises Ltd	15.069	122.436	0,10	Mabuchi Motor Co Ltd	4.600	137.312	0,11
Menora Mivtachim Holdings Ltd	1.998	22.355	0,02	Macromill Inc	18.100	104.789	0,09
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	33.091	622.307	0,51	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	1.900	69.124	0,06
Naphtha Israel Petroleum Corp Ltd	48.905	174.263	0,14	MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	527	370.274	0,30
Sapiens International Corp NV	11.800	225.616	0,19	Megmilk Snow Brand Co Ltd	3.300	75.106	0,06
Shikun & Binui Ltd	33.502	116.252	0,09	Meitec Corp	8.200	326.997	0,27
Summit Real Estate Holdings Ltd	23.440	215.519	0,18	Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	7.700	62.731	0,05
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	1.000	60.990	0,05	Morinaga & Co Ltd	3.200	130.943	0,11
		<u>2.197.012</u>	<u>1,81</u>	Morinaga Milk Industry Co Ltd	3.600	139.725	0,11
				NAC Co Ltd	6.800	49.478	0,04
Italien - 1,84 % (2019: 1,02 %)				Nakanishi Inc	10.600	140.852	0,12
ASTM SpA	13.064	226.413	0,19	Nakano Corp	21.300	71.227	0,06
BPER Banca	48.238	146.958	0,12	Nippon Gas Co Ltd	1.500	49.604	0,04
Buzzi Unicem SpA	13.799	257.056	0,21	Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	10.800	21.309	0,02
FNM SpA	38.697	19.755	0,02	Nisshin Group Holdings Co Ltd	31.000	113.283	0,09
Hera SpA	136.352	490.130	0,40	NJS Co Ltd	4.600	69.625	0,06
Iren SpA	235.767	581.547	0,48	Noevir Holdings Co Ltd	3.500	178.963	0,15
Leonardo SpA	76.260	504.986	0,42	Nojima Corp	16.700	274.969	0,23
		<u>2.226.845</u>	<u>1,84</u>	Nomura Real Estate Holdings Inc	6.600	106.958	0,09
				Okinawa Cellular Telephone Co	1.100	36.733	0,03
Japan - 13,32 % (2019: 11,20 %)				Open House Co Ltd	3.500	71.958	0,06
Adastria Co Ltd	14.700	166.806	0,14	Optorun Co Ltd	3.000	71.669	0,06
ADEKA Corp	5.600	70.003	0,06	PAL GROUP Holdings Co Ltd	15.600	189.735	0,16
AEON REIT Investment Corp (REIT)	419	398.798	0,33	Parker Corp	12.000	44.630	0,04
AOKI Holdings Inc	4.600	30.850	0,02	Pilot Corp	10.500	350.146	0,29
Artnature Inc	15.500	92.177	0,08	Quick Co Ltd	8.000	72.697	0,06
Belluna Co Ltd	34.200	152.380	0,13	Rengo Co Ltd	8.700	67.735	0,06
Benefit One Inc	6.600	85.958	0,07	Rorze Corp	5.600	160.937	0,13
Cleanup Corp	5.300	26.167	0,02	S&B Foods Inc	700	26.618	0,02
Cosmos Initia Co Ltd	13.100	49.328	0,04	Sala Corp	7.100	36.567	0,03
Dip Corp	11.300	182.341	0,15	SAMTY Co Ltd	19.400	216.095	0,18
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	15.500	234.822	0,19	Sankyo Co Ltd	8.700	253.050	0,21
Eco's Co Ltd	2.200	33.809	0,03	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	10.100	539.359	0,44
EDION Corp	24.400	201.384	0,17	SEC Carbon Ltd	2.400	137.835	0,11
en-japan Inc	14.200	265.835	0,22				
Fuji Corp	24.700	376.946	0,31				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,59 % (2019: 98,46 %) (Fortsetzung)				Portugal - 0,33 % (2019: 0,00 %)			
Japan - 13,32 % (2019: 11,20 %) (Fortsetzung)				NOS SGPS SA			
Senshukai Co Ltd	18.700	62.273	0,05	33.739	113.023	0,09	
Showa Denko KK	18.500	384.035	0,32	REN - Redes Energeticas Nacionais			
Sparx Group Co Ltd	100.000	154.231	0,13	SGPS SA	114.337	291.372	
St Marc Holdings Co Ltd	11.100	177.931	0,15			0,24	
Sugi Holdings Co Ltd	1.100	58.793	0,05			0,33	
Sumitomo Forestry Co Ltd	16.900	216.974	0,18	Puerto Rico - 0,00 % (2019: 0,81 %)			
Sundrug Co Ltd	3.100	99.572	0,08	Singapur - 0,40 % (2019: 0,67 %)			
Taiyo Yuden Co Ltd	4.400	116.302	0,10	AEM Holdings Ltd	62.400	73.407	0,06
Takara Leben Co Ltd	57.900	186.644	0,15	Centurion Corp Ltd	21.300	5.871	0,01
Tamron Co Ltd	12.400	208.705	0,17	First Sponsor Group Ltd	5.700	4.564	0,01
Teijin Ltd	30.700	521.264	0,43	Frencken Group Ltd	155.300	62.443	0,05
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	8.800	338.289	0,28	Mapletree Logistics Trust (REIT)	197.600	218.576	0,18
Tomy Co Ltd	23.200	164.187	0,13	PEC Ltd	122.000	35.344	0,03
TS Tech Co Ltd	15.500	368.207	0,30	Sabana Shari'ah Compliant			
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	1.000	33.046	0,03	Industrial Real Estate Investment			
Tsuzuki Denki Co Ltd	2.800	28.427	0,02	Trust (REIT)	244.100	50.145	0,04
Ulvac Inc	3.000	72.100	0,06	SBS Transit Ltd	14.800	28.013	0,02
V Technology Co Ltd	2.900	84.014	0,07			478.363	0,40
Valor Holdings Co Ltd	4.400	78.234	0,06	Spanien - 0,55 % (2019: 1,15 %)			
Yamaya Corp	5.600	104.084	0,09	Grupo Catalana Occidente SA	13.953	281.703	0,23
		16.134.828	13,32	Indra Sistemas SA	20.352	167.429	0,14
				Mapfre SA	127.219	217.308	0,18
						666.440	0,55
Jersey, Kanalinseln - 1,24 % (2019: 0,05 %)				Schweden - 1,65 % (2019: 2,15 %)			
Genel Energy PLC	131.976	143.188	0,12	Arjo AB	17.233	85.559	0,07
Novocure Ltd	1.000	67.205	0,06	Bulten AB	3.142	12.701	0,01
Polymetal International PLC	75.360	1.289.275	1,06	Castellum AB	9.478	160.833	0,13
		1.499.668	1,24	Dios Fastigheter AB	15.737	104.435	0,09
				Gunnebo AB	28.708	43.637	0,04
Luxemburg - 0,22 % (2019: 0,00 %)				Intrum AB	16.307	217.587	0,18
APERAM SA	9.725	205.946	0,17	Klovern AB	246.736	365.832	0,30
Stabilus SA	1.782	64.212	0,05	Lindab International AB	14.274	111.222	0,09
		270.158	0,22	Loomis AB	19.793	403.343	0,33
				Momentum Group AB	1.534	10.412	0,01
Niederlande - 0,99 % (2019: 1,69 %)				New Wave Group AB	34.771	96.160	0,08
Arcadis NV	4.009	63.784	0,05	Nolato AB	2.175	98.194	0,08
ASM International NV	4.774	478.673	0,39	Nyfosa AB	9.950	50.003	0,04
Mylan NV	18.500	275.928	0,23	Scandic Hotels Group AB	31.532	94.586	0,08
Signify NV	19.816	384.581	0,32	Systemair AB	3.911	48.060	0,04
		1.202.966	0,99	Trelleborg AB	8.260	89.560	0,08
						1.992.124	1,65
Neuseeland - 0,39 % (2019: 0,00 %)				Schweiz - 3,04 % (2019: 2,81 %)			
Air New Zealand Ltd	299.766	151.503	0,13	ALSO Holding AG	1.599	252.687	0,21
Hallenstein Glasson Holdings Ltd	12.957	20.932	0,02	Basellandschaftliche Kantonalbank	215	190.879	0,16
Heartland Group Holdings Ltd	82.219	49.475	0,04	BKW AG	3.708	303.906	0,25
Property for Industry Ltd	203.527	246.149	0,20	Galenica AG	4.412	301.186	0,25
		468.059	0,39	Helvetia Holding AG	8.951	771.550	0,64
				Landis&Gyr Group AG	6.322	434.840	0,36
Norwegen - 0,38 % (2019: 0,15 %)				SFS Group AG	6.891	513.148	0,42
DNO ASA	42.000	11.657	0,01	Sulzer AG	7.173	452.599	0,37
Entra ASA	3.774	44.529	0,04	Thurgauer Kantonalbank	1.513	155.436	0,13
Norwegian Finans Holding A/S	58.297	232.777	0,19	Valiant Holding AG	1.778	142.692	0,12
Sparebank 1 Oestlandet	24.581	176.030	0,14	Zehnder Group AG	4.237	161.370	0,13
		464.993	0,38			3.680.293	3,04
Panama - 0,03 % (2019: 0,00 %)							
Norstar Holdings Inc	2.951	33.014	0,03				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,59 % (2019: 98,46 %) (Fortsetzung)							
Vereinigtes Königreich - 4,40 % (2019: 6,61 %)							
Atlantica Yield PLC	6.300	140.458	0,12	Belden Inc	11.000	396.550	0,33
Bank of Georgia Group PLC	19.760	224.310	0,19	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	5.200	132.392	0,11
Bellway PLC	24.146	645.054	0,53	Bloomin' Brands Inc	30.400	216.904	0,18
Britvic PLC	29.330	254.756	0,21	BMC Stock Holdings Inc	18.400	326.876	0,27
Cardtronics PLC	8.000	167.120	0,14	Boise Cascade Co	4.800	113.688	0,09
Diversified Gas & Oil PLC	178.482	192.981	0,16	Booz Allen Hamilton Holding Corp	3.300	226.578	0,19
Dixons Carphone PLC	227.831	220.378	0,18	BorgWarner Inc	4.300	104.963	0,09
EnQuest PLC	856.701	83.361	0,07	Builders FirstSource Inc	31.100	379.886	0,31
Gates Industrial Corp PLC	10.100	74.387	0,06	Cabot Corp	14.500	378.232	0,31
Hikma Pharmaceuticals PLC	2.648	66.718	0,06	CACI International Inc	800	168.868	0,14
Investec PLC	16.000	30.076	0,03	Cardlytics Inc	2.300	80.489	0,07
Kazakhmys PLC	15.957	69.498	0,06	Casey's General Stores Inc	600	79.296	0,07
Mitchells & Butlers PLC	119.938	270.219	0,22	CDK Global Inc	18.100	594.223	0,49
Mitie Group PLC	9.324	7.547	0,01	Ceridian HCM Holding Inc	1.600	79.984	0,07
Ninety One PLC	8.000	17.196	0,01	ChemoCentryx Inc	2.900	116.450	0,10
OneSavings Bank PLC	95.000	295.313	0,24	Cinemark Holdings Inc	20.200	205.737	0,17
Paragon Banking Group PLC	84.077	346.323	0,29	Coca-Cola Consolidated Inc	300	62.307	0,05
Pennon Group PLC	10.575	142.369	0,12	Computer Programs & Systems Inc	8.500	188.658	0,16
Petropavlovsk PLC	249.748	65.574	0,05	comScore Inc	39.700	113.741	0,09
Pets at Home Group PLC	24.450	77.854	0,06	Comtech Telecommunications Corp	11.100	147.353	0,12
Premier Foods PLC	545.035	161.689	0,13	Concert Pharmaceuticals Inc	15.972	140.474	0,12
Redrow PLC	81.494	364.027	0,30	CoreCivic Inc (REIT)	36.900	410.881	0,34
RM PLC	54.000	94.242	0,08	CoreLogic Inc	9.200	281.934	0,23
Savills PLC	7.036	71.997	0,06	CorEnergy Infrastructure Trust Inc (REIT)	4.500	83.273	0,07
SDL PLC	22.981	111.559	0,09	CorVel Corp	1.200	65.010	0,05
Severfield PLC	32.533	24.970	0,02	Coupa Software Inc	4.500	627.772	0,52
Tate & Lyle PLC	72.000	585.028	0,48	Crane Co	4.900	240.271	0,20
Trinity Mirror PLC	114.834	149.081	0,12	Crawford & Co	30.400	195.928	0,16
Volex PLC	92.338	131.955	0,11	CSG Systems International Inc	8.300	346.110	0,29
Wincanton PLC	76.000	242.187	0,20	CyrusOne Inc (REIT)	3.200	197.360	0,16
		5.328.227	4,40	Deciphera Pharmaceuticals Inc	2.600	106.782	0,09
				Deckers Outdoor Corp	900	120.596	0,10
				Deluxe Corp	11.900	307.674	0,25
				Dentsply Sirona Inc	11.800	458.076	0,38
Vereinigte Staaten - 52,67 % (2019: 55,90 %)				Designer Brands Inc	6.500	32.175	0,03
ACADIA Pharmaceuticals Inc	4.300	181.611	0,15	DHI Group Inc	35.300	74.307	0,06
Accelaron Pharma Inc	2.200	198.165	0,16	Dicerna Pharmaceuticals Inc	8.000	146.600	0,12
ACI Worldwide Inc	10.000	241.400	0,20	Dick's Sporting Goods Inc	2.500	53.250	0,04
ADT Inc	38.800	167.422	0,14	Donnelley Financial Solutions Inc	25.300	131.687	0,11
Advanced Emissions Solutions Inc	8.390	55.038	0,05	eHealth Inc	1.100	154.418	0,13
AGCO Corp	15.500	731.522	0,60	Eidos Therapeutics Inc	1.600	78.136	0,06
Albemarle Corp	2.800	157.612	0,13	Entravision Communications Corp	26.600	52.535	0,04
Alico Inc	700	21.340	0,02	Epizyme Inc	3.400	52.683	0,04
Alteryx Inc	2.600	247.143	0,20	EPR Properties (REIT)	10.600	256.361	0,21
AMAG Pharmaceuticals Inc	21.800	134.397	0,11	Equity Commonwealth (REIT)	16.000	507.200	0,42
Amedisys Inc	1.300	238.244	0,20	Essent Group Ltd	18.600	489.273	0,40
American Homes 4 Rent (REIT)	22.500	521.662	0,43	Euronet Worldwide Inc	4.400	378.070	0,31
American Outdoor Brands Corp	8.300	68.849	0,06	Everbridge Inc	600	63.801	0,05
American States Water Co	2.300	187.002	0,15	Fair Isaac Corp	2.400	738.960	0,61
American Woodmark Corp	1.500	68.565	0,06	Farmer Brothers Co	5.300	36.915	0,03
Amkor Technology Inc	56.300	438.858	0,36	Fate Therapeutics Inc	2.800	62.076	0,05
Anaplan Inc	1.900	57.485	0,05	FireEye Inc	6.700	70.920	0,06
AnaptysBio Inc	6.000	84.420	0,07	First Solar Inc	14.000	504.490	0,42
AngioDynamics Inc	4.300	44.613	0,04	Five9 Inc	1.300	99.541	0,08
Appfolio Inc	600	66.564	0,05	Flowers Foods Inc	7.100	145.728	0,12
Applied Optoelectronics Inc	12.300	93.173	0,08	FNB Corp	6.600	48.609	0,04
Arcosa Inc	6.700	264.549	0,22	Forrester Research Inc	1.800	52.137	0,04
Arrowhead Pharmaceuticals Inc	1.900	54.654	0,04	Franklin Street Properties Corp (REIT)	50.900	288.857	0,24
Artesian Resources Corp	1.400	51.471	0,04	FTI Consulting Inc	1.300	155.318	0,13
Asbury Automotive Group Inc	4.900	269.426	0,22	GAIN Capital Holdings Inc	29.400	163.905	0,13
Atara Biotherapeutics Inc	3.700	31.321	0,03				
AutoNation Inc	9.000	252.585	0,21				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,59 % (2019: 98,46 %) (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten - 52,67 % (2019: 55,90 %) (Fortsetzung)							
Generac Holdings Inc	8.500	791.222	0,65	Momenta Pharmaceuticals Inc	2.500	67.938	0,06
Genesco Inc	6.000	80.010	0,07	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	28.800	345.888	0,29
Genpact Ltd	14.100	411.790	0,34	Monolithic Power Systems Inc	400	67.006	0,05
GEO Group Inc (REIT)	36.600	444.141	0,37	Moog Inc	8.400	415.842	0,34
GlycoMimetics Inc	9.100	20.703	0,02	Morningstar Inc	3.200	372.656	0,31
Greif Inc	10.700	331.646	0,27	MSC Industrial Direct Co Inc	10.900	601.843	0,50
Griffon Corp	4.900	62.010	0,05	Mueller Industries Inc	4.200	100.065	0,08
Group 1 Automotive Inc	4.400	194.854	0,16	National Fuel Gas Co	8.400	313.698	0,26
Groupon Inc	182.800	179.181	0,15	National Storage Affiliates Trust (REIT)	14.600	430.919	0,36
H&R Block Inc	26.900	378.483	0,31	Nature's Sunshine Products Inc	6.413	51.112	0,04
Henry Schein Inc	19.600	990.878	0,82	NCR Corp	28.300	500.061	0,41
Herman Miller Inc	17.300	384.319	0,32	NetScout Systems Inc	18.500	437.340	0,36
Hibbett Sports Inc	5.800	63.423	0,05	Nevro Corp	3.500	349.002	0,29
Hill-Rom Holdings Inc	10.800	1.088.802	0,90	News Corp	41.845	375.559	0,31
Horizon Technology Finance Corp	9.000	72.720	0,06	Nexstar Media Group Inc	1.700	98.320	0,08
Hurco Cos Inc	4.500	130.433	0,11	NextGen Healthcare Inc	26.300	273.388	0,23
Huron Consulting Group Inc	7.000	315.805	0,26	Novavax Inc	6.600	89.166	0,07
ICF International Inc	5.800	397.097	0,33	Nu Skin Enterprises Inc	15.900	346.063	0,29
IDT Corp	15.900	85.145	0,07	Nuance Communications Inc	6.200	104.005	0,09
Information Services Group Inc	32.013	81.153	0,07	Office Properties Income Trust (REIT)	14.200	386.879	0,32
Ingles Markets Inc	6.400	230.816	0,19	Ormat Technologies Inc	3.100	208.676	0,17
Ingredion Inc	9.600	725.520	0,60	Orthofix Medical Inc	925	25.895	0,02
Innoviva Inc	6.500	76.310	0,06	OSI Systems Inc	4.900	336.875	0,28
Inovalon Holdings Inc	4.000	66.620	0,05	Outfront Media Inc (REIT)	24.100	324.988	0,27
Integer Holdings Corp	4.300	268.943	0,22	Overstock.com Inc	5.400	26.919	0,02
Integra LifeSciences Holdings Corp	3.400	151.776	0,12	Owens Corning	3.900	151.379	0,12
Invacare Corp	12.500	92.625	0,08	PacWest Bancorp	8.000	143.160	0,12
Invesco Ltd	69.100	628.119	0,52	PAM Transportation Services Inc	693	21.147	0,02
Iovance Biotherapeutics Inc	4.300	128.721	0,11	Paramount Group Inc (REIT)	42.700	374.265	0,31
Iron Mountain Inc (REIT)	17.100	406.980	0,34	Patterson Cos Inc	23.200	353.800	0,29
Iveric Bio Inc	14.441	49.894	0,04	Paylocity Holding Corp	4.200	371.448	0,31
J2 Global Inc	8.700	650.412	0,54	PBF Energy Inc	8.800	62.348	0,05
Jabil Inc	15.300	376.150	0,31	PC Connection Inc	7.300	300.139	0,25
Jones Lang LaSalle Inc	2.500	251.650	0,21	PC-Tel Inc	11.200	74.704	0,06
Jounce Therapeutics Inc	20.200	96.455	0,08	PDL BioPharma Inc	40.500	114.413	0,09
KAR Auction Services Inc	35.600	427.378	0,35	Penumbra Inc	1.200	193.590	0,16
Karyopharm Therapeutics Inc	5.200	99.814	0,08	People's United Financial Inc	19.500	215.377	0,18
Kontoor Brands Inc	9.400	180.997	0,15	Perspecta Inc	21.800	397.523	0,33
Koppers Holdings Inc	1.600	19.800	0,02	Photronics Inc	6.400	65.408	0,05
Lands' End Inc	12.300	65.252	0,05	PICO Holdings Inc	5.800	44.979	0,04
Lantheus Holdings Inc	11.900	151.547	0,12	Power Integrations Inc	2.300	202.917	0,17
LCI Industries	1.400	92.645	0,08	Precigen Inc	52.100	175.838	0,14
Legg Mason Inc	19.900	971.816	0,80	Premier Inc	13.100	428.828	0,35
Lexington Realty Trust (REIT)	35.200	348.656	0,29	PriceSmart Inc	4.600	241.592	0,20
LGI Homes Inc	3.100	139.671	0,11	Progress Software Corp	8.200	261.539	0,22
Life Storage Inc (REIT)	6.700	633.183	0,52	Prosperity Bancshares Inc	5.100	245.998	0,20
Lifevantage Corp	3.337	34.488	0,03	Pzena Investment Management Inc	722	3.209	0,00
Lithia Motors Inc	5.600	457.548	0,38	Qualys Inc	900	78.228	0,06
Lumentum Holdings Inc	5.100	375.156	0,31	Quanta Services Inc	25.900	821.418	0,68
M/I Homes Inc	5.100	84.380	0,07	Radian Group Inc	17.400	224.895	0,19
MacroGenics Inc	22.200	128.316	0,11	Ralph Lauren Corp	1.600	106.912	0,09
ManpowerGroup Inc	377	20.011	0,02	Rambus Inc	30.900	342.526	0,28
Marathon Oil Corp	19.900	65.571	0,05	RealPage Inc	2.200	116.435	0,10
Masimo Corp	1.300	230.327	0,19	Reata Pharmaceuticals Inc	600	86.601	0,07
Materion Corp	4.800	168.600	0,14	Regal Beloit Corp	10.100	634.936	0,52
MAXIMUS Inc	4.700	273.516	0,23	Repligen Corp	1.100	106.095	0,09
Medpace Holdings Inc	1.800	131.832	0,11	Resources Connection Inc	17.100	187.245	0,15
MGIC Investment Corp	49.400	313.443	0,26	Retail Value Inc (REIT)	4.000	48.980	0,04
MicroStrategy Inc	1.915	225.836	0,19	Retrophin Inc	20.600	299.524	0,25
Minerals Technologies Inc	11.300	408.495	0,34				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 98,59 % (2019: 98,46 %) (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten - 52,67 % (2019: 55,90 %) (Fortsetzung)							
Rexnord Corp	27.500	622.737	0,51	TTEC Holdings Inc	6.811	249.419	0,21
RLJ Lodging Trust (REIT)	39.300	303.199	0,25	Ultra Clean Holdings Inc	9.900	136.769	0,11
Rocky Brands Inc	4.900	94.668	0,08	Umpqua Holdings Corp	5.500	59.923	0,05
Sabra Health Care REIT Inc (REIT)	21.100	230.306	0,19	Unisys Corp	13.865	171.302	0,14
Sabre Corp	5.200	30.810	0,02	United Therapeutics Corp	7.493	710.524	0,59
Safehold Inc (REIT)	6.868	430.864	0,36	Uniti Group Inc (REIT)	15.400	92.785	0,08
Saga Communications Inc	4.000	106.280	0,09	Universal Display Corp	1.400	184.345	0,15
Schnitzer Steel Industries Inc	13.200	172.392	0,14	Universal Forest Products Inc	13.000	483.275	0,40
Select Medical Holdings Corp	33.900	508.330	0,42	Unum Group	16.400	245.836	0,20
Seneca Foods Corp	200	7.632	0,01	Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	1.970	27.639	0,02
Seres Therapeutics	19.800	69.993	0,06	Valley National Bancorp	8.300	60.632	0,05
Skechers U.S.A. Inc	13.200	313.698	0,26	Vectrus Inc	3.900	160.661	0,13
Smartsheet Inc	1.700	70.499	0,06	Vera Bradley Inc	16.339	67.153	0,06
Smith Micro Software Inc	16.100	67.540	0,06	Verint Systems Inc	13.400	575.061	0,47
Snap-on Inc	6.700	728.591	0,60	VICI Properties Inc (REIT)	23.600	391.524	0,32
SolarEdge Technologies Inc	3.700	303.548	0,25	Village Super Market Inc	6.137	150.295	0,12
SolarWinds Corp	4.100	64.165	0,05	Waddell & Reed Financial Inc	12.700	144.463	0,12
Spire Inc	1.100	81.890	0,07	Weis Markets Inc	8.000	332.040	0,27
Sprouts Farmers Market Inc	7.600	141.246	0,12	WESCO International Inc	13.800	314.985	0,26
STAG Industrial Inc (REIT)	22.300	502.307	0,41	Western Alliance Bancorp	13.600	416.908	0,34
StarTek Inc	22.600	84.637	0,07	Western Union Co	27.500	498.712	0,41
Super Micro Computer Inc	8.900	188.636	0,16	Weyco Group Inc	6.100	121.970	0,10
Sykes Enterprises Inc	11.300	305.947	0,25	WhiteHorse Finance Inc	12.800	90.624	0,07
Synaptics Inc	4.900	283.146	0,23	Wolverine World Wide Inc	4.803	73.126	0,06
SYNNEX Corp	6.500	475.345	0,39	Wyndham Destinations Inc	21.300	461.677	0,38
Systemax Inc	2.000	34.930	0,03	Xerox Holdings Corp	16.985	322.121	0,27
Tegna Inc	28.900	313.709	0,26	XOMA Corp	2.200	44.451	0,04
Teladoc Health Inc	3.500	542.482	0,45	Xperi Corp	10.700	148.570	0,12
Telenav Inc	24.600	105.657	0,09	Zscaler Inc	2.200	133.760	0,11
Teradata Corp	28.400	581.348	0,48			63.790.139	52,67
Terex Corp	21.800	312.939	0,26				
Tetra Tech Inc	1.300	91.735	0,08				
Trade Desk Inc	1.500	289.327	0,24				
Trex Co Inc	1.200	96.114	0,08				
				Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente		119.405.545	98,59

Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2019: (0,00) %)

Offene Devisentermingeschäfte* (0,00) % (2019: (0,00) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
17.867 EUR	19.808 USD	15. April 2020	195	0,00
15.826 EUR	17.981 USD	15. April 2020	608	0,00
8.740 EUR	9.482 USD	15. April 2020	(112)	(0,00)
8.099 EUR	8.658 USD	15. April 2020	(233)	(0,00)
6.471 EUR	7.050 USD	15. April 2020	(52)	(0,00)
6.458 EUR	7.112 USD	15. April 2020	23	0,00
5.269 EUR	5.851 USD	15. April 2020	67	0,00
145.061 USD	129.880 EUR	15. April 2020	(2.488)	(0,00)
22.385 USD	20.679 EUR	15. April 2020	315	0,00
9.766 USD	8.824 EUR	15. April 2020	(79)	(0,00)
7.564 USD	6.976 EUR	15. April 2020	94	0,00
6.274 USD	5.595 EUR	15. April 2020	(132)	(0,00)
4.687 USD	4.320 EUR	15. April 2020	55	0,00
4.626 USD	4.250 EUR	15. April 2020	39	0,00
169 USD	152 EUR	15. April 2020	(3)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.396	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(3.099)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.703)	(0,00)

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	119.403.842	98,59
Bankguthaben	1.407.254	1,16
Sonstiges Nettovermögen	300.258	0,25
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	121.111.354	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,38
Umlaufvermögen	1,62
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,81 % (2019: 98,38 %)			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Landwirtschaft - 0,08 % (2019: 0,09 %)			
Yamatane Corp	7.900	8.725.550	0,08
Fluggesellschaften - 0,00 % (2019: 0,54 %)			
Autoteile - 2,24 % (2019: 2,46 %)			
Alpha Corp	3.600	3.272.400	0,03
Bridgestone Corp	12.700	42.221.150	0,41
Denso Corp	9.700	33.901.500	0,33
Exedy Corp	19.500	31.180.500	0,30
JTEKT Corp	76.700	56.412.850	0,54
Sumitomo Electric Industries Ltd	24.300	27.671.625	0,27
Toyota Industries Corp	5.100	26.392.500	0,25
TS Tech Co Ltd	4.300	11.027.350	0,11
		<u>232.079.875</u>	<u>2,24</u>
Automobilhersteller - 5,55 % (2019: 5,70 %)			
Honda Motor Co Ltd	38.900	94.186.625	0,91
Nissan Motor Co Ltd	56.500	20.195.925	0,19
Subaru Corp	14.500	30.073.000	0,29
Suzuki Motor Corp	8.400	21.667.800	0,21
Toyota Motor Corp	63.100	409.960.700	3,95
		<u>576.084.050</u>	<u>5,55</u>
Banken - 4,20 % (2019: 4,77 %)			
Japan Post Bank Co Ltd	16.000	15.968.000	0,15
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	304.600	122.814.720	1,18
Mizuho Financial Group Inc	643.500	79.568.775	0,77
Resona Holdings Inc	68.500	22.255.650	0,22
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	64.700	169.691.925	1,63
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	8.200	25.526.600	0,25
		<u>435.825.670</u>	<u>4,20</u>
Getränke - 0,89 % (2019: 0,97 %)			
Asahi Group Holdings Ltd	9.400	32.942.300	0,32
Kirin Holdings Co Ltd	22.000	46.898.500	0,45
Suntory Beverage & Food Ltd	3.000	12.262.500	0,12
		<u>92.103.300</u>	<u>0,89</u>
Bauprodukte - 0,96 % (2019: 1,16 %)			
Cleanup Corp	13.700	7.302.100	0,07
Daikin Industries Ltd	5.600	73.640.000	0,71
Endo Lighting Corp	2.300	1.337.450	0,01
Nisshin Group Holdings Co Ltd	43.900	17.318.550	0,17
		<u>99.598.100</u>	<u>0,96</u>
Chemikalien - 5,03 % (2019: 5,03 %)			
Asahi Kasei Corp	39.000	29.833.050	0,29
Hokko Chemical Industry Co Ltd	20.000	11.130.000	0,11
Kuraray Co Ltd	33.600	36.640.800	0,35
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	178.500	114.704.100	1,11
Nippon Paint Holdings Co Ltd	2.000	11.310.000	0,11
Nitto Denko Corp	22.100	107.074.500	1,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.200	76.932.000	0,74
Showa Denko KK	11.600	25.995.600	0,25
Sumitomo Chemical Co Ltd	276.000	88.458.000	0,85
Toray Industries Inc	43.000	20.156.250	0,19
		<u>522.234.300</u>	<u>5,03</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 2,88 % (2019: 2,47 %)			
Dai Nippon Printing Co Ltd	7.000	16.110.500	0,15
Geo Holdings Corp	25.300	33.130.350	0,32
Hakuhodo DY Holdings Inc	68.300	74.276.250	0,72
JAC Recruitment Co Ltd	14.900	15.153.300	0,15
Nissin Corp	1.400	2.214.100	0,02
Quick Co Ltd	9.400	9.221.400	0,09
Recruit Holdings Co Ltd	32.900	91.832.125	0,88
San Holdings Inc	7.600	9.028.800	0,09
Secom Co Ltd	4.600	41.383.900	0,40
Tsukada Global Holdings Inc	19.400	6.615.400	0,06
		<u>298.966.125</u>	<u>2,88</u>
Computer und Peripheriegeräte - 2,28 % (2019: 1,53 %)			
Fujitsu Ltd	12.700	123.831.350	1,19
JBCC Holdings Inc	8.400	14.057.400	0,14
NEC Corp	7.600	30.001.000	0,29
Nomura Research Institute Ltd	9.500	21.778.750	0,21
NTT Data Corp	11.300	11.785.900	0,11
Obic Co Ltd	1.700	24.004.000	0,23
Otsuka Corp	2.500	11.575.000	0,11
		<u>237.033.400</u>	<u>2,28</u>
Bau- und Ingenieurwesen - 1,49 % (2019: 1,93 %)			
JDC Corp	30.200	16.006.000	0,15
Kajima Corp	14.500	16.044.250	0,15
Matsui Construction Co Ltd	18.400	12.171.600	0,12
Miyaji Engineering Group Inc	5.700	9.211.200	0,09
Nakano Corp	33.200	11.985.200	0,12
Obayashi Corp	14.900	13.797.400	0,13
Shimizu Corp	20.000	16.930.000	0,16
Sumitomo Densetsu Co Ltd	9.600	21.398.400	0,21
Taisei Corp	5.800	19.212.500	0,19
Toenec Corp	5.600	17.710.000	0,17
		<u>154.466.550</u>	<u>1,49</u>
Vertrieb und Großhandel - 4,11 % (2019: 4,40 %)			
ITOCHU Corp	45.100	101.001.450	0,97
Kanematsu Corp	54.000	59.940.000	0,58
Marubeni Corp	58.000	31.270.700	0,30
Mitsubishi Corp	33.200	76.028.000	0,73
Mitsui & Co Ltd	37.100	55.752.025	0,54
Ohashi Technica Inc	15.400	20.428.100	0,20
Sala Corp	2.400	1.334.400	0,01
Sumitomo Corp	29.800	36.892.400	0,35
Toyota Tsusho Corp	13.400	34.129.800	0,33
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	2.800	9.989.000	0,10
		<u>426.765.875</u>	<u>4,11</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 1,81 % (2019: 2,66 %)			
Daiwa Securities Group Inc	55.000	23.031.250	0,22
Japan Exchange Group Inc	12.700	24.187.150	0,23
Nomura Holdings Inc	184.700	84.361.725	0,81
ORIX Corp	40.200	52.239.900	0,51
Sparx Group Co Ltd	26.700	4.445.550	0,04
		<u>188.265.575</u>	<u>1,81</u>
Stromversorgungsunternehmen - 0,40 % (2019: 0,44 %)			
Chubu Electric Power Co Inc	18.300	27.866.325	0,27
Kansai Electric Power Co Inc	10.900	13.123.600	0,13
		<u>40.989.925</u>	<u>0,40</u>

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,81 % (2019: 98,38 %) (Fortsetzung)			
Elektrische Geräte - 0,58 % (2019: 1,34 %)			
Disco Corp	700	14.913.500	0,14
Mabuchi Motor Co Ltd	6.600	21.268.500	0,20
Makita Corp	7.400	24.494.000	0,24
		60.676.000	0,58
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 4,61 % (2019: 3,08 %)			
Chiyoda Integre Co Ltd	12.200	19.483.400	0,19
Hoya Corp	9.600	88.660.800	0,85
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	25.500	33.073.500	0,32
Kyocera Corp	7.300	46.807.600	0,45
MinebeaMitsumi Inc	10.000	16.150.000	0,16
Murata Manufacturing Co Ltd	19.100	104.266.900	1,00
Nagano Keiki Co Ltd	14.600	11.701.900	0,11
Nidec Corp	11.600	65.064.400	0,63
Omron Corp	5.700	32.091.000	0,31
Shibaura Mechatronics Corp	2.600	6.169.800	0,06
TDK Corp	6.600	55.275.000	0,53
		478.744.300	4,61
Unterhaltung - 0,00 % (2019: 0,50 %)			
Lebensmittelprodukte - 3,03 % (2019: 2,83 %)			
Ajinomoto Co Inc	12.000	24.150.000	0,23
Ebara Foods Industry Inc	4.700	10.112.050	0,10
Eco's Co Ltd	4.900	8.129.100	0,08
Heiwado Co Ltd	29.900	57.004.350	0,55
Kikkoman Corp	5.000	22.975.000	0,22
MEIJI Holdings Co Ltd	6.500	49.887.500	0,48
Morinaga Milk Industry Co Ltd	2.800	11.732.000	0,11
Nishimoto Co Ltd	1.100	2.208.250	0,02
Nissin Foods Holdings Co Ltd	1.900	17.109.500	0,16
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	1.400	8.085.000	0,08
Riken Vitamin Co Ltd	7.000	15.221.500	0,15
Seven & i Holdings Co Ltd	19.300	69.142.250	0,67
Yakult Honsha Co Ltd	3.000	19.200.000	0,18
		314.956.500	3,03
Gesundheitsprodukte und -bedarf - 1,44 % (2019: 1,05 %)			
Olympus Corp	26.200	40.865.450	0,39
Shimadzu Corp	8.000	22.708.000	0,22
System Corp	4.600	36.029.500	0,35
Terumo Corp	13.400	49.720.700	0,48
		149.323.650	1,44
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste - 0,00 % (2019: 0,21 %)			
Wohnungsbau - 1,09 % (2019: 2,19 %)			
Daiwa House Industry Co Ltd	14.700	39.333.525	0,38
First Juken Co Ltd	6.500	6.379.750	0,06
Haseko Corp	18.300	21.173.100	0,21
Sekisui Chemical Co Ltd	13.000	18.694.000	0,18
Sekisui House Ltd	15.100	27.108.275	0,26
		112.688.650	1,09
Hotels, Restaurants und Freizeit - 0,89 % (2019: 1,38 %)			
Heiwa Corp	33.700	68.191.950	0,65
Shimano Inc	1.600	24.672.000	0,24
		92.863.950	0,89

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Langlebige Haushaltsgüter - 2,96 % (2019: 2,04 %)			
Panasonic Corp	53.500	44.041.200	0,43
Pilot Corp	15.900	57.240.000	0,55
Sony Corp	32.100	205.616.550	1,98
		306.897.750	2,96
Versicherungen- 3,07 % (2019: 1,85 %)			
Dai-ichi Life Holdings Inc	61.500	79.411.875	0,76
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	12.800	38.726.400	0,37
Sompo Holdings Inc	35.100	117.391.950	1,13
Tokio Marine Holdings Inc	16.900	83.570.500	0,81
		319.100.725	3,07
Internet-Software und -Dienstleistungen - 1,77 % (2019: 1,05 %)			
en-japan Inc	15.300	30.921.300	0,30
M3 Inc	12.600	40.320.000	0,39
Rakuten Inc	27.000	22.099.500	0,21
Trend Micro Inc	10.900	58.260.500	0,56
Z Holdings Corp	91.700	31.865.750	0,31
		183.467.050	1,77
Maschinenanlagen - 5,68 % (2019: 5,77 %)			
Daifuku Co Ltd	2.500	17.062.500	0,17
FANUC Corp	4.500	65.835.000	0,63
Hitachi Ltd	22.000	69.025.000	0,67
Keyence Corp	4.000	139.300.000	1,34
Komatsu Ltd	24.600	43.806.450	0,42
Kubota Corp	28.000	38.675.000	0,37
Mitsubishi Electric Corp	79.100	105.717.150	1,02
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	10.000	27.380.000	0,26
SMC Corp	1.300	59.319.000	0,57
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	7.000	2.842.000	0,03
Yaskawa Electric Corp	7.000	20.790.000	0,20
		589.752.100	5,68
Metalle und Bergbau - 1,01 % (2019: 0,86 %)			
Aichi Steel Corp	7.100	22.276.250	0,21
MISUMI Group Inc	2.800	6.596.800	0,06
Mory Industries Inc	4.700	11.381.050	0,11
Nippon Steel Corp	27.000	24.972.300	0,24
Nittetsu Mining Co Ltd	3.100	13.105.250	0,13
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	6.000	13.249.500	0,13
Yodogawa Steel Works Ltd	7.400	13.053.600	0,13
		104.634.750	1,01
Diverse Fertigung - 0,33 % (2019: 0,54 %)			
Shinagawa Refractories Co Ltd	4.700	10.356.450	0,10
Tamron Co Ltd	13.200	23.984.400	0,23
		34.340.850	0,33
Büroelektronik - 1,72 % (2019: 1,82 %)			
Canon Inc	25.800	60.855.750	0,59
FUJIFILM Holdings Corp	9.700	52.792.250	0,51
Konica Minolta Inc	147.700	64.766.450	0,62
		178.414.450	1,72
Öl- und Gasversorger - 1,14 % (2019: 1,14 %)			
Idemitsu Kosan Co Ltd	5.500	13.601.500	0,13
Inpex Corp	23.300	14.154.750	0,14
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	20.600	36.678.300	0,35

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,81 % (2019: 98,38 %) (Fortsetzung)			
Öl- und Gasversorger - 1,14 % (2019: 1,14 %) (Fortsetzung)			
Osaka Gas Co Ltd	11.400	23.164.800	0,22
Tokyo Gas Co Ltd	12.000	30.744.000	0,30
		<u>118.343.350</u>	<u>1,14</u>
Papier- und Forstprodukte - 0,73 % (2019: 0,26 %)			
Nakabayashi Co Ltd	13.600	7.282.800	0,07
Sumitomo Forestry Co Ltd	49.600	68.745.600	0,66
		<u>76.028.400</u>	<u>0,73</u>
Kosmetikartikel - 2,83 % (2019: 2,97 %)			
Artnature Inc	40.700	26.129.400	0,25
Kao Corp	10.300	90.779.050	0,87
Noevir Holdings Co Ltd	3.100	17.112.000	0,17
Pola Orbis Holdings Inc	32.700	65.154.750	0,63
Shiseido Co Ltd	9.500	60.629.000	0,58
Unicharm Corp	8.500	34.335.750	0,33
		<u>294.139.950</u>	<u>2,83</u>
Pharmazeutika - 9,21 % (2019: 6,31 %)			
Alfresa Holdings Corp	25.900	52.292.100	0,50
Astellas Pharma Inc	100.500	167.885.250	1,62
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	500	1.175.500	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	11.500	143.002.500	1,38
Daiichi Sankyo Co Ltd	13.400	99.608.900	0,96
Eisai Co Ltd	5.400	42.651.900	0,41
Kyowa Kirin Co Ltd	4.700	11.359.900	0,11
Nippon Chemiphar Co Ltd	2.200	5.416.400	0,05
Ono Pharmaceutical Co Ltd	47.800	118.651.550	1,14
Otsuka Holdings Co Ltd	16.900	71.360.250	0,69
Santen Pharmaceutical Co Ltd	10.700	19.939.450	0,19
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	12.700	73.215.500	0,71
Shionogi & Co Ltd	6.000	31.920.000	0,31
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	35.600	117.444.400	1,13
		<u>955.923.600</u>	<u>9,21</u>
Immobilien - 3,44 % (2019: 5,11 %)			
Anabuki Kosan Inc	3.000	4.096.500	0,04
Daito Trust Construction Co Ltd	10.100	101.505.000	0,98
Goldcrest Co Ltd	16.200	26.365.500	0,25
Hoosiers Holdings	11.400	6.800.100	0,06
Hulic Co Ltd	31.000	34.038.000	0,33
Meiwa Estate Co Ltd	9.000	4.302.000	0,04
Mitsubishi Estate Co Ltd	33.000	52.626.750	0,51
Mitsui Fudosan Co Ltd	23.800	44.422.700	0,43
Nomura Real Estate Holdings Inc	17.100	29.916.450	0,29
Sun Frontier Fudousan Co Ltd	26.500	21.690.250	0,21
Takara Leben Co Ltd	26.000	9.048.000	0,09
Token Corp	2.800	22.386.000	0,21
		<u>357.197.250</u>	<u>3,44</u>
Einzelhandel - 6,49 % (2019: 6,83 %)			
ABC-Mart Inc	4.500	24.345.000	0,23
Adastria Co Ltd	21.100	25.847.500	0,25
Aeon Co Ltd	18.200	43.684.550	0,42
AOKI Holdings Inc	800	579.200	0,00
Belluna Co Ltd	34.100	16.402.100	0,16
DD Holdings Co Ltd	6.800	5.399.200	0,05
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	24.700	40.396.850	0,39
EDION Corp	59.300	52.836.300	0,51

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Fast Retailing Co Ltd	600	26.505.000	0,25
Goldwin Inc	3.000	18.075.000	0,17
H2O Retailing Corp	54.000	42.822.000	0,41
Himaraya Co Ltd	3.000	2.173.500	0,02
Hurxley Corp	900	977.400	0,01
I-O Data Device Inc	4.000	3.192.000	0,03
J Front Retailing Co Ltd	73.600	66.129.600	0,64
Komatsu Wall Industry Co Ltd	5.400	10.573.200	0,10
Medical System Network Co Ltd	14.000	5.992.000	0,06
Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	23.300	4.962.900	0,05
Nitori Holdings Co Ltd	2.500	36.437.500	0,35
Nojima Corp	2.100	3.732.750	0,04
PAL GROUP Holdings Co Ltd	23.800	31.249.400	0,30
Pan Pacific International Holdings Corp	9.500	19.479.750	0,19
Ryohin Keikaku Co Ltd	14.300	17.310.150	0,17
Scroll Corp	13.100	3.772.800	0,04
St Marc Holdings Co Ltd	17.100	29.591.550	0,28
Toridoll Holdings Corp	15.400	17.871.700	0,17
Tsuruha Holdings Inc	900	12.802.500	0,12
Valor Holdings Co Ltd	26.300	50.482.850	0,49
Yamaya Corp	6.000	12.039.000	0,12
Yellow Hat Ltd	32.200	48.380.500	0,47
		<u>674.043.750</u>	<u>6,49</u>
Halbleitergeräte und -produkte - 2,13 % (2019: 1,72 %)			
Advantest Corp	3.200	13.888.000	0,13
Fuji Corp	40.800	67.218.000	0,65
Hamamatsu Photonics KK	3.400	14.985.500	0,15
Rohm Co Ltd	1.900	11.257.500	0,11
Rorze Corp	5.700	17.684.250	0,17
Tokyo Electron Ltd	4.200	85.333.500	0,82
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	2.600	10.790.000	0,10
		<u>221.156.750</u>	<u>2,13</u>
Software - 0,24 % (2019: 1,22 %)			
Nexon Co Ltd	13.900	24.464.000	0,24
Telekommunikationsdienste - 7,78 % (2019: 5,58 %)			
CONEXIO Corp	12.000	16.254.000	0,16
KDDI Corp	57.400	182.991.200	1,76
Nippon Telegraph & Telephone Corp	68.200	176.075.350	1,69
NTT DOCOMO Inc	39.600	133.709.400	1,29
Softbank Corp	105.100	144.538.775	1,39
SoftBank Group Corp	40.800	154.326.000	1,49
		<u>807.894.725</u>	<u>7,78</u>
Spielwaren, Spiele und Hobbys - 1,42 % (2019: 1,93 %)			
Bandai Namco Holdings Inc	4.400	23.104.400	0,22
Nintendo Co Ltd	3.000	124.680.000	1,20
		<u>147.784.400</u>	<u>1,42</u>
Transport - 3,30 % (2019: 4,48 %)			
Central Japan Railway Co	4.800	83.016.000	0,80
East Japan Railway Co	8.500	69.479.000	0,67
Hankyu Hanshin Holdings Inc	7.000	25.480.000	0,25
Keio Corp	2.200	14.058.000	0,13
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	4.600	23.046.000	0,22
Odakyu Electric Railway Co Ltd	8.000	18.964.000	0,18
Seibu Holdings Inc	15.100	17.946.350	0,17
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	4.700	10.208.400	0,10

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,81 % (2019: 98,38 %) (Fortsetzung)			
Transport - 3,30 % (2019: 4,48 %) (Fortsetzung)			
Tobu Railway Co Ltd	6.000	22.635.000	0,22
Tokyu Corp	15.500	26.357.750	0,25
West Japan Railway Co	4.300	31.850.100	0,31
		<u>343.040.600</u>	<u>3,30</u>

**Gesamtwert der Anlagen
ohne derivative**

Finanzinstrumente 10.259.015.795 **98,81**

Derivative Finanzinstrumente - (0,76) % (2019: (0,06) %)

Offene Devisentermingeschäfte* (0,76) % (2019: (0,06) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
12.495.411 EUR	1.509.535.073 JPY	15. April 2020	29.547.077	0,28
922.041 EUR	110.794.485 JPY	15. April 2020	1.585.617	0,02
770.396 EUR	90.676.780 JPY	15. April 2020	(570.800)	(0,01)
643.254 EUR	75.712.007 JPY	15. April 2020	(476.599)	(0,00)
609.535 EUR	73.240.847 JPY	15. April 2020	1.045.951	0,01
586.607 EUR	70.493.507 JPY	15. April 2020	1.014.268	0,01
564.524 EUR	66.902.501 JPY	15. April 2020	38.828	0,00
436.868 EUR	52.494.974 JPY	15. April 2020	751.273	0,01
435.205 EUR	52.601.536 JPY	15. April 2020	1.054.797	0,01
399.198 EUR	47.288.552 JPY	15. April 2020	6.539	0,00
393.502 EUR	47.135.475 JPY	15. April 2020	528.073	0,01
390.745 EUR	46.568.987 JPY	15. April 2020	288.189	0,00
390.699 EUR	45.902.834 JPY	15. April 2020	(372.579)	(0,00)
339.811 EUR	40.253.608 JPY	15. April 2020	5.567	0,00
338.417 EUR	40.456.418 JPY	15. April 2020	373.503	0,00
332.442 EUR	39.058.204 JPY	15. April 2020	(317.022)	(0,00)
325.350 EUR	38.911.764 JPY	15. April 2020	376.491	0,00
223.722 EUR	26.901.392 JPY	15. April 2020	403.216	0,00
207.625 EUR	25.096.042 JPY	15. April 2020	504.374	0,00
139.973 EUR	17.099.295 JPY	15. April 2020	520.526	0,00
91.690 EUR	10.866.675 JPY	15. April 2020	6.628	0,00
2.430 EUR	293.483 JPY	15. April 2020	5.648	0,00
2.743.550.305 JPY	22.541.274 EUR	15. April 2020	(73.705.035)	(0,71)
1.250.671.345 JPY	10.275.636 EUR	15. April 2020	(33.599.083)	(0,32)
64.507.804 JPY	534.604 EUR	15. April 2020	(1.187.987)	(0,01)
60.438.104 JPY	501.837 EUR	15. April 2020	(999.298)	(0,01)
55.158.469 JPY	457.122 EUR	15. April 2020	(1.015.808)	(0,01)
39.799.017 JPY	329.877 EUR	15. April 2020	(727.570)	(0,01)
37.168.721 JPY	305.405 EUR	15. April 2020	(995.812)	(0,01)
34.051.625 JPY	282.239 EUR	15. April 2020	(622.502)	(0,01)
26.254.376 JPY	215.725 EUR	15. April 2020	(703.399)	(0,01)
21.352.281 JPY	176.840 EUR	15. April 2020	(406.947)	(0,00)
17.314.652 JPY	143.421 EUR	15. April 2020	(327.477)	(0,00)
12.698.665 JPY	103.700 EUR	15. April 2020	(416.176)	(0,00)
12.561.439 JPY	102.700 EUR	15. April 2020	(397.392)	(0,00)
11.896.200 JPY	99.213 EUR	15. April 2020	(145.186)	(0,00)
3.896.739 JPY	33.141 EUR	15. April 2020	28.640	0,00
1.635.370 JPY	13.611 EUR	15. April 2020	(23.219)	(0,00)
1.116.979 JPY	9.101 EUR	15. April 2020	(39.029)	(0,00)
1.016.563 JPY	8.353 EUR	15. April 2020	(27.193)	(0,00)
503.419 JPY	4.133 EUR	15. April 2020	(13.897)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			38.085.205	0,35
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(117.090.010)	(1,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(79.004.805)	(0,76)

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	10.180.010.990	98,05
Bankguthaben	14.150.260	0,14
Sonstiges Nettovermögen	188.743.336	1,81
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	10.382.904.586	100,00

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

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,89
Freiverkehrsderivate	0,35
Umlaufvermögen	4,76
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,04 % (2019: 97,91 %)			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Autoteile - 1,47 % (2019: 2,69 %)			
Exedy Corp	14.200	22.705.800	0,23
G-Tekt Corp	1.800	1.981.800	0,02
IJTT Co Ltd	22.800	9.416.400	0,10
JTEKT Corp	85.700	63.032.350	0,64
NGK Spark Plug Co Ltd	17.000	25.789.000	0,26
T RAD Co Ltd	5.000	6.190.000	0,06
Topre Corp	5.300	6.375.900	0,06
TS Tech Co Ltd	3.800	9.745.100	0,10
		<u>145.236.350</u>	<u>1,47</u>
Automobilhersteller - 6,44 % (2019: 5,85 %)			
Honda Motor Co Ltd	76.000	184.015.000	1,87
Toyota Motor Corp	69.300	450.242.100	4,57
		<u>634.257.100</u>	<u>6,44</u>
Banken - 3,85 % (2019: 6,57 %)			
Japan Post Bank Co Ltd	104.200	103.991.600	1,06
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	166.500	67.132.800	0,68
Mizuho Financial Group Inc	181.700	22.467.205	0,23
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	70.800	185.690.700	1,88
		<u>379.282.305</u>	<u>3,85</u>
Getränke - 0,45 % (2019: 0,08 %)			
Kirin Holdings Co Ltd	20.900	44.553.575	0,45
Biotechnologie- 0,00 % (2019: 0,08 %)			
Bauprodukte - 0,65 % (2019: 0,50 %)			
Cleanup Corp	26.000	13.858.000	0,14
Daikin Industries Ltd	3.800	49.970.000	0,51
		<u>63.828.000</u>	<u>0,65</u>
Chemikalien - 5,28 % (2019: 5,24 %)			
Asahi Kasei Corp	13.500	10.326.825	0,10
C Uyemura & Co Ltd	4.500	26.280.000	0,27
Hokko Chemical Industry Co Ltd	8.500	4.730.250	0,05
Kuraray Co Ltd	38.900	42.420.450	0,43
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	193.500	124.343.100	1,26
Nitto Denko Corp	22.800	110.466.000	1,12
Parker Corp	27.000	10.840.500	0,11
SEC Carbon Ltd	1.000	6.200.000	0,06
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.400	47.014.000	0,48
Showa Denko KK	17.000	38.097.000	0,39
Sumitomo Chemical Co Ltd	312.000	99.996.000	1,01
		<u>520.714.125</u>	<u>5,28</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 2,72 % (2019: 2,86 %)			
CMC Corp	3.200	4.561.600	0,05
FULLCAST Holdings Co Ltd	2.100	2.600.850	0,03
Hakuhodo DY Holdings Inc	62.900	68.403.750	0,69
JAC Recruitment Co Ltd	17.700	18.000.900	0,18
Japan Creative Platform Group Co Ltd	30.700	9.025.800	0,09
M&A Capital Partners Co Ltd	1.600	4.124.000	0,04
NJS Co Ltd	2.500	4.085.000	0,04
Outsourcing Inc	33.800	15.869.100	0,16
Persol Holdings Co Ltd	11.200	12.112.800	0,12
Recruit Holdings Co Ltd	37.947	105.919.564	1,08

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
San Holdings Inc	3.400	4.039.200	0,04
Tsukada Global Holdings Inc	56.800	19.368.800	0,20
		<u>268.111.364</u>	<u>2,72</u>
Computer und Peripheriegeräte - 2,20 % (2019: 2,25 %)			
Fujitsu Ltd	15.800	154.057.900	1,56
JBCC Holdings Inc	1.100	1.840.850	0,02
JFE Systems Inc	300	887.250	0,01
Nomura Research Institute Ltd	4.400	10.087.000	0,10
Obic Co Ltd	800	11.296.000	0,12
Otsuka Corp	8.000	37.040.000	0,38
UT Group Co Ltd	1.200	1.329.600	0,01
		<u>216.538.600</u>	<u>2,20</u>
Bau- und Ingenieurwesen - 0,52 % (2019: 0,63 %)			
JDC Corp	29.000	15.370.000	0,16
Miyaji Engineering Group Inc	6.300	10.180.800	0,10
Nakano Corp	54.000	19.494.000	0,20
Taisei Oncho Co Ltd	3.500	5.955.250	0,06
		<u>51.000.050</u>	<u>0,52</u>
Vertrieb und Großhandel - 3,72 % (2019: 4,25 %)			
ITOCHU Corp	75.400	168.858.300	1,71
Kanematsu Corp	40.200	44.622.000	0,45
Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	5.900	10.445.950	0,11
Mitsubishi Corp	6.800	15.572.000	0,16
Sala Corp	4.200	2.335.200	0,03
Toyota Tsusho Corp	43.800	111.558.600	1,13
Tsuzuki Denki Co Ltd	11.700	12.823.200	0,13
		<u>366.215.250</u>	<u>3,72</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 2,75 % (2019: 1,61 %)			
Nomura Holdings Inc	288.700	131.863.725	1,34
ORIX Corp	102.900	133.718.550	1,36
Sparx Group Co Ltd	30.200	5.028.300	0,05
		<u>270.610.575</u>	<u>2,75</u>
Stromversorgungsunternehmen - 0,00 % (2019: 0,51 %)			
Elektrische Geräte - 1,22 % (2019: 1,32 %)			
Brother Industries Ltd	30.600	50.903.100	0,52
HI-LEX Corp	6.200	7.632.200	0,08
Mabuchi Motor Co Ltd	16.700	53.815.750	0,54
YAMABIKO Corp	10.100	8.175.950	0,08
		<u>120.527.000</u>	<u>1,22</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 5,19 % (2019: 2,60 %)			
Chiyoda Integre Co Ltd	2.800	4.471.600	0,04
Hoya Corp	14.900	137.608.950	1,40
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	28.000	36.316.000	0,37
Murata Manufacturing Co Ltd	29.600	161.586.400	1,64
Omron Corp	7.600	42.788.000	0,43
Shibaura Mechatronics Corp	2.600	6.169.800	0,06
SK-Electronics Co Ltd	5.900	5.548.950	0,06
TDK Corp	14.000	117.250.000	1,19
		<u>511.739.700</u>	<u>5,19</u>
Unterhaltung - 0,10 % (2019: 0,25 %)			
Sankyo Co Ltd	3.100	9.734.000	0,10

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,04 % (2019: 97,91 %) (Fortsetzung)			
Lebensmittelprodukte - 2,14 % (2019: 2,97 %)			
Ebara Foods Industry Inc	1.200	2.581.800	0,03
Heiwado Co Ltd	27.300	52.047.450	0,53
Kadoya Sesame Mills Inc	300	1.094.250	0,01
MEIJI Holdings Co Ltd	9.100	69.842.500	0,71
Morozoff Ltd	1.200	6.198.000	0,06
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	200	1.155.000	0,01
S&B Foods Inc	600	2.463.000	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	18.500	66.276.250	0,67
Yuasa Funashoku Co Ltd	3.000	8.970.000	0,09
		<u>210.628.250</u>	<u>2,14</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf - 1,80 % (2019: 0,42 %)			
Fukuda Denshi Co Ltd	7.100	59.853.000	0,61
Olympus Corp	31.300	48.820.175	0,50
System Corp	6.100	47.778.250	0,48
Techno Medica Co Ltd	5.300	9.871.250	0,10
Terumo Corp	2.900	10.760.450	0,11
		<u>177.083.125</u>	<u>1,80</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste - 0,00 % (2019: 0,08 %)			
Wohnungsbau - 0,89 % (2019: 1,25 %)			
Daiwa House Industry Co Ltd	29.600	79.202.200	0,80
First Juken Co Ltd	8.600	8.440.900	0,09
		<u>87.643.100</u>	<u>0,89</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit -1,12 % (2019: 0,93 %)			
Heiwa Corp	30.900	62.526.150	0,63
Shimano Inc	3.100	47.802.000	0,49
		<u>110.328.150</u>	<u>1,12</u>
Langlebige Haushaltsgüter - 3,11 % (2019: 2,34 %)			
Fujimak Corp	4.700	3.050.300	0,03
JVCKenwood Corp	39.400	7.683.000	0,08
Panasonic Corp	36.400	29.964.480	0,30
Pilot Corp	11.700	42.120.000	0,43
Sony Corp	34.900	223.551.950	2,27
		<u>306.369.730</u>	<u>3,11</u>
Versicherungen- 2,95 % (2019: 3,26 %)			
Dai-ichi Life Holdings Inc	109.900	141.908.375	1,44
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	12.900	39.028.950	0,40
Sompo Holdings Inc	28.200	94.314.900	0,96
Tokio Marine Holdings Inc	3.100	15.329.500	0,15
		<u>290.581.725</u>	<u>2,95</u>
Internet-Software und -Dienstleistungen - 1,87 % (2019: 1,56 %)			
en-japan Inc	16.400	33.144.400	0,34
M3 Inc	7.300	23.360.000	0,24
Trend Micro Inc	12.100	64.674.500	0,66
ValueCommerce Co Ltd	3.600	6.409.800	0,06
Z Holdings Corp	163.400	56.781.500	0,57
		<u>184.370.200</u>	<u>1,87</u>
Maschinenanlagen - 3,34 % (2019: 2,01 %)			
FANUC Corp	300	4.389.000	0,04
Keyence Corp	3.400	118.405.000	1,20
Mitsubishi Electric Corp	119.900	160.246.350	1,63

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Seibu Electric & Machinery Co Ltd	1.800	1.657.800	0,02
SMC Corp	800	36.504.000	0,37
Techno Smart Corp	11.700	8.184.150	0,08
		<u>329.386.300</u>	<u>3,34</u>
Medien - 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Metalle und Bergbau - 0,28 % (2019: 0,11 %)			
Aichi Steel Corp	4.500	14.118.750	0,14
Nittetsu Mining Co Ltd	1.500	6.341.250	0,07
Yodogawa Steel Works Ltd	3.900	6.879.600	0,07
		<u>27.339.600</u>	<u>0,28</u>
Diverse Fertigung - 0,26 % (2019: 0,00 %)			
Tamron Co Ltd	14.200	25.801.400	0,26
Büroelektronik - 1,10 % (2019: 1,87 %)			
Canon Inc	16.900	39.862.875	0,40
FUJIFILM Holdings Corp	3.400	18.504.500	0,19
Konica Minolta Inc	113.500	49.769.750	0,51
		<u>108.137.125</u>	<u>1,10</u>
Öl- und Gasversorger - 1,24 % (2019: 1,16 %)			
Inpex Corp	101.100	61.418.250	0,62
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	21.100	37.568.550	0,38
Saibu Gas Co Ltd	1.100	2.855.600	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	8.100	20.752.200	0,21
		<u>122.594.600</u>	<u>1,24</u>
Papier- und Forstprodukte - 0,69 % (2019: 0,00 %)			
Sumitomo Forestry Co Ltd	48.900	67.775.400	0,69
Kosmetikartikel - 2,03 % (2019: 2,36 %)			
Artnature Inc	36.700	23.561.400	0,24
Kao Corp	10.100	89.016.350	0,90
Noevir Holdings Co Ltd	1.800	9.936.000	0,10
Pola Orbis Holdings Inc	39.100	77.906.750	0,79
		<u>200.420.500</u>	<u>2,03</u>
Pharmazeutika - 9,17 % (2019: 7,55 %)			
Astellas Pharma Inc	99.500	166.214.750	1,69
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	400	940.400	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	13.300	165.385.500	1,68
Daiichi Sankyo Co Ltd	12.300	91.432.050	0,93
Eisai Co Ltd	4.900	38.702.650	0,39
Kyowa Kirin Co Ltd	17.800	43.022.600	0,44
Nippon Chemiphar Co Ltd	200	492.400	0,00
Ono Pharmaceutical Co Ltd	51.700	128.332.325	1,30
Otsuka Holdings Co Ltd	25.300	106.829.250	1,08
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	2.700	15.565.500	0,16
Shionogi & Co Ltd	14.100	75.012.000	0,76
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	21.800	71.918.200	0,73
		<u>903.847.625</u>	<u>9,17</u>
Immobilien - 4,85 % (2019: 6,59 %)			
Arealink Co Ltd	8.000	5.596.000	0,06
Daito Trust Construction Co Ltd	10.900	109.545.000	1,11
Goldcrest Co Ltd	19.400	31.573.500	0,32
Hoosiers Holdings	32.000	19.088.000	0,19
Hulic Co Ltd	98.200	107.823.600	1,09
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	369	44.962.650	0,46

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,04 % (2019: 97,91 %) (Fortsetzung)			
Immobilien - 4,85 % (2019: 6,59 %) (Fortsetzung)			
Meiwa Estate Co Ltd	10.300	4.923.400	0,05
Morningstar Japan KK	17.400	6.072.600	0,06
NAC Co Ltd	3.200	2.513.600	0,03
Nomura Real Estate Holdings Inc	29.700	51.960.150	0,53
Pressance Corp	27.300	26.044.200	0,26
SAMTY Co Ltd	26.500	31.866.250	0,32
Sun Frontier Fudousan Co Ltd	23.300	19.071.050	0,19
Takara Leben Co Ltd	24.700	8.595.600	0,09
Token Corp	1.100	8.794.500	0,09
		478.430.100	4,85

Einzelhandel - 6,90 % (2019: 9,15 %)

ABC-Mart Inc	2.700	14.607.000	0,15
Adastria Co Ltd	20.900	25.602.500	0,26
Aeon Co Ltd	17.800	42.724.450	0,43
AOKI Holdings Inc	1.300	941.200	0,01
Belluna Co Ltd	59.600	28.667.600	0,29
DD Holdings Co Ltd	8.800	6.987.200	0,07
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	30.500	49.882.750	0,51
EDION Corp	47.500	42.322.500	0,43
Fuji Co Ltd	4.500	8.064.000	0,08
Goldwin Inc	2.300	13.857.500	0,14
H2O Retailing Corp	47.000	37.271.000	0,38
Himaraya Co Ltd	13.300	9.635.850	0,10
I-O Data Device Inc	10.200	8.139.600	0,08
J Front Retailing Co Ltd	65.400	58.761.900	0,60
Komatsu Wall Industry Co Ltd	8.200	16.055.600	0,16
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	3.400	13.353.500	0,14
Medical System Network Co Ltd	19.300	8.260.400	0,08
New Art Holdings Co Ltd	14.900	8.574.950	0,09
Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	29.100	6.198.300	0,06
Nojima Corp	24.100	42.837.750	0,44
PAL GROUP Holdings Co Ltd	27.400	35.976.200	0,37
Ryohin Keikaku Co Ltd	30.100	36.436.050	0,37
St Marc Holdings Co Ltd	19.700	34.090.850	0,35
Sundrug Co Ltd	14.600	50.625.500	0,51
Tsuruha Holdings Inc	700	9.957.500	0,10
Valor Holdings Co Ltd	25.900	49.715.050	0,50
Yamaya Corp	10.000	20.065.000	0,20
		679.611.700	6,90

Derivative Finanzinstrumente - (0,01) % (2019: (0,00) %)

Offene Devisentermingeschäfte* (0,01) % (2019: (0,00) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
13.111 EUR	1.543.133 JPY	15. April 2020	(9.714)	(0,00)
11.473 EUR	1.378.548 JPY	15. April 2020	19.687	0,00
8.128 EUR	976.781 JPY	15. April 2020	14.134	0,00
6.900 EUR	810.641 JPY	15. April 2020	(6.579)	(0,00)
6.635 EUR	786.031 JPY	15. April 2020	109	0,00
4.484 EUR	527.770 JPY	15. April 2020	(3.323)	(0,00)
3.458 EUR	415.566 JPY	15. April 2020	5.935	0,00
2.451 EUR	296.213 JPY	15. April 2020	5.940	0,00
2.355 EUR	276.734 JPY	15. April 2020	(2.247)	(0,00)
2.267 EUR	268.549 JPY	15. April 2020	37	0,00
20.778.375 JPY	170.717 EUR	15. April 2020	(558.208)	(0,01)
7.003.922 JPY	57.545 EUR	15. April 2020	(188.159)	(0,00)
1.709.063 JPY	14.164 EUR	15. April 2020	(31.474)	(0,00)
582.002 JPY	4.823 EUR	15. April 2020	(10.718)	(0,00)

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Halbleitengeräte und -produkte - 3,26 % (2019: 2,63 %)			
Advantest Corp	20.300	88.102.000	0,89
Fuji Corp	29.700	48.930.750	0,50
Rorze Corp	5.800	17.994.500	0,18
Tokyo Electron Ltd	7.700	156.444.750	1,59
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	2.400	9.960.000	0,10
		321.432.000	3,26
Software - 0,27 % (2019: 1,49 %)			
Nexon Co Ltd	11.300	19.888.000	0,20
Pro-Ship Inc	6.800	7.242.000	0,07
		27.130.000	0,27

Telekommunikationsdienste - 9,98 % (2019: 6,51 %)

KDDI Corp	65.000	207.220.000	2,10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	100.000	258.175.000	2,62
NTT DOCOMO Inc	59.300	200.226.450	2,03
Oki Electric Industry Co Ltd	18.900	19.202.400	0,20
Softbank Corp	110.300	151.690.075	1,54
SoftBank Group Corp	36.200	136.926.500	1,39
Uniden Holdings Corp	5.300	9.669.850	0,10
		983.110.275	9,98

Spielwaren, Spiele und Hobbys - 0,93 % (2019: 1,39 %)

Nintendo Co Ltd	2.200	91.432.000	0,93
-----------------	-------	------------	------

Transport - 3,30 % (2019: 4,71 %)

Central Japan Railway Co	8.800	152.196.000	1,54
East Japan Railway Co	18.800	153.671.200	1,56
Naigai Trans Line Ltd	4.000	4.494.000	0,04
NS United Kaiun Kaisha Ltd	1.200	1.658.400	0,02
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	6.300	13.683.600	0,14
		325.703.200	3,30

Gesamtwert der Anlagen

ohne derivative Finanzinstrumente	9.661.504.099	98,04
--	----------------------	--------------

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,01) % (2019: (0,00) %) (Fortsetzung) Offene Devisentermingeschäfte* (0,01) % (2019: (0,00) %) (Fortsetzung)

		Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
Währungsverkauf	Währungskauf			
461.177 JPY	3.789 EUR	15. April 2020	(12.356)	(0,00)
150.918 JPY	1.240 EUR	15. April 2020	(4.043)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			45.842	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(826.821)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(780.979)	(0,01)

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	9.660.723.120	98,03
Bankguthaben	33.564.207	0,34
Sonstiges Nettovermögen	160.790.767	1,63
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	9.855.078.094	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	95,35
Umlaufvermögen	4,65
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,09 % (2019: 97,61 %)			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 0,00 % (2019: 0,68 %)			
Autoteile - 5,02 % (2019: 2,80 %)			
Exedy Corp	30.000	47.970.000	0,72
G-Tekt Corp	34.000	37.434.000	0,57
IJTT Co Ltd	80.000	33.040.000	0,50
JTEKT Corp	85.700	63.032.350	0,95
Piolax Inc	30.400	46.268.800	0,70
Topre Corp	33.400	40.180.200	0,61
TS Tech Co Ltd	25.100	64.368.950	0,97
		<u>332.294.300</u>	<u>5,02</u>
Getränke - 0,00 % (2019: 0,35 %)			
Bauprodukte - 0,61 % (2019: 0,69 %)			
Cleanup Corp	45.500	24.251.500	0,37
Nisshin Group Holdings Co Ltd	40.200	15.858.900	0,24
		<u>40.110.400</u>	<u>0,61</u>
Chemikalien - 3,45 % (2019: 3,88 %)			
C Uyemura & Co Ltd	10.600	61.904.000	0,93
DIC Corp	8.400	20.063.400	0,30
Fuso Chemical Co Ltd	3.200	9.680.000	0,15
Hokko Chemical Industry Co Ltd	22.600	12.576.900	0,19
Kuraray Co Ltd	31.100	33.914.550	0,51
Parker Corp	39.500	15.859.250	0,24
SEC Carbon Ltd	3.000	18.600.000	0,28
Showa Denko KK	23.600	52.887.600	0,80
Soken Chemical & Engineering Co Ltd	3.100	3.081.400	0,05
		<u>228.567.100</u>	<u>3,45</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 5,28 % (2019: 5,17 %)			
Ajis Co Ltd	2.500	4.881.250	0,07
Benefit One Inc	17.100	24.042.600	0,36
CMC Corp	2.800	3.991.400	0,06
FULLCAST Holdings Co Ltd	25.100	31.086.350	0,47
Future Corp	19.700	27.530.750	0,42
Geo Holdings Corp	43.700	57.225.150	0,87
JAC Recruitment Co Ltd	47.300	48.104.100	0,73
Japan Creative Platform Group Co Ltd	23.100	6.791.400	0,10
M&A Capital Partners Co Ltd	9.600	24.744.000	0,37
Nihon M&A Center Inc	10.300	30.436.500	0,46
NJS Co Ltd	4.900	8.006.600	0,12
Outsourcing Inc	77.000	36.151.500	0,55
Pasona Group Inc	1.700	1.459.450	0,02
Quick Co Ltd	23.300	22.857.300	0,35
Tsukada Global Holdings Inc	45.100	15.379.100	0,23
UNITED Inc	8.300	6.669.050	0,10
		<u>349.356.500</u>	<u>5,28</u>
Computer und Peripheriegeräte - 2,43 % (2019: 2,14 %)			
DTS Corp	34.400	64.706.400	0,98
JFE Systems Inc	1.000	2.957.500	0,04
Melco Holdings Inc	2.600	5.649.800	0,09
Nihon Unisys Ltd	11.200	32.485.600	0,49
SHIFT Inc	5.700	39.957.000	0,60
UT Group Co Ltd	13.900	15.401.200	0,23
		<u>161.157.500</u>	<u>2,43</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Bau- und Ingenieurwesen - 4,86 % (2019: 6,55 %)			
JDC Corp	100.600	53.318.000	0,80
JGC Holdings Corp	12.800	11.123.200	0,17
Meitec Corp	14.200	61.131.000	0,92
Miyaji Engineering Group Inc	6.000	9.696.000	0,15
Nakano Corp	61.200	22.093.200	0,33
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	115.100	54.845.150	0,83
Taikisha Ltd	7.000	21.875.000	0,33
Taisei Oncho Co Ltd	5.600	9.528.400	0,14
Techno Ryowa Ltd	19.200	14.592.000	0,22
Toenec Corp	18.000	56.925.000	0,86
Yurtec Corp	11.500	7.038.000	0,11
		<u>322.164.950</u>	<u>4,86</u>
Behälter und Verpackungen - 0,44 % (2019: 0,00 %)			
FP Corp	2.700	19.332.000	0,29
Rengo Co Ltd	12.000	10.086.000	0,15
		<u>29.418.000</u>	<u>0,44</u>
Vertrieb und Großhandel - 4,70 % (2019: 4,29 %)			
Kanematsu Corp	59.400	65.934.000	1,00
Kanematsu Electronics Ltd	19.400	65.814.500	0,99
Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	32.700	57.895.350	0,87
Sala Corp	48.600	27.021.600	0,41
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	5.200	18.551.000	0,28
Tsuzuki Denki Co Ltd	21.000	23.016.000	0,35
Yuasa Trading Co Ltd	18.700	53.192.150	0,80
		<u>311.424.600</u>	<u>4,70</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 0,44 % (2019: 1,70 %)			
Sparx Group Co Ltd	174.000	28.971.000	0,44
Elektrische Geräte - 2,53 % (2019: 0,56 %)			
Amada Co Ltd	67.700	57.781.950	0,87
Mabuchi Motor Co Ltd	24.800	79.918.000	1,21
Yamazaki Corp	33.500	30.116.500	0,45
		<u>167.816.450</u>	<u>2,53</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 3,60 % (2019: 2,99 %)			
A&D Co Ltd	26.900	17.242.900	0,26
Anritsu Corp	30.200	60.777.500	0,92
Chiyoda Integre Co Ltd	11.200	17.886.400	0,27
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	45.300	58.754.100	0,89
Shibaura Mechatronics Corp	3.700	8.780.100	0,13
SK-Electronics Co Ltd	5.000	4.702.500	0,07
Sodick Co Ltd	10.300	6.674.400	0,10
Taiyo Yuden Co Ltd	22.200	63.347.700	0,96
		<u>238.165.600</u>	<u>3,60</u>
Unterhaltung - 0,26 % (2019: 0,00 %)			
Sankyo Co Ltd	5.500	17.270.000	0,26
Lebensmittelprodukte - 4,05 % (2019: 4,13 %)			
Bourbon Corp	6.600	11.414.700	0,17
Ebara Foods Industry Inc	17.600	37.866.400	0,57
Heiwado Co Ltd	34.800	66.346.200	1,00
Kadoya Sesame Mills Inc	900	3.282.750	0,05
Kobe Bussan Co Ltd	3.100	13.182.750	0,20

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,09 % (2019: 97,61 %) (Fortsetzung)			
Lebensmittelprodukte - 4,05 % (2019: 4,13 %) (Fortsetzung)			
Morinaga & Co Ltd	6.100	26.946.750	0,41
Morinaga Milk Industry Co Ltd	6.300	26.397.000	0,40
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	4.500	25.987.500	0,39
Riken Vitamin Co Ltd	19.200	41.750.400	0,63
S&B Foods Inc	2.600	10.673.000	0,16
Yuasa Funashoku Co Ltd	1.400	4.186.000	0,07
		<u>268.033.450</u>	<u>4,05</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf - 1,09 % (2019: 1,40 %)			
Fukuda Denshi Co Ltd	6.900	58.167.000	0,88
Nakanishi Inc	7.700	11.045.650	0,17
Techno Medica Co Ltd	1.500	2.793.750	0,04
		<u>72.006.400</u>	<u>1,09</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste - 0,00 % (2019: 0,76 %)			
Wohnungsbau - 1,13 % (2019: 2,68 %)			
Haseko Corp	32.400	37.486.800	0,57
Open House Co Ltd	16.700	37.065.650	0,56
		<u>74.552.450</u>	<u>1,13</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit - 1,08 % (2019: 2,86 %)			
Heiwa Corp	32.900	66.573.150	1,01
Mizuno Corp	2.600	4.859.400	0,07
		<u>71.432.550</u>	<u>1,08</u>
Langlebige Haushaltsgüter - 1,54 % (2019: 0,13 %)			
Fujimak Corp	7.200	4.672.800	0,07
Mitsubishi Pencil Co Ltd	15.200	21.508.000	0,32
Pilot Corp	21.100	75.960.000	1,15
		<u>102.140.800</u>	<u>1,54</u>
Versicherungen- 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Internet-Software und -Dienstleistungen - 1,85 % (2019: 2,87 %)			
Dip Corp	5.700	9.929.400	0,15
en-japan Inc	28.600	57.800.600	0,87
FAN Communications Inc	18.200	7.543.900	0,12
Infomart Corp	21.600	15.390.000	0,23
Kitanotatsujin Corp	24.500	12.997.250	0,20
ValueCommerce Co Ltd	10.500	18.695.250	0,28
		<u>122.356.400</u>	<u>1,85</u>
Maschinenanlagen - 2,81 % (2019: 3,65 %)			
Eagle Industry Co Ltd	700	475.300	0,01
Ebara Corp	3.300	6.793.050	0,10
Harmonic Drive Systems Inc	8.000	37.660.000	0,57
Makino Milling Machine Co Ltd	9.400	26.888.700	0,41
Miura Co Ltd	5.100	19.647.750	0,30
Nikkiso Co Ltd	28.300	22.838.100	0,34
Obara Group Inc	13.200	30.663.600	0,46
Optorun Co Ltd	1.000	2.579.000	0,04
Seibu Electric & Machinery Co Ltd	10.000	9.210.000	0,14
Techno Smart Corp	18.900	13.220.550	0,20
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	23.500	9.541.000	0,14
Tsubakimoto Chain Co	2.700	6.652.800	0,10
		<u>186.169.850</u>	<u>2,81</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Medien - 0,52 % (2019: 0,00 %)			
Noritsu Koki Co Ltd	7.300	6.774.400	0,10
Wowow Inc	11.500	27.536.750	0,42
		<u>34.311.150</u>	<u>0,52</u>
Metalle und Bergbau - 2,27 % (2019: 0,82 %)			
Aichi Steel Corp	20.600	64.632.500	0,97
Daiichi Jitsugyo Co Ltd	6.400	21.888.000	0,33
Kyoei Steel Ltd	11.200	13.949.600	0,21
Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	20.800	18.293.600	0,28
Mory Industries Inc	1.100	2.663.650	0,04
Nittetsu Mining Co Ltd	2.700	11.414.250	0,17
Yodogawa Steel Works Ltd	10.100	17.816.400	0,27
		<u>150.658.000</u>	<u>2,27</u>
Diverse Fertigung - 1,27 % (2019: 0,13 %)			
Kurabo Industries Ltd	5.400	13.967.100	0,21
Shinagawa Refractories Co Ltd	3.800	8.373.300	0,13
Shoei Co Ltd	6.000	13.542.000	0,21
Tamron Co Ltd	23.100	41.972.700	0,63
Toyo Tanso Co Ltd	4.300	6.020.000	0,09
		<u>83.875.100</u>	<u>1,27</u>
Büroelektronik - 0,97 % (2019: 1,67 %)			
Konica Minolta Inc	146.200	64.108.700	0,97
Öl- und Gasversorger - 1,41 % (2019: 1,28 %)			
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	37.400	66.590.700	1,01
Saibu Gas Co Ltd	900	2.336.400	0,03
TOKAI Holdings Corp	26.400	24.736.800	0,37
		<u>93.663.900</u>	<u>1,41</u>
Papier- und Forstprodukte - 1,20 % (2019: 0,18 %)			
Sumitomo Forestry Co Ltd	57.200	79.279.200	1,20
Kosmetikartikel - 0,87 % (2019: 1,30 %)			
Artnature Inc	57.800	37.107.600	0,56
Fancl Corp	3.800	9.218.800	0,14
Noevir Holdings Co Ltd	2.000	11.040.000	0,17
		<u>57.366.400</u>	<u>0,87</u>
Pharmazeutika - 4,20 % (2019: 4,96 %)			
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	4.900	11.519.900	0,17
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	12.900	64.758.000	0,98
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	41.000	58.630.000	0,89
Nippon Chemiphar Co Ltd	700	1.723.400	0,03
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	13.600	78.404.000	1,18
Towa Pharmaceutical Co Ltd	27.800	63.133.800	0,95
		<u>278.169.100</u>	<u>4,20</u>
Immobilien - 13,41 % (2019: 15,27 %)			
Activia Properties Inc (REIT)	222	77.422.500	1,17
AEON REIT Investment Corp (REIT)	337	34.626.750	0,52
Arealink Co Ltd	400	279.800	0,00
FJ Next Co Ltd	6.900	5.637.300	0,09
GLP J-Reit (REIT)	878	105.974.600	1,60
Goldcrest Co Ltd	37.400	60.868.500	0,92
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	173	21.080.050	0,32
Kenedix Office Investment Corp (REIT)	117	66.222.000	1,00

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien - 98,09 % (2019: 97,61 %) (Fortsetzung)			
Immobilien - 13,41 % (2019: 15,27 %) (Fortsetzung)			
Kenedix Retail Corp (REIT)	389	59.069.650	0,89
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	511	38.759.350	0,59
Morningstar Japan KK	17.000	5.933.000	0,09
Nomura Real Estate Holdings Inc	32.700	57.208.650	0,86
Pressance Corp	48.400	46.173.600	0,70
SAMTY Co Ltd	17.600	21.164.000	0,32
Sekisui House Reit Inc (REIT)	1.438	98.718.700	1,49
Star Asia Investment Corp (REIT)	709	60.406.800	0,91
Sun Frontier Fudousan Co Ltd	38.500	31.512.250	0,48
Takara Leben Co Ltd	63.200	21.993.600	0,33
Token Corp	5.800	46.371.000	0,70
Tosei Corp	30.900	28.706.100	0,43
		888.128.200	13,41
Einzelhandel - 13,85 % (2019: 11,10 %)			
Adastria Co Ltd	37.700	46.182.500	0,70
AOKI Holdings Inc	88.100	63.784.400	0,96
AT-Group Co Ltd	3.800	4.377.600	0,07
Belluna Co Ltd	116.100	55.844.100	0,84
Cosmos Pharmaceutical Corp	600	15.435.000	0,23
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	23.000	37.616.500	0,57
EDION Corp	40.000	35.640.000	0,54
Goldwin Inc	4.500	27.112.500	0,41
H2O Retailing Corp	69.800	55.351.400	0,84
Iwatani Corp	1.900	6.868.500	0,10
J Front Retailing Co Ltd	56.400	50.675.400	0,77
Komatsu Wall Industry Co Ltd	13.800	27.020.400	0,41
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	17.000	66.767.500	1,01
Medical System Network Co Ltd	25.400	10.871.200	0,16
New Art Holdings Co Ltd	4.800	2.762.400	0,04
Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	81.900	17.444.700	0,26
Nojima Corp	17.600	31.284.000	0,47
PAL GROUP Holdings Co Ltd	47.600	62.498.800	0,94
Ryohin Keikaku Co Ltd	5.600	6.778.800	0,10
Saizeriya Co Ltd	6.600	13.543.200	0,21
Seiko Holdings Corp	6.700	11.671.400	0,18
Skylark Holdings Co Ltd	6.900	11.067.600	0,17
St Marc Holdings Co Ltd	20.000	34.610.000	0,52
Sugi Holdings Co Ltd	11.600	66.932.000	1,01
Sundrug Co Ltd	4.800	16.644.000	0,25
Sushiro Global Holdings Ltd	7.200	11.444.400	0,17
Toridoll Holdings Corp	19.800	22.977.900	0,35

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
United Arrows Ltd	4.900	7.957.600	0,12
Valor Holdings Co Ltd	35.500	68.142.250	1,03
Yamaya Corp	1.000	2.006.500	0,03
Yellow Hat Ltd	17.300	25.993.250	0,39
		917.305.800	13,85
Halbleitergeräte und -produkte - 3,47 % (2019: 3,74 %)			
Fuji Corp	40.300	66.394.250	1,00
Lasertec Corp	7.600	38.418.000	0,58
Rorze Corp	13.800	42.814.500	0,65
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	13.100	54.365.000	0,82
Ulvac Inc	3.700	9.599.650	0,15
V Technology Co Ltd	5.800	18.139.500	0,27
		229.730.900	3,47
Software - 0,76 % (2019: 1,62 %)			
Capcom Co Ltd	5.100	17.301.750	0,26
GungHo Online Entertainment Inc	6.010	9.111.160	0,14
Justsystems Corp	3.700	18.120.750	0,28
Pro-Ship Inc	5.200	5.538.000	0,08
		50.071.660	0,76
Telekommunikationsdienste - 2,83 % (2019: 1,81 %)			
CONEXIO Corp	41.300	55.940.850	0,84
Oki Electric Industry Co Ltd	74.300	75.488.800	1,14
Okinawa Cellular Telephone Co	15.600	56.238.000	0,85
		187.667.650	2,83
Textilien und Bekleidung - 1,60 % (2019: 0,00 %)			
Nagaileben Co Ltd	23.200	61.387.200	0,93
Teijin Ltd	24.300	44.541.900	0,67
		105.929.100	1,60
Spielwaren, Spiele und Hobbys - 0,67 % (2019: 0,18 %)			
Tomy Co Ltd	58.400	44.617.600	0,67
Transport - 1,62 % (2019: 3,24 %)			
Senko Group Holdings Co Ltd	76.500	64.183.500	0,97
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	19.700	42.788.400	0,65
		106.971.900	1,62
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative			
Finanzinstrumente		6.495.262.660	98,09

Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2019: (0,02) %) Offene Devisentermingeschäfte* (0,00) % (2019: (0,02) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
133.939 EUR	16.044.420 JPY	15. April 2020	180.304	0,00
11.859 EUR	1.435.995 JPY	15. April 2020	31.449	0,00
1.543 EUR	181.615 JPY	15. April 2020	(1.143)	(0,00)
1.314 EUR	157.864 JPY	15. April 2020	2.254	0,00
914 EUR	108.281 JPY	15. April 2020	15	0,00
866 EUR	101.767 JPY	15. April 2020	(825)	(0,00)
778 EUR	93.458 JPY	15. April 2020	1.352	0,00
19.717.527 JPY	164.602 EUR	15. April 2020	(221.582)	(0,00)

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2019: (0,02) %) (Fortsetzung) Offene Devisentermingeschäfte* (0,00) % (2019: (0,02) %) (Fortsetzung)

		Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
Währungsverkauf	Währungskauf			
111.098 JPY	921 EUR	15. April 2020	(2.046)	(0,00)
75.751 JPY	628 EUR	15. April 2020	(1.384)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			215.374	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(226.980)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(11.606)	(0,00)

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	6.495.251.054	98,09
Bankguthaben	14.835.124	0,22
Sonstiges Nettovermögen	111.908.746	1,69
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	6.621.994.924	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	95,27
Umlaufvermögen	4,73
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,09 % (2019: 99,36 %)							
Australien - 52,82 % (2019: 51,76 %)							
AGL Energy Ltd	72.683	765.153	0,75	Telstra Corp Ltd	825.025	1.552.742	1,52
Alkane Resources Ltd	179.618	68.710	0,07	TPG Telecom Ltd	11.412	48.090	0,05
ALS Ltd	151.000	514.315	0,50	Transurban Group	61.767	453.654	0,44
Ansell Ltd	29.743	494.972	0,48	Wesfarmers Ltd	137.433	2.883.072	2,81
Aristocrat Leisure Ltd	71.981	943.018	0,92	Westpac Banking Corp	178.497	1.800.426	1,76
ASX Ltd	5.661	266.860	0,26	Woodside Petroleum Ltd	71.139	793.746	0,77
Austral Ltd	112.112	198.993	0,19	Woolworths Group Ltd	141.978	3.050.542	2,98
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	115.627	1.199.190	1,17	Worley Ltd	129.599	488.221	0,48
BHP Group Ltd	179.658	3.187.182	3,11			54.145.975	52,82
carsales.com Ltd	20.421	146.797	0,14	China - 0,00 % (2019: 3,60 %)			
Centuria Capital Group	10.866	11.738	0,01	Hongkong - 29,10 % (2019: 29,68 %)			
Charter Hall Group (REIT)	114.500	480.747	0,47	AIA Group Ltd	1.071.200	9.698.417	9,46
City Chic Collective Ltd	59.274	56.867	0,06	Allied Properties HK Ltd	952.000	163.356	0,16
Coca-Cola Amatil Ltd	191.100	1.037.460	1,01	China Motor Bus Co Ltd	800	12.417	0,01
Cochlear Ltd	9.195	1.053.440	1,03	Chong Hing Bank Ltd	173.000	229.673	0,22
Codan Ltd	45.651	151.858	0,15	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	206.000	203.850	0,20
Commonwealth Bank of Australia	116.865	4.421.099	4,31	CK Hutchison Holdings Ltd	376.500	2.539.258	2,48
Computershare Ltd	151.953	899.338	0,88	CLP Holdings Ltd	122.500	1.130.425	1,10
Cromwell Property Group	683.228	333.490	0,33	Convenience Retail Asia Ltd	156.000	73.362	0,07
CSL Ltd	42.310	7.683.814	7,50	Cross-Harbour Holdings Ltd	93.000	131.745	0,13
Data#3 Ltd	47.858	100.470	0,10	Crystal International Group Ltd	871.500	263.668	0,26
Dexus (REIT)	242.231	1.346.920	1,31	Emperor Entertainment Hotel Ltd	235.000	33.503	0,03
Emeco Holdings Ltd	66.528	34.204	0,03	Emperor International Holdings Ltd	874.000	143.770	0,14
EML Payments Ltd	76.659	107.679	0,11	Esprit Holdings Ltd	560.700	47.383	0,05
Fortescue Metals Group Ltd	258.258	1.579.088	1,54	Fairwood Holdings Ltd	39.500	74.965	0,07
GDI Property Group	97.663	55.740	0,05	Far East Consortium International Ltd	669.000	238.223	0,23
Goodman Group (REIT)	297.709	2.204.775	2,15	First Pacific Co Ltd	1.394.000	258.984	0,25
GPT Group (REIT)	504.547	1.110.165	1,08	Fosun Tourism Group	170.800	140.811	0,14
Hansen Technologies Ltd	56.765	99.886	0,10	Giordano International Ltd	484.000	87.734	0,09
Helloworld Travel Ltd	25.864	24.932	0,02	Goldin Financial Holdings Ltd	428.000	79.516	0,08
IDP Education Ltd	69.500	491.733	0,48	Great Eagle Holdings Ltd	101.000	266.479	0,26
Infigen Energy	301.700	78.940	0,08	Guoco Group Ltd	8.000	114.051	0,11
Integrated Research Ltd	47.793	75.908	0,07	Haitong International Securities Group Ltd	1.755.000	447.190	0,44
InvoCare Ltd	29.697	191.121	0,19	Hang Seng Bank Ltd	6.000	102.530	0,10
JB Hi-Fi Ltd	30.150	516.785	0,50	HKR International Ltd	478.960	184.764	0,18
Macquarie Group Ltd	35.828	1.880.262	1,83	HKT Trust & HKT Ltd	661.000	899.708	0,88
Magellan Financial Group Ltd	30.845	817.164	0,80	Hong Kong & China Gas Co Ltd	325.000	534.615	0,52
Mesoblast Ltd	135.457	113.789	0,11	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	130.700	3.940.780	3,84
Mirvac Group (REIT)	889.400	1.129.542	1,10	IT Ltd	376.000	64.762	0,06
National Australia Bank Ltd	129.051	1.317.086	1,29	Johnson Electric Holdings Ltd	285.500	448.643	0,44
Newcrest Mining Ltd	3.571	50.499	0,05	K Wah International Holdings Ltd	914.000	394.448	0,39
NRW Holdings Ltd	115.467	89.046	0,09	Kerry Properties Ltd	61.500	161.865	0,16
Objective Corp Ltd	20.017	65.606	0,06	Kwoon Chung Bus Holdings Ltd	22.000	7.309	0,01
Opthea Ltd	76.479	91.980	0,09	Link (REIT)	61.100	518.107	0,51
Origin Energy Ltd	67.414	180.516	0,18	Liu Chong Hing Investment Ltd	62.000	62.713	0,06
Perseus Mining Ltd	316.152	179.956	0,18	Melco International Development Ltd	348.000	504.205	0,49
Ramelius Resources Ltd	203.119	126.184	0,12	NewOcean Energy Holdings Ltd	450.000	66.186	0,07
Ramsay Health Care Ltd	38.874	1.357.025	1,32	Pico Far East Holdings Ltd	376.000	65.974	0,06
REA Group Ltd	6.380	301.828	0,29	Power Assets Holdings Ltd	57.000	340.673	0,33
Red 5 Ltd	383.829	46.397	0,05	Public Financial Holdings Ltd	308.000	84.442	0,08
Resimac Group Ltd	33.191	11.833	0,01	Regal Hotels International Holdings Ltd	220.000	87.564	0,09
Rio Tinto Ltd	10.161	526.069	0,51	Shun Tak Holdings Ltd	972.000	331.696	0,32
Select Harvests Ltd	29.674	126.771	0,12	Sun Hung Kai & Co Ltd	633.000	239.287	0,23
Servcorp Ltd	19.375	25.436	0,03	Sun Hung Kai Properties Ltd	64.000	840.160	0,82
Service Stream Ltd	124.001	137.939	0,13	Swire Pacific Ltd	53.000	341.725	0,33
SmartGroup Corp Ltd	10.750	32.174	0,03				
Sonic Healthcare Ltd	81.404	1.211.205	1,18				
Stockland	676.645	1.039.493	1,01				
Technology One Ltd	58.244	284.295	0,28				

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,09 % (2019: 99,36 %) (Fortsetzung)			
Hongkong - 29,10 % (2019: 29,68 %) (Fortsetzung)			
Techtronic Industries Co Ltd	161.000	1.041.705	1,02
Texwinca Holdings Ltd	436.000	70.877	0,07
Transport International Holdings Ltd	55.600	117.428	0,11
VSTECS Holdings Ltd	464.000	215.211	0,21
VTech Holdings Ltd	36.600	264.552	0,26
Xinyi Glass Holdings Ltd	808.000	926.747	0,90
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	392.000	598.805	0,58
		<u>29.836.261</u>	<u>29,10</u>
Neuseeland - 2,87 % (2019: 1,76 %)			
Air New Zealand Ltd	237.419	119.993	0,12
Auckland International Airport Ltd	282.933	834.491	0,81
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	41.596	741.409	0,72
Fletcher Building Ltd	20.144	40.070	0,04
Kathmandu Holdings Ltd	68.827	45.701	0,05
Meridian Energy Ltd	245.936	589.409	0,58
New Zealand Refining Co Ltd	95.368	43.535	0,04
Property for Industry Ltd	152.345	184.248	0,18
Sanford Ltd	29.063	112.856	0,11
Summerset Group Holdings Ltd	71.100	228.883	0,22
		<u>2.940.595</u>	<u>2,87</u>
Philippinen - 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Singapur - 12,62 % (2019: 12,44 %)			
AEM Holdings Ltd	71.800	84.465	0,08
Banyan Tree Holdings Ltd	18.900	3.318	0,00
CapitaLand Ltd	712.800	1.424.248	1,39
Centurion Corp Ltd	241.100	66.462	0,06
China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	149.000	88.949	0,09
China Sunline Chemical Holdings Ltd	305.400	63.810	0,06
DBS Group Holdings Ltd	222.200	2.897.175	2,83

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Delfi Ltd	187.700	93.926	0,09
EC World Real Estate Investment Trust (REIT)	246.900	96.672	0,09
Elec & Eltek International Co Ltd	52.500	61.425	0,06
Frasers Logistics & Industrial Trust (REIT)	686.200	420.486	0,41
Frencken Group Ltd	26.600	10.695	0,01
Ho Bee Land Ltd	123.800	172.591	0,17
Hong Leong Asia Ltd	203.000	59.167	0,06
HRnetgroup Ltd	99.700	30.459	0,03
Japfa Ltd	593.000	169.714	0,17
Koufu Group Ltd	35.300	14.565	0,01
Mapletree Commercial Trust (REIT)	73.600	94.336	0,09
Mapletree Logistics Trust (REIT)	733.700	811.587	0,79
Olam International Ltd	263.300	263.513	0,26
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	400.300	2.427.637	2,37
Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	131.800	27.076	0,03
SBS Transit Ltd	49.100	92.934	0,09
Singapore Telecommunications Ltd	603.000	1.073.572	1,05
United Overseas Bank Ltd	175.100	2.389.432	2,33
		<u>12.938.214</u>	<u>12,62</u>
Macao - 1,68 % (2019: 0,10 %)			
Sands China Ltd	472.000	1.727.929	1,68
Gesamtaktien		<u>101.588.974</u>	<u>99,09</u>
Optionsscheine - 0,00 % (: 0,00 %)			
Singapur - 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Ezion Holdings Ltd	196.800	-	0,00
Summe der Optionsscheine		<u>-</u>	<u>0,00</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		101.588.974	99,09

Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2019: (0,00) %) Offene Devisentermingeschäfte* (0,00) % (2019: (0,00) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
175 EUR	194 USD	15. April 2020	2	0,00
143 EUR	159 USD	15. April 2020	3	0,00
122 EUR	132 USD	15. April 2020	(2)	(0,00)
114 EUR	130 USD	15. April 2020	4	0,00
110 EUR	119 USD	15. April 2020	(1)	(0,00)
96 EUR	106 USD	15. April 2020	1	0,00
94 EUR	100 USD	15. April 2020	(3)	(0,00)
2.260 USD	2.024 EUR	15. April 2020	(39)	(0,00)
101 USD	90 EUR	15. April 2020	(2)	(0,00)
84 USD	78 EUR	15. April 2020	1	0,00
76 USD	69 EUR	15. April 2020	-	(0,00)
2 USD	2 EUR	15. April 2020	-	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			11	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(47)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(36)	(0,00)

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	101.588.938	99,09
Bankguthaben	591.348	0,58
Sonstiges Nettovermögen	337.046	0,33
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	102.517.332	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

<u>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</u>	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,90
Umlaufvermögen	<u>1,10</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien - 99,59 % (2019: 99,48 %)							
Österreich - 0,72 % (2019: 0,93 %)							
Erste Group Bank AG	4.203	71.672	0,27	Schneider Electric SE	5.197	408.328	1,50
OMV AG	4.864	123.205	0,45	Societe Generale SA	6.838	104.902	0,39
		<u>194.877</u>	<u>0,72</u>	TOTAL SA	7.798	275.464	1,01
				Vinci SA	2.000	150.700	0,55
				Vivendi SA	2.999	58.570	0,21
						<u>4.584.032</u>	<u>16,85</u>
Belgien - 2,86 % (2019: 2,74 %)				Deutschland - 12,72 % (2019: 13,28 %)			
Ageas	4.761	180.704	0,66	adidas AG	1.202	248.363	0,91
Anheuser-Busch InBev SA	2.600	105.261	0,39	Allianz SE	1.411	221.090	0,81
Galapagos NV	423	76.584	0,28	BASF SE	3.300	141.834	0,52
KBC Group NV	2.312	97.162	0,36	Bayerische Motoren Werke AG	1.234	58.282	0,21
Solvay SA	651	43.135	0,16	Brenntag AG	3.363	113.972	0,42
Telenet Group Holding NV	1.041	28.669	0,10	Daimler AG	3.300	90.535	0,33
UCB SA	2.618	206.743	0,76	Deutsche Boerse AG	2.349	295.211	1,09
Umicore SA	1.245	39.672	0,15	Deutsche Post AG	3.900	96.622	0,36
		<u>777.930</u>	<u>2,86</u>	Deutsche Telekom AG	11.400	134.748	0,50
				E.ON SE	35.643	335.258	1,23
Dänemark - 4,46 % (2019: 2,30 %)							
Carlsberg A/S	2.311	240.168	0,88	Evonik Industries AG	3.109	59.203	0,22
Coloplast A/S	1.477	194.725	0,72	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	2.163	79.858	0,29
DSV Panalpina A/S	600	49.948	0,18	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	691	41.591	0,15
Novo Nordisk A/S	11.386	622.271	2,29	Fresenius SE & Co KGaA	1.400	47.730	0,18
Orsted A/S	638	56.659	0,21	Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	932	67.999	0,25
Vestas Wind Systems A/S	671	49.753	0,18	Infineon Technologies AG	5.621	74.973	0,28
		<u>1.213.524</u>	<u>4,46</u>	Merck KGaA	2.018	188.259	0,69
				Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	692	127.916	0,47
Finnland - 1,57 % (2019: 1,57 %)							
Kone OYJ	1.400	72.296	0,27	Puma SE	1.070	58.288	0,21
Neste OYJ	3.727	114.102	0,42	SAP SE	6.314	646.364	2,38
Nokia OYJ	20.000	57.030	0,21	Siemens AG	3.259	251.139	0,92
Nordea Bank Abp (Finland listing)	200	1.021	0,00	Vonovia SE	1.800	80.586	0,30
Nordea Bank Abp (Sweden listing)	10.000	51.342	0,19			<u>3.459.821</u>	<u>12,72</u>
Sampo OYJ	2.000	53.170	0,19				
UPM-Kymmene OYJ	3.202	79.842	0,29				
		<u>428.803</u>	<u>1,57</u>				
				Irland - 0,80 % (2019: 0,87 %)			
Frankreich - 16,85 % (2019: 16,87 %)				CRH PLC	2.668	65.993	0,24
Air Liquide SA	1.650	191.936	0,71	Experian PLC	3.028	77.042	0,29
Amundi SA	2.807	151.087	0,56	Kerry Group PLC	700	73.675	0,27
Atos SE	2.846	175.513	0,64			<u>216.710</u>	<u>0,80</u>
AXA SA	6.137	96.805	0,36	Italien - 2,60 % (2019: 2,51 %)			
BNP Paribas SA	5.474	150.699	0,55	Assicurazioni Generali SpA	3.645	45.171	0,17
Bouygues SA	5.986	159.856	0,59	Enel SpA	37.163	237.416	0,87
Cie de Saint-Gobain	7.736	171.488	0,63	Eni SpA	8.344	76.281	0,28
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	607	49.155	0,18	Intesa Sanpaolo SpA	48.665	71.625	0,26
CNP Assurances	5.411	48.280	0,18	Leonardo SpA	16.557	99.921	0,37
Danone SA	2.000	117.240	0,43	Poste Italiane SpA	15.357	119.293	0,44
Dassault Systemes SE	480	64.668	0,24	UniCredit SpA	8.100	57.360	0,21
Engie SA	6.300	59.289	0,22			<u>707.067</u>	<u>2,60</u>
EssilorLuxottica SA	924	90.885	0,33	Luxemburg - 0,00 % (2019: 0,15 %)			
Kering SA	713	339.156	1,25	Niederlande - 8,01 % (2019: 6,73 %)			
Lagardere SCA	6.144	70.441	0,26	Aegon NV	30.541	70.641	0,26
Legrand SA	847	49.541	0,18	Airbus SE	2.072	122.963	0,45
L'Oreal SA	2.023	483.396	1,78	Akzo Nobel NV	800	48.084	0,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.515	513.168	1,89	ASML Holding NV	2.484	602.184	2,21
Orange SA	6.523	72.617	0,27	Heineken NV	1.000	76.170	0,28
Pernod Ricard SA	800	103.700	0,38	ING Groep NV	15.000	71.726	0,26
Safran SA	1.104	88.497	0,32	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.992	84.950	0,31
Sanofi	4.226	338.651	1,24				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
Zum 31. März 2020

Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,42
Umlaufvermögen	<u>3,58</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien - 99,15 % (2019: 99,64 %)							
Österreich - 1,04 % (2019: 1,78 %)							
Erste Group Bank AG	4.188	71.416	0,21				
OMV AG	8.470	214.545	0,62				
Wienerberger AG	4.985	72.457	0,21				
		358.418	1,04				
Belgien - 3,18 % (2019: 2,78 %)							
Aedifica SA (REIT)	874	82.549	0,24				
Ageas	2.550	96.785	0,28				
AGFA-Gevaert NV	10.748	36.672	0,11				
Barco NV	437	61.704	0,18				
bpost SA	3.945	25.217	0,07				
D'ieteren SA	2.583	116.558	0,34				
KBC Group NV	2.732	114.812	0,33				
Proximus SADP	4.580	95.653	0,28				
Solvay SA	1.821	120.660	0,35				
Telenet Group Holding NV	1.273	35.059	0,10				
UCB SA	3.466	273.710	0,80				
Umicore SA	1.059	33.745	0,10				
		1.093.124	3,18				
Dänemark - 4,52 % (2019: 2,21 %)							
Carlsberg A/S	2.746	285.375	0,83				
Coloplast A/S	2.176	286.880	0,83				
H Lundbeck A/S	1.271	34.457	0,10				
Novo Nordisk A/S	12.611	689.220	2,00				
Orsted A/S	399	35.434	0,10				
Royal Unibrew A/S	702	46.341	0,14				
Spar Nord Bank A/S	25.596	143.807	0,42				
Vestas Wind Systems A/S	461	34.182	0,10				
		1.555.696	4,52				
Finnland - 2,11 % (2019: 0,92 %)							
Elisa OYJ	612	34.297	0,10				
Kemira OYJ	19.575	170.694	0,50				
Kesko OYJ	726	37.229	0,11				
Neste OYJ	8.795	269.259	0,78				
TietoEVRY OYJ	4.771	94.132	0,27				
Tokmanni Group Corp	1.636	14.937	0,04				
UPM-Kymmene OYJ	4.086	101.884	0,30				
Uponor OYJ	377	3.112	0,01				
		725.544	2,11				
Frankreich - 13,58 % (2019: 14,98 %)							
Air Liquide SA	1.350	157.039	0,46				
Amundi SA	1.471	79.177	0,23				
Atos SE	3.302	203.634	0,59				
BNP Paribas SA	8.928	245.788	0,71				
Bouygues SA	2.335	62.356	0,18				
Carrefour SA	5.409	77.795	0,23				
Cie de Saint-Gobain	5.874	130.212	0,38				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	974	78.874	0,23				
Credit Agricole SA	11.073	74.123	0,22				
Danone SA	2.259	132.423	0,39				
Edenred	1.129	43.077	0,13				
Engie SA	3.078	28.967	0,08				
EssilorLuxottica SA	290	28.524	0,08				
IPSOS	5.393	102.683	0,30				
Kering SA	630	299.675	0,87				
L'Oreal SA	2.221	530.708	1,54				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.658	561.606	1,63				
Metropole Television SA	14.267	146.451	0,43				
Natixis SA	18.293	54.257	0,16				
Nexans SA	2.599	70.199	0,20				
Orange SA	1.373	15.285	0,04				
Pernod Ricard SA	328	42.517	0,12				
Publicis Groupe SA	2.941	76.789	0,22				
Sanofi	7.190	576.171	1,67				
Schneider Electric SE	4.623	363.229	1,06				
Societe Generale SA	10.670	163.688	0,48				
Television Francaise 1	5.661	28.209	0,08				
TOTAL SA	3.541	125.086	0,36				
Veolia Environnement SA	4.418	86.029	0,25				
Vivendi SA	4.536	88.588	0,26				
		4.673.159	13,58				
Deutschland - 11,28 % (2019: 11,17 %)							
adidas AG	1.256	259.521	0,75				
Allianz SE	2.430	380.757	1,11				
BASF SE	785	33.739	0,10				
Bayerische Motoren Werke AG	1.523	71.931	0,21				
Bechtle AG	1.296	151.373	0,44				
Brenntag AG	1.109	37.584	0,11				
Deutsche Boerse AG	2.420	304.133	0,88				
Deutsche Post AG	1.917	47.494	0,14				
Deutsche Telekom AG	24.814	293.301	0,85				
E.ON SE	27.961	263.001	0,76				
Evonik Industries AG	2.771	52.767	0,15				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.227	45.301	0,13				
Fresenius SE & Co KGaA	1.647	56.150	0,16				
Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	824	60.119	0,17				
Infineon Technologies AG	4.777	63.716	0,19				
KION Group AG	843	33.147	0,10				
Merck KGaA	2.492	232.479	0,68				
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	901	166.550	0,48				
SAP SE	7.233	740.442	2,15				
Schaeffler AG (Preference Shares)	15.036	83.420	0,24				
Scout24 AG	977	53.369	0,16				
Siemens AG	4.455	343.302	1,00				
Uniper SE	2.928	65.982	0,19				
Wirecard AG	422	43.772	0,13				
		3.883.350	11,28				
Guernsey - 0,28 % (2019: 0,00 %)							
Renewables Infrastructure Group Ltd	66.389	96.029	0,28				
Irland - 0,94 % (2019: 0,00 %)							
CRH PLC	11.050	273.321	0,79				
Experian PLC	1.956	49.767	0,15				
		323.088	0,94				
Italien - 1,91 % (2019: 3,33 %)							
Enel SpA	39.892	254.850	0,74				
Eni SpA	9.995	91.375	0,27				
Hera SpA	14.935	48.927	0,14				
Intesa Sanpaolo SpA	45.300	66.673	0,19				
Leonardo SpA	16.379	98.847	0,29				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien - 99,15 % (2019: 99,64 %) (Fortsetzung)							
Italien - 1,91 % (2019: 3,33 %) (Fortsetzung)							
Poste Italiane SpA	9.223	71.644	0,21	Red Electrica Corp SA	10.536	172.395	0,50
Recordati SpA	664	25.660	0,07	Repsol SA	11.625	96.848	0,28
		657.976	1,91			1.995.481	5,80
Jersey, Kanalinseln - 0,30 % (2019: 0,00 %)							
Polymetal International PLC	6.596	102.844	0,30	Schweden - 5,57 % (2019: 7,11 %)			
Luxemburg - 0,12 % (2019: 0,18 %)							
APERAM SA	2.149	41.476	0,12	Alfa Laval AB	10.497	165.427	0,48
Niederlande - 9,10 % (2019: 6,83 %)							
Aalberts NV	1.755	38.004	0,11	Atlas Copco AB	6.354	194.748	0,57
Akzo Nobel NV	179	10.759	0,03	Axfood AB	2.509	46.620	0,14
ASM International NV	1.021	93.299	0,27	Boliden AB	2.210	36.755	0,11
ASML Holding NV	2.791	676.608	1,97	Castellum AB	2.534	39.189	0,11
Heineken NV	3.054	232.623	0,68	Cloetta AB	14.809	32.094	0,09
ING Groep NV	10.947	52.346	0,15	Essity AB	1.225	34.385	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	12.328	262.340	0,76	Hennes & Mauritz AB	4.204	49.077	0,14
Koninklijke DSM NV	505	52.280	0,15	Klovern AB	115.586	156.188	0,45
Koninklijke Philips NV	6.772	249.938	0,73	Sandvik AB	17.109	221.235	0,64
Koninklijke Vopak NV	1.916	90.905	0,26	Securitas AB	15.546	153.155	0,44
NSI NV (REIT)	1.796	64.476	0,19	Skanska AB	12.618	177.410	0,52
STMicroelectronics NV	13.342	265.005	0,77	SKF AB	21.424	270.085	0,78
Unilever NV	14.117	631.771	1,84	Systemair AB	5.774	64.665	0,19
Wolters Kluwer NV	6.410	411.394	1,19	Volvo AB	25.319	277.674	0,81
		3.131.748	9,10			1.918.707	5,57
Norwegen - 0,91 % (2019: 1,98 %)							
Equinor ASA	6.693	76.139	0,22	Schweiz - 16,53 % (2019: 11,42 %)			
Gjensidige Forsikring ASA	3.736	57.780	0,17	Adecco Group AG	3.135	112.656	0,33
Norwegian Finans Holding A/S	6.607	24.043	0,07	ALSO Holding AG	506	72.875	0,21
Orkla ASA	9.739	75.235	0,22	BKW AG	441	32.941	0,10
Sparebank 1 Oestlandet	6.420	41.900	0,12	Clariant AG	2.200	33.721	0,10
Telenor ASA	3.012	39.590	0,11	Coca-Cola HBC AG	4.215	82.712	0,24
		314.687	0,91	Credit Suisse Group AG	24.539	184.959	0,54
Portugal - 0,78 % (2019: 1,07 %)							
Galp Energia SGPS SA	7.535	78.308	0,23	Galenica AG	542	33.720	0,10
Jeronimo Martins SGPS SA	11.614	190.963	0,55	Geberit AG	179	71.868	0,21
		269.271	0,78	LafargeHolcim Ltd	1.193	39.741	0,12
Russland - 0,16 % (2019: 0,00 %)							
Highland Gold Mining Ltd	25.263	56.555	0,16	Landis&Gyr Group AG	1.231	77.166	0,22
Spanien - 5,80 % (2019: 7,76 %)							
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	5.727	102.098	0,30	Nestle SA	13.452	1.261.262	3,66
Aena SME SA	799	79.848	0,23	Novartis AG	11.146	838.225	2,43
Amadeus IT Group SA	1.629	70.397	0,20	Roche Holding AG	4.922	1.456.347	4,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	58.646	170.997	0,50	SFS Group AG	2.076	140.891	0,41
Banco Santander SA	72.888	161.702	0,47	Sulzer AG	4.264	245.202	0,71
EDP Renovaveis SA	21.445	233.536	0,68	Swisscom AG	213	104.349	0,30
Grifols SA	2.054	63.664	0,18	UBS Group AG	30.172	257.173	0,75
Iberdrola SA	45.091	404.872	1,18	Zurich Insurance Group AG	1.995	645.209	1,87
Indra Sistemas SA	9.056	67.898	0,20			5.691.017	16,53
Industria de Diseño Textil SA	7.992	188.731	0,55	Vereinigtes Königreich - 21,04 % (2019: 26,12 %)			
Mapfre SA	49.963	77.780	0,23	3i Group PLC	31.019	277.726	0,81
Naturgy Energy Group SA	6.499	104.715	0,30	Associated British Foods PLC	1.927	39.469	0,11
				AstraZeneca PLC	4.503	367.144	1,07
				Auto Trader Group PLC	13.742	68.266	0,20
				Barclays PLC	184.214	195.993	0,57
				Barratt Developments PLC	20.317	101.388	0,29
				Bellway PLC	2.541	61.866	0,18
				boohoo Group PLC	15.344	33.106	0,10
				BP PLC	29.005	112.696	0,33
				Britvic PLC	9.066	71.767	0,21
				BT Group PLC	27.806	37.050	0,11
				Compass Group PLC	13.430	191.756	0,56
				Computacenter PLC	5.435	87.890	0,25
				Diageo PLC	14.411	421.094	1,22
				Ferguson PLC	3.582	204.619	0,59
				GlaxoSmithKline PLC	39.830	681.631	1,98
				HSBC Holdings PLC	91.503	470.097	1,36

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien - 99,15 % (2019: 99,64 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich - 21,04 % (2019: 26,12 %) (Fortsetzung)			
Investec PLC	21.026	36.021	0,10
JD Sports Fashion PLC	9.484	49.075	0,14
Legal & General Group PLC	170.858	374.234	1,09
Lloyds Banking Group PLC	266.505	96.365	0,28
London Stock Exchange Group PLC	3.164	260.152	0,76
Mitchells & Butlers PLC	19.829	40.715	0,12
Morgan Advanced Materials PLC	13.935	29.203	0,08
National Grid PLC	15.989	170.999	0,50
Next PLC	4.641	213.664	0,62
OneSavings Bank PLC	33.176	93.989	0,27
Oxford Instruments PLC	2.631	38.027	0,11
Paragon Banking Group PLC	21.274	79.863	0,23
Persimmon PLC	5.974	129.365	0,38
Redrow PLC	10.821	44.052	0,13
Rio Tinto PLC	8.034	337.551	0,98
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	27.996	456.223	1,32
Smith & Nephew PLC	6.072	98.396	0,29
Softcat PLC	3.130	36.697	0,11
Standard Chartered PLC	17.014	85.732	0,25
Taylor Wimpey PLC	71.730	95.224	0,28
Tesco PLC	88.988	229.983	0,67
Unilever PLC	12.968	596.879	1,73
Vistry Group PLC	4.557	29.649	0,09
Vodafone Group PLC	108.360	138.359	0,40
WPP PLC	9.651	60.126	0,17
		<u>7.244.101</u>	<u>21,04</u>

	Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	34.132.271	99,15
Bankguthaben	168.218	0,49
Sonstiges Nettovermögen	122.982	0,36
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	34.423.471	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

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

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,71 % (2019: 100,30 %)			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 1,28 % (2019: 3,40 %)			
Arconic Inc	320.200	5.144.013	0,26
Raytheon Co	108.600	14.265.696	0,72
United Technologies Corp	62.100	5.858.204	0,30
		<u>25.267.913</u>	<u>1,28</u>
Landwirtschaft - 0,52 % (2019: 0,54 %)			
Archer-Daniels-Midland Co	292.400	10.285.170	0,52
Automobilhersteller - 0,94 % (2019: 1,53 %)			
Ford Motor Co	1.789.700	8.671.097	0,44
General Motors Co	474.500	9.862.482	0,50
		<u>18.533.579</u>	<u>0,94</u>
Banken - 3,76 % (2019: 4,04 %)			
Bank of America Corp	583.200	12.372.588	0,63
Citigroup Inc	153.600	6.467.328	0,33
Citizens Financial Group Inc	147.700	2.777.499	0,14
Goldman Sachs Group Inc	26.500	4.097.827	0,21
JPMorgan Chase & Co	244.600	22.044.575	1,11
Morgan Stanley	96.600	3.285.849	0,16
People's United Financial Inc	480.100	5.302.704	0,27
PNC Financial Services Group Inc	36.800	3.522.680	0,18
Truist Financial Corp	96.600	2.979.627	0,15
US Bancorp	105.000	3.617.775	0,18
Wells Fargo & Co	274.400	7.872.536	0,40
		<u>74.340.988</u>	<u>3,76</u>
Getränke - 1,85 % (2019: 1,16 %)			
Coca-Cola Co	288.000	12.739.680	0,65
PepsiCo Inc	197.546	23.718.360	1,20
		<u>36.458.040</u>	<u>1,85</u>
Biotechnologie- 3,03 % (2019: 2,78 %)			
Amgen Inc	44.886	9.099.963	0,46
Biogen Inc	13.300	4.207.788	0,21
Gilead Sciences Inc	306.256	22.883.448	1,16
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.500	2.685.760	0,13
Vertex Pharmaceuticals Inc	88.500	21.058.575	1,07
		<u>59.935.534</u>	<u>3,03</u>
Bauprodukte - 0,11 % (2019: 0,00 %)			
Martin Marietta Materials Inc	7.900	1.495.233	0,08
Masco Corp	18.600	642.723	0,03
		<u>2.137.956</u>	<u>0,11</u>
Chemikalien - 1,59 % (2019: 1,24 %)			
Air Products & Chemicals Inc	21.000	4.195.905	0,21
Eastman Chemical Co	103.700	4.825.679	0,24
Ecolab Inc	22.300	3.475.790	0,18
FMC Corp	111.700	9.114.161	0,46
Linde PLC	40.500	7.010.347	0,36
Sherwin-Williams Co	5.900	2.715.210	0,14
		<u>31.337.092</u>	<u>1,59</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 3,97 % (2019: 2,47 %)			
Automatic Data Processing Inc	33.200	4.541.096	0,23
Cintas Corp	32.200	5.579.938	0,28
Global Payments Inc	23.000	3.313.265	0,17
H&R Block Inc	260.800	3.669.456	0,18

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Interpublic Group of Cos Inc	426.000	6.894.810	0,35
MarketAxess Holdings Inc	20.100	6.687.672	0,34
Moody's Corp	44.400	9.415.908	0,48
Omnicom Group Inc	136.300	7.483.551	0,38
PayPal Holdings Inc	91.389	8.750.040	0,44
Pentair PLC	171.200	5.095.768	0,26
Quanta Services Inc	143.500	4.551.102	0,23
Robert Half International Inc	125.100	4.728.780	0,24
S&P Global Inc	17.700	4.339.775	0,22
Waste Management Inc	37.100	3.436.759	0,17
		<u>78.487.920</u>	<u>3,97</u>
Computer und Peripheriegeräte - 7,67 % (2019: 6,36 %)			
Accenture PLC	49.600	8.107.120	0,41
Apple Inc	381.010	96.888.938	4,90
Fortinet Inc	106.700	10.792.705	0,55
Hewlett Packard Enterprise Co	795.600	7.729.254	0,39
International Business Machines Corp	178.000	19.735.750	1,00
Seagate Technology PLC	169.100	8.252.080	0,42
		<u>151.505.847</u>	<u>7,67</u>
Bau- und Ingenieurwesen - 0,22 % (2019: 0,00 %)			
Jacobs Engineering Group Inc	55.800	4.425.219	0,22
Behälter und Verpackungen - 0,16 % (2019: 0,35 %)			
Packaging Corp of America	11.100	963.425	0,05
Sealed Air Corp	90.800	2.245.938	0,11
		<u>3.209.363</u>	<u>0,16</u>
Vertrieb und Großhandel - 0,46 % (2019: 0,10 %)			
Copart Inc	131.900	9.039.767	0,46
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 4,77 % (2019: 3,85 %)			
American Express Co	54.200	4.640.604	0,24
Ameriprise Financial Inc	73.500	7.534.852	0,38
BlackRock Inc	9.000	3.956.400	0,20
Capital One Financial Corp	45.600	2.300.520	0,12
CME Group Inc	27.800	4.812.319	0,24
Franklin Resources Inc	299.400	4.998.483	0,25
Intercontinental Exchange Inc	40.600	3.282.307	0,17
Mastercard Inc	155.200	37.549.864	1,90
Visa Inc	122.100	19.670.920	1,00
Western Union Co	296.700	5.380.655	0,27
		<u>94.126.924</u>	<u>4,77</u>
Stromversorgungsunternehmen - 1,68 % (2019: 2,65 %)			
Dominion Energy Inc	73.800	5.329.098	0,27
Duke Energy Corp	139.300	11.270.066	0,57
Exelon Corp	74.300	2.734.240	0,14
NextEra Energy Inc	39.100	9.412.348	0,48
Southern Co	82.400	4.461.960	0,22
		<u>33.207.712</u>	<u>1,68</u>
Elektrische Geräte - 0,82 % (2019: 0,70 %)			
Emerson Electric Co	203.900	9.714.816	0,49
Snap-on Inc	59.000	6.415.955	0,33
		<u>16.130.771</u>	<u>0,82</u>

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,71 % (2019: 100,30 %) (Fortsetzung)			
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 0,51 % (2019: 0,40 %)			
Allegion PLC	26.900	2.475.338	0,13
Honeywell International Inc	56.600	7.574.495	0,38
		10.049.833	0,51
Lebensmittelprodukte - 2,06 % (2019: 2,13 %)			
General Mills Inc	249.400	13.167.073	0,67
JM Smucker Co	71.300	7.914.656	0,40
Kellogg Co	135.400	8.108.429	0,41
Lamb Weston Holdings Inc	95.200	5.438.300	0,27
Mondelez International Inc	122.261	6.122.831	0,31
		40.751.289	2,06
Gesundheitsprodukte und -bedarf - 5,78 % (2019) 3,94 %			
Abbott Laboratories	139.700	11.035.601	0,56
Baxter International Inc	36.400	2.950.402	0,15
Boston Scientific Corp	99.500	3.247.183	0,16
Danaher Corp	53.500	7.410.553	0,38
Dentsply Sirona Inc	190.200	7.383.564	0,37
Edwards Lifesciences Corp	80.300	15.165.056	0,77
Henry Schein Inc	82.700	4.180.899	0,21
Intuitive Surgical Inc	9.400	4.660.097	0,24
Medtronic PLC	310.000	28.028.650	1,42
STERIS PLC	61.800	8.661.579	0,44
Stryker Corp	24.100	4.012.530	0,20
Thermo Fisher Scientific Inc	31.700	8.982.987	0,45
Zimmer Biomet Holdings Inc	84.300	8.525.680	0,43
		114.244.781	5,78
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste - 1,64 % (2019: 2,04 %)			
Anthem Inc	18.700	4.241.814	0,21
Humana Inc	9.700	3.045.752	0,15
Quest Diagnostics Inc	97.800	7.853.829	0,40
UnitedHealth Group Inc	69.400	17.301.767	0,88
		32.443.162	1,64
Wohnungsbau - 0,95 % (2019: 0,00 %)			
DR Horton Inc	192.600	6.551.289	0,33
NVR Inc	2.650	6.863.288	0,35
PulteGroup Inc	236.800	5.287.744	0,27
		18.702.321	0,95
Langlebige Haushaltsgüter - 0,72 % (2019: 1,69 %)			
Clorox Co	30.400	5.263.760	0,26
Kimberly-Clark Corp	30.400	3.890.440	0,20
Whirlpool Corp	59.500	5.105.993	0,26
		14.260.193	0,72
Versicherungen - 3,88 % (2019: 5,28 %)			
American International Group Inc	324.900	7.877.200	0,40
Aon PLC	22.800	3.766.218	0,19
Berkshire Hathaway Inc	141.100	25.798.724	1,31
Chubb Ltd	34.600	3.861.014	0,20
Globe Life Inc	15.700	1.131.656	0,06
Hartford Financial Services Group Inc	204.100	7.194.525	0,36
Loews Corp	204.000	7.098.180	0,36
Marsh & McLennan Cos Inc	44.400	3.835.494	0,19
MetLife Inc	351.300	10.748.023	0,54

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Principal Financial Group Inc	68.900	2.158.982	0,11
Progressive Corp	41.700	3.080.796	0,16
		76.550.812	3,88
Internet-Software und -Dienstleistungen - 8,46 % (2019: 9,99 %)			
Alphabet Inc	47.628	55.342.783	2,80
Amazon.com Inc	33.582	65.413.370	3,31
Booking Holdings Inc	3.600	4.842.630	0,25
Facebook Inc	176.100	29.371.719	1,49
Netflix Inc	32.100	12.051.464	0,61
		167.021.966	8,46
Maschinenanlagen - 0,44 % (2019: 0,43 %)			
Caterpillar Inc	46.700	5.422.570	0,28
Deere & Co	23.100	3.189.995	0,16
		8.612.565	0,44
Medien - 1,59 % (2019: 2,52 %)			
Charter Communications Inc	11.800	5.148.281	0,26
Comcast Corp	326.551	11.226.823	0,57
News Corp	286.793	2.573.967	0,13
Walt Disney Co	128.900	12.458.830	0,63
		31.407.901	1,59
Metalle und Bergbau - 0,58 % (2019: 0,00 %)			
Newmont Corp	252.100	11.393.660	0,58
Diverse Fertigung - 1,02 % (2019: 1,60 %)			
3M Co	41.400	5.655.654	0,29
Eaton Corp PLC	84.900	6.592.061	0,33
General Electric Co	622.000	4.929.350	0,25
Illinois Tool Works Inc	21.200	3.009.234	0,15
		20.186.299	1,02
Büroelektronik - 0,19 % (2019: 0,32 %)			
Xerox Holdings Corp	203.362	3.856.760	0,19
Öl- und Gasversorger - 1,58 % (2019: 4,45 %)			
Chevron Corp	136.200	9.862.923	0,50
ConocoPhillips	83.100	2.556.571	0,13
Exxon Mobil Corp	313.400	11.893.530	0,60
Marathon Oil Corp	210.800	694.586	0,03
Pioneer Natural Resources Co	70.100	4.910.505	0,25
Valero Energy Corp	30.700	1.390.864	0,07
		31.308.979	1,58
Kosmetikartikel - 1,80 % (2019: 1,73 %)			
Colgate-Palmolive Co	232.100	15.400.995	0,78
Procter & Gamble Co	183.200	20.163.908	1,02
		35.564.903	1,80
Pharmazeutika - 6,86 % (2019: 5,84 %)			
AbbVie Inc	106.400	8.092.252	0,41
Becton Dickinson and Co	22.200	5.097.342	0,26
Bristol-Myers Squibb Co	285.300	15.894.063	0,80
Cigna Corp	32.200	5.699.078	0,29
CVS Health Corp	93.600	5.558.436	0,28
Eli Lilly & Co	61.300	8.490.356	0,43
Johnson & Johnson	188.200	24.666.433	1,25
Merck & Co Inc	195.100	15.020.749	0,76
Mylan NV	179.900	2.683.209	0,14

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,71 % (2019: 100,30 %) (Fortsetzung)				Software - 11,56 % (2019: 9,84 %)			
Pharmazeutika - 6,86 % (2019: 5,84 %) (Fortsetzung)				Activision Blizzard Inc			
Perrigo Co PLC	143.300	6.888.431	0,35	Adobe Inc	75.600	24.069.906	1,22
Pfizer Inc	1.023.500	33.417.275	1,69	Autodesk Inc	15.500	2.419.783	0,12
Zoetis Inc	34.000	4.002.650	0,20	Citrix Systems Inc	59.800	8.463.195	0,43
		135.510.274	6,86	Fidelity National Information Services Inc	47.700	5.807.236	0,30
				Fiserv Inc	41.100	3.905.117	0,20
Immobilien - 1,58 % (2019: 2,24 %)				Intuit Inc	19.900	4.580.980	0,23
American Tower Corp (REIT)	37.500	8.155.312	0,41	Microsoft Corp	752.941	118.716.207	6,01
Crown Castle International Corp (REIT)	35.300	5.094.496	0,26	Oracle Corp	481.800	23.295.030	1,18
Equinix Inc (REIT)	7.400	4.625.333	0,23	Paychex Inc	31.300	1.971.744	0,10
Iron Mountain Inc (REIT)	228.700	5.443.060	0,28	Paycom Software Inc	9.100	1.839.838	0,09
Prologis Inc (REIT)	46.200	3.712.863	0,19	salesforce.com Inc	67.400	9.695.490	0,49
Vornado Realty Trust (REIT)	115.100	4.161.441	0,21	ServiceNow Inc	34.700	9.943.632	0,50
		31.192.505	1,58	Take-Two Interactive Software Inc	85.100	10.102.646	0,51
						228.357.004	11,56
Einzelhandel - 4,82 % (2019: 5,41 %)				Telekommunikationsdienste - 3,53 % (2019: 2,87 %)			
Best Buy Co Inc	134.100	7.653.757	0,39	AT&T Inc	743.800	21.685.489	1,10
Costco Wholesale Corp	34.817	9.932.942	0,50	Cisco Systems Inc	305.268	11.993.980	0,61
Darden Restaurants Inc	92.900	5.053.296	0,25	Verizon Communications Inc	670.000	36.002.450	1,82
Dollar General Corp	17.900	2.705.227	0,14			69.681.919	3,53
Home Depot Inc	80.200	14.978.152	0,76	Textilien und Bekleidung - 0,70 % (2019: 0,99 %)			
Lowe's Cos Inc	62.000	5.338.200	0,27	Hanesbrands Inc	467.600	3.682.350	0,19
McDonald's Corp	59.400	9.821.196	0,50	NIKE Inc	91.700	7.595.970	0,38
Starbucks Corp	87.600	5.757.948	0,29	Ralph Lauren Corp	37.200	2.485.704	0,13
Target Corp	188.300	17.512.841	0,89			13.764.024	0,70
TJX Cos Inc	92.500	4.425.200	0,22	Transport - 1,05 % (2019: 1,61 %)			
Walmart Inc	106.400	12.083.316	0,61	CH Robinson Worldwide Inc	14.400	952.056	0,05
		95.262.075	4,82	CSX Corp	68.300	3.909.151	0,20
Halbleitergeräte und -produkte - 5,58 % (2019: 3,81 %)				Norfolk Southern Corp	22.600	3.306.380	0,16
Advanced Micro Devices Inc	360.500	16.388.330	0,83	Union Pacific Corp	51.600	7.271.472	0,37
Applied Materials Inc	93.900	4.307.193	0,22	United Parcel Service Inc	56.900	5.318.443	0,27
Broadcom Inc	29.100	6.905.430	0,35			20.757.502	1,05
Intel Corp	739.500	40.025.437	2,03	Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
Lam Research Corp	54.000	12.970.260	0,66			1.969.428.312	99,71
Micron Technology Inc	96.100	4.044.369	0,20				
NVIDIA Corp	44.600	11.757.229	0,59				
QUALCOMM Inc	93.014	6.297.513	0,32				
Texas Instruments Inc	74.276	7.422.029	0,38				
		110.117.790	5,58				

Derivative Finanzinstrumente - (0,29) % (2019: (0,40) %) Offene Devisentermingeschäfte* (0,29) % (2019: (0,40) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
17.802.748 EUR	19.314.646 USD	15. April 2020	(228.032)	(0,01)
14.192.195 EUR	15.733.751 USD	15. April 2020	154.499	0,01
13.814.528 EUR	14.987.727 USD	15. April 2020	(176.947)	(0,01)
12.161.828 EUR	13.393.262 USD	15. April 2020	42.812	0,00
11.659.147 EUR	13.246.749 USD	15. April 2020	448.110	0,02
11.474.553 EUR	12.720.919 USD	15. April 2020	124.914	0,01
9.569.190 EUR	10.872.207 USD	15. April 2020	367.784	0,02
7.911.588 EUR	8.620.387 USD	15. April 2020	(64.430)	(0,00)
7.838.460 EUR	8.965.043 USD	15. April 2020	360.500	0,02
7.806.174 EUR	8.434.712 USD	15. April 2020	(134.389)	(0,01)
7.350.713 EUR	8.157.439 USD	15. April 2020	88.313	0,00
6.534.878 EUR	7.474.103 USD	15. April 2020	300.547	0,02
6.166.880 EUR	6.791.301 USD	15. April 2020	21.709	0,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,29) % (2019: (0,40) %) (Fortsetzung)
Offene Devisentermingeschäfte* (0,29) % (2019: (0,40) %) (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
6.098.735 EUR	6.589.793 USD	15. April 2020	(104.995)	(0,01)
6.057.347 EUR	6.722.129 USD	15. April 2020	72.774	0,00
5.970.696 EUR	6.505.790 USD	15. April 2020	(48.445)	(0,00)
4.885.760 EUR	5.437.470 USD	15. April 2020	74.206	0,00
2.410.330 EUR	2.658.890 USD	15. April 2020	12.990	0,00
1.536.700 EUR	1.692.486 USD	15. April 2020	5.599	0,00
1.434.840 EUR	1.592.550 USD	15. April 2020	17.478	0,00
1.160.387 EUR	1.294.648 USD	15. April 2020	20.852	0,00
963.353 EUR	1.065.937 USD	15. April 2020	8.431	0,00
857.963 EUR	930.828 USD	15. April 2020	(10.987)	(0,00)
796.469 EUR	864.109 USD	15. April 2020	(10.202)	(0,00)
704.164 EUR	797.696 USD	15. April 2020	24.711	0,00
653.634 EUR	724.632 USD	15. April 2020	7.116	0,00
544.077 EUR	618.163 USD	15. April 2020	20.911	0,00
525.857 EUR	570.516 USD	15. April 2020	(6.736)	(0,00)
431.464 EUR	478.330 USD	15. April 2020	4.697	0,00
387.000 EUR	426.151 USD	15. April 2020	1.328	0,00
379.100 EUR	424.566 USD	15. April 2020	8.416	0,00
371.294 EUR	421.791 USD	15. April 2020	14.210	0,00
356.019 EUR	404.497 USD	15. April 2020	13.683	0,00
355.373 EUR	392.669 USD	15. April 2020	2.564	0,00
353.147 EUR	403.903 USD	15. April 2020	16.242	0,00
345.375 EUR	383.279 USD	15. April 2020	4.149	0,00
337.483 EUR	364.656 USD	15. April 2020	(5.810)	(0,00)
318.858 EUR	351.218 USD	15. April 2020	1.197	0,00
317.775 EUR	349.727 USD	15. April 2020	894	0,00
317.360 EUR	345.802 USD	15. April 2020	(2.575)	(0,00)
316.032 EUR	350.372 USD	15. April 2020	3.453	0,00
312.316 EUR	343.939 USD	15. April 2020	1.099	0,00
305.777 EUR	341.771 USD	15. April 2020	6.108	0,00
282.987 EUR	308.273 USD	15. April 2020	(2.371)	(0,00)
249.033 EUR	277.154 USD	15. April 2020	3.782	0,00
240.009 EUR	274.505 USD	15. April 2020	11.038	0,00
229.172 EUR	254.323 USD	15. April 2020	2.753	0,00
229.101 EUR	247.548 USD	15. April 2020	(3.944)	(0,00)
215.021 EUR	236.792 USD	15. April 2020	757	0,00
182.656 EUR	195.424 USD	15. April 2020	(5.083)	(0,00)
159.557 EUR	173.108 USD	15. April 2020	(2.043)	(0,00)
79.302 EUR	88.056 USD	15. April 2020	1.003	0,00
67.277 EUR	74.042 USD	15. April 2020	189	0,00
61.581 EUR	68.379 USD	15. April 2020	779	0,00
60.880 EUR	67.930 USD	15. April 2020	1.100	0,00
60.586 EUR	65.253 USD	15. April 2020	(1.255)	(0,00)
52.557 EUR	57.061 USD	15. April 2020	(633)	(0,00)
48.186 EUR	52.278 USD	15. April 2020	(617)	(0,00)
45.252 EUR	50.665 USD	15. April 2020	991	0,00
44.576 EUR	49.254 USD	15. April 2020	322	0,00
42.969 EUR	47.479 USD	15. April 2020	310	0,00
36.406 EUR	40.653 USD	15. April 2020	688	0,00
34.160 EUR	37.912 USD	15. April 2020	412	0,00
33.903 EUR	37.400 USD	15. April 2020	183	0,00
32.200 EUR	35.925 USD	15. April 2020	579	0,00
31.896 EUR	35.293 USD	15. April 2020	279	0,00
30.289 EUR	32.729 USD	15. April 2020	(520)	(0,00)
26.978 EUR	29.910 USD	15. April 2020	295	0,00
24.740 EUR	28.026 USD	15. April 2020	868	0,00
18.578 EUR	20.578 USD	15. April 2020	185	0,00
16.493 EUR	17.679 USD	15. April 2020	(425)	(0,00)
16.406 EUR	18.525 USD	15. April 2020	516	0,00
14.313 EUR	16.029 USD	15. April 2020	317	0,00
9.105 EUR	9.857 USD	15. April 2020	(138)	(0,00)
3.670 EUR	4.073 USD	15. April 2020	44	0,00
167.281.876 USD	149.774.710 EUR	15. April 2020	(2.869.117)	(0,14)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,29) % (2019: (0,40) %) (Fortsetzung)
Offene Devisentermingeschäfte* (0,29) % (2019: (0,40) %) (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
146.809.209 USD	131.444.645 EUR	15. April 2020	(2.517.982)	(0,13)
14.181.183 USD	12.698.335 EUR	15. April 2020	(241.792)	(0,01)
12.871.551 USD	11.871.923 EUR	15. April 2020	160.660	0,01
11.037.755 USD	9.883.598 EUR	15. April 2020	(188.196)	(0,01)
10.532.880 USD	9.517.333 EUR	15. April 2020	(85.382)	(0,00)
10.021.530 USD	9.243.240 EUR	15. April 2020	125.087	0,01
8.785.923 USD	7.866.418 EUR	15. April 2020	(150.691)	(0,01)
8.426.142 USD	7.516.797 EUR	15. April 2020	(174.700)	(0,01)
8.299.469 USD	7.541.215 EUR	15. April 2020	(21.223)	(0,00)
8.216.090 USD	7.273.257 EUR	15. April 2020	(231.989)	(0,01)
8.102.326 USD	7.321.125 EUR	15. April 2020	(65.679)	(0,00)
7.658.909 USD	7.035.138 EUR	15. April 2020	63.800	0,00
7.106.533 USD	6.339.600 EUR	15. April 2020	(147.340)	(0,01)
6.757.845 USD	5.982.353 EUR	15. April 2020	(190.814)	(0,01)
6.504.213 USD	5.818.055 EUR	15. April 2020	(117.538)	(0,01)
5.434.463 USD	4.848.784 EUR	15. April 2020	(111.790)	(0,01)
5.393.741 USD	4.894.702 EUR	15. April 2020	(20.662)	(0,00)
4.997.465 USD	4.562.424 EUR	15. April 2020	10.862	0,00
4.927.614 USD	4.411.906 EUR	15. April 2020	(84.515)	(0,00)
4.577.072 USD	4.087.142 EUR	15. April 2020	(90.478)	(0,00)
4.335.659 USD	3.839.728 EUR	15. April 2020	(120.660)	(0,01)
3.946.547 USD	3.555.720 EUR	15. April 2020	(43.313)	(0,00)
2.465.663 USD	2.201.738 EUR	15. April 2020	(48.740)	(0,00)
2.165.647 USD	1.997.763 EUR	15. April 2020	27.365	0,00
1.174.415 USD	1.053.134 EUR	15. April 2020	(18.354)	(0,00)
1.125.250 USD	1.033.867 EUR	15. April 2020	9.660	0,00
800.264 USD	735.444 EUR	15. April 2020	7.058	0,00
651.312 USD	583.602 EUR	15. April 2020	(10.672)	(0,00)
649.793 USD	582.646 EUR	15. April 2020	(10.203)	(0,00)
638.149 USD	571.421 EUR	15. April 2020	(10.881)	(0,00)
561.637 USD	518.019 EUR	15. April 2020	7.010	0,00
500.296 USD	461.702 EUR	15. April 2020	6.531	0,00
488.832 USD	447.123 EUR	15. April 2020	1.990	0,00
485.275 USD	424.306 EUR	15. April 2020	(19.500)	(0,00)
467.991 USD	434.522 EUR	15. April 2020	8.998	0,00
464.663 USD	419.862 EUR	15. April 2020	(3.767)	(0,00)
459.994 USD	416.857 EUR	15. April 2020	(2.395)	(0,00)
451.186 USD	414.394 EUR	15. April 2020	3.708	0,00
420.262 USD	376.317 EUR	15. April 2020	(7.166)	(0,00)
417.788 USD	370.000 EUR	15. April 2020	(11.627)	(0,00)
396.512 USD	350.020 EUR	15. April 2020	(12.283)	(0,00)
394.347 USD	351.847 EUR	15. April 2020	(8.112)	(0,00)
388.926 USD	340.062 EUR	15. April 2020	(15.628)	(0,00)
383.420 USD	342.042 EUR	15. April 2020	(7.949)	(0,00)
381.322 USD	337.564 EUR	15. April 2020	(10.767)	(0,00)
376.731 USD	347.474 EUR	15. April 2020	4.702	0,00
342.189 USD	315.178 EUR	15. April 2020	3.793	0,00
333.739 USD	300.560 EUR	15. April 2020	(3.803)	(0,00)
310.583 USD	277.060 EUR	15. April 2020	(6.444)	(0,00)
309.140 USD	283.783 EUR	15. April 2020	2.378	0,00
304.444 USD	275.090 EUR	15. April 2020	(2.468)	(0,00)
255.110 USD	225.835 EUR	15. April 2020	(7.203)	(0,00)
250.045 USD	223.060 EUR	15. April 2020	(5.184)	(0,00)
236.519 USD	214.608 EUR	15. April 2020	(936)	(0,00)
219.712 USD	196.457 EUR	15. April 2020	(4.055)	(0,00)
183.006 USD	168.128 EUR	15. April 2020	1.553	0,00
173.743 USD	155.573 EUR	15. April 2020	(2.965)	(0,00)
165.683 USD	152.172 EUR	15. April 2020	1.362	0,00
163.792 USD	148.273 EUR	15. April 2020	(1.028)	(0,00)
153.632 USD	137.566 EUR	15. April 2020	(2.622)	(0,00)
148.383 USD	132.500 EUR	15. April 2020	(2.933)	(0,00)
140.092 USD	127.766 EUR	15. April 2020	160	0,00
138.853 USD	128.502 EUR	15. April 2020	2.208	0,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,29) % (2019: (0,40) %) (Fortsetzung)
Offene Devisentermingeschäfte* (0,29) % (2019: (0,40) %) (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
136.790 USD	126.237 EUR	15. April 2020	1.786	0,00
123.007 USD	111.508 EUR	15. April 2020	(601)	(0,00)
121.841 USD	109.478 EUR	15. April 2020	(1.663)	(0,00)
112.783 USD	100.872 EUR	15. April 2020	(2.053)	(0,00)
110.195 USD	100.000 EUR	15. April 2020	(422)	(0,00)
102.347 USD	92.664 EUR	15. April 2020	(627)	(0,00)
96.380 USD	86.601 EUR	15. April 2020	(1.315)	(0,00)
93.177 USD	84.075 EUR	15. April 2020	(884)	(0,00)
92.132 USD	84.572 EUR	15. April 2020	706	0,00
90.904 USD	82.553 EUR	15. April 2020	(283)	(0,00)
84.151 USD	75.931 EUR	15. April 2020	(799)	(0,00)
81.317 USD	73.412 EUR	15. April 2020	(730)	(0,00)
79.642 USD	70.107 EUR	15. April 2020	(2.683)	(0,00)
78.357 USD	71.158 EUR	15. April 2020	(244)	(0,00)
67.430 USD	61.107 EUR	15. April 2020	(351)	(0,00)
58.648 USD	54.711 EUR	15. April 2020	1.411	0,00
56.482 USD	50.620 EUR	15. April 2020	(915)	(0,00)
54.285 USD	50.000 EUR	15. April 2020	602	0,00
50.448 USD	45.593 EUR	15. April 2020	(399)	(0,00)
49.426 USD	44.675 EUR	15. April 2020	(385)	(0,00)
49.193 USD	44.465 EUR	15. April 2020	(383)	(0,00)
42.917 USD	39.848 EUR	15. April 2020	825	0,00
39.457 USD	34.500 EUR	15. April 2020	(1.586)	(0,00)
39.127 USD	35.305 EUR	15. April 2020	(372)	(0,00)
37.890 USD	35.000 EUR	15. April 2020	531	0,00
33.400 USD	30.660 EUR	15. April 2020	256	0,00
32.097 USD	30.000 EUR	15. April 2020	835	0,00
27.991 USD	25.000 EUR	15. April 2020	(547)	(0,00)
27.914 USD	25.029 EUR	15. April 2020	(438)	(0,00)
25.151 USD	23.201 EUR	15. April 2020	318	0,00
24.781 USD	22.500 EUR	15. April 2020	(82)	(0,00)
24.358 USD	21.946 EUR	15. April 2020	(267)	(0,00)
21.953 USD	20.041 EUR	15. April 2020	48	0,00
21.763 USD	20.000 EUR	15. April 2020	192	0,00
16.568 USD	15.000 EUR	15. April 2020	(102)	(0,00)
16.326 USD	15.000 EUR	15. April 2020	140	0,00
11.279 USD	10.061 EUR	15. April 2020	(234)	(0,00)
11.255 USD	10.078 EUR	15. April 2020	(192)	(0,00)
10.765 USD	9.745 EUR	15. April 2020	(68)	(0,00)
7.384 USD	6.500 EUR	15. April 2020	(249)	(0,00)
6.561 USD	5.868 EUR	15. April 2020	(119)	(0,00)
5.442 USD	5.000 EUR	15. April 2020	46	0,00
1.426 USD	1.277 EUR	15. April 2020	(24)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.736.267	0,12
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(8.541.140)	(0,41)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.804.873)	(0,29)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	1.963.623.439	99,42
Bankguthaben	15.370.008	0,78
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(3.905.552)	(0,20)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	1.975.087.895	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,41
Freiverkehrsderivate	0,14
Umlaufvermögen	1,45
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,87 % (2019: 96,52 %)			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung - 1,34 % (2019: 4,28 %)			
Arconic Inc	83.300	1.338.214	0,25
Raytheon Co	44.000	5.779.840	1,09
		<u>7.118.054</u>	<u>1,34</u>
Landwirtschaft - 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Automobilhersteller - 0,91 % (2019: 2,10 %)			
General Motors Co	92.800	1.928.848	0,36
PACCAR Inc	47.500	2.904.625	0,55
		<u>4.833.473</u>	<u>0,91</u>
Banken - 2,36 % (2019: 4,01 %)			
Bank of America Corp	57.900	1.228.349	0,23
CIT Group Inc	31.600	544.942	0,10
Citizens Financial Group Inc	124.700	2.344.983	0,44
JPMorgan Chase & Co	93.900	8.462.737	1,59
		<u>12.581.011</u>	<u>2,36</u>
Getränke - 1,67 % (2019: 0,73 %)			
PepsiCo Inc	74.238	8.913.385	1,67
Biotechnologie- 2,84 % (2019: 1,85 %)			
Alexion Pharmaceuticals Inc	9.300	835.465	0,16
Amgen Inc	20.432	4.142.282	0,78
Bio-Rad Laboratories Inc	3.600	1.262.124	0,24
Gilead Sciences Inc	42.926	3.207.431	0,60
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.800	1.367.296	0,25
Vertex Pharmaceuticals Inc	18.100	4.306.895	0,81
		<u>15.121.493</u>	<u>2,84</u>
Chemikalien - 0,79 % (2019: 1,09 %)			
FMC Corp	42.600	3.475.947	0,65
LyondellBasell Industries NV	15.300	757.809	0,14
		<u>4.233.756</u>	<u>0,79</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter - 4,70 % (2019: 3,21 %)			
Automatic Data Processing Inc	17.700	2.421.006	0,46
Booz Allen Hamilton Holding Corp	60.600	4.160.796	0,78
Moody's Corp	9.100	1.929.837	0,36
Omnicom Group Inc	103.000	5.655.215	1,06
Paylocity Holding Corp	13.700	1.211.628	0,23
Quanta Services Inc	98.000	3.108.070	0,58
Republic Services Inc	14.500	1.088.733	0,20
Trade Desk Inc	3.000	578.655	0,11
TransUnion	49.700	3.292.376	0,62
Waste Management Inc	17.400	1.611.849	0,30
		<u>25.058.165</u>	<u>4,70</u>
Computer und Peripheriegeräte - 9,44 % (2019: 6,06 %)			
Accenture PLC	17.600	2.876.720	0,54
Amdocs Ltd	13.200	725.802	0,14
Apple Inc	100.433	25.539.610	4,80
Fortinet Inc	9.100	920.465	0,17
Hewlett Packard Enterprise Co	642.400	6.240.916	1,17
International Business Machines Corp	71.200	7.894.300	1,48
NetApp Inc	26.200	1.092.671	0,21
Seagate Technology PLC	101.700	4.962.960	0,93
		<u>50.253.444</u>	<u>9,44</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Vertrieb und Großhandel - 0,47 % (2019: 0,00 %)			
Copart Inc	14.300	980.051	0,18
HD Supply Holdings Inc	53.600	1.524.920	0,29
		<u>2.504.971</u>	<u>0,47</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 3,62 % (2019: 3,33 %)			
Ameriprise Financial Inc	62.100	6.366.181	1,19
Mastercard Inc	15.100	3.653.370	0,69
Nasdaq Inc	11.300	1.073.331	0,20
T Rowe Price Group Inc	21.142	2.063.776	0,39
Visa Inc	10.600	1.707.713	0,32
Western Union Co	244.600	4.435.821	0,83
		<u>19.300.192</u>	<u>3,62</u>
Stromversorgungsunternehmen - 2,16 % (2019: 1,80 %)			
Consolidated Edison Inc	13.500	1.053.068	0,20
Duke Energy Corp	35.971	2.910.234	0,55
Edison International	88.900	4.869.497	0,92
Eversource Energy	15.200	1.190.160	0,22
Exelon Corp	39.600	1.457.280	0,27
		<u>11.480.239</u>	<u>2,16</u>
Elektrische Geräte - 1,46 % (2019: 1,00 %)			
Emerson Electric Co	110.900	5.283.830	0,99
Snap-on Inc	22.700	2.468.512	0,47
		<u>7.752.342</u>	<u>1,46</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 0,69 % (2019: 0,34 %)			
Honeywell International Inc	27.500	3.680.188	0,69
Unterhaltung - 0,00 % (2019: 0,16 %)			
Lebensmittelprodukte - 3,45 % (2019: 2,46 %)			
General Mills Inc	109.200	5.765.214	1,08
JM Smucker Co	50.100	5.561.350	1,05
Kellogg Co	62.600	3.748.801	0,70
Kroger Co	37.400	1.127.049	0,21
Lamb Weston Holdings Inc	5.000	285.625	0,05
Tyson Foods Inc	32.600	1.888.355	0,36
		<u>18.376.394</u>	<u>3,45</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf - 5,14 % (2019: 1,64 %)			
Dentsply Sirona Inc	79.000	3.066.780	0,57
Edwards Lifesciences Corp	15.700	2.965.024	0,56
Henry Schein Inc	83.100	4.201.120	0,79
Medtronic PLC	99.500	8.996.292	1,69
STERIS PLC	25.600	3.587.968	0,67
West Pharmaceutical Services Inc	4.400	671.924	0,13
Zimmer Biomet Holdings Inc	38.500	3.893.698	0,73
		<u>27.382.806</u>	<u>5,14</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste - 1,49 % (2019: 1,79 %)			
Anthem Inc	9.000	2.041.515	0,38
DaVita Inc	12.700	965.263	0,18
Quest Diagnostics Inc	53.000	4.256.165	0,80
UnitedHealth Group Inc	2.700	673.124	0,13
		<u>7.936.067</u>	<u>1,49</u>

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,87 % (2019: 96,52 %) (Fortsetzung)			
Wohnungsbau - 1,84 % (2019: 0,00 %)			
DR Horton Inc	109.000	3.707.635	0,70
NVR Inc	470	1.217.262	0,23
PulteGroup Inc	217.700	4.861.241	0,91
		<u>9.786.138</u>	<u>1,84</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit - 0,59 % (2019: 0,09 %)			
Wyndham Destinations Inc	145.000	3.142.875	0,59
Langlebige Haushaltsgüter - 2,10 % (2019: 2,01 %)			
Clorox Co	34.600	5.990.990	1,12
Kimberly-Clark Corp	40.600	5.195.785	0,98
		<u>11.186.775</u>	<u>2,10</u>
Versicherungen - 3,53 % (2019: 5,95 %)			
Aon PLC	11.000	1.817.035	0,34
AXA Equitable Holdings Inc	327.400	4.735.841	0,89
Berkshire Hathaway Inc	21.700	3.967.628	0,75
Fidelity National Financial Inc	214.100	5.330.019	1,00
First American Financial Corp	17.800	755.165	0,14
Hartford Financial Services Group Inc	62.600	2.206.650	0,41
		<u>18.812.338</u>	<u>3,53</u>
Internet-Software und -Dienstleistungen - 8,25 % (2019: 11,10 %)			
Alphabet Inc	10.731	12.469.208	2,34
Amazon.com Inc	10.075	19.624.790	3,68
CDW Corp	11.331	1.057.352	0,20
Expedia Group Inc	28.100	1.582.873	0,30
Facebook Inc	48.500	8.089.315	1,52
Netflix Inc	3.000	1.126.305	0,21
		<u>43.949.843</u>	<u>8,25</u>
Maschinenanlagen - 0,00 % (2019: 0,67 %)			
Medien - 1,02 % (2019: 3,28 %)			
Comcast Corp	50.050	1.720.719	0,32
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	86.100	2.733.244	0,52
ViacomCBS Inc	69.400	971.947	0,18
		<u>5.425.910</u>	<u>1,02</u>
Metalle und Bergbau - 0,42 % (2019: 0,00 %)			
Newmont Corp	49.100	2.219.075	0,42
Diverse Fertigung - 1,41 % (2019: 1,02 %)			
3M Co	4.700	642.067	0,12
Eaton Corp PLC	81.500	6.328.067	1,19
Trane Technologies PLC	6.600	544.302	0,10
		<u>7.514.436</u>	<u>1,41</u>
Büroelektronik - 0,11 % (2019: 0,45 %)			
Xerox Holdings Corp	31.411	595.710	0,11
Öl- und Gasversorger - 2,15 % (2019: 3,68 %)			
Atmos Energy Corp	43.000	4.268.610	0,80
Chevron Corp	30.400	2.201.416	0,41
ConocoPhillips	49.100	1.510.561	0,28
Exxon Mobil Corp	73.600	2.793.120	0,53
Valero Energy Corp	14.700	665.984	0,13
		<u>11.439.691</u>	<u>2,15</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Kosmetikartikel - 2,25 % (2019: 1,31 %)			
Colgate-Palmolive Co	97.900	6.496.154	1,22
Procter & Gamble Co	49.900	5.492.244	1,03
		<u>11.988.398</u>	<u>2,25</u>
Pharmazeutika - 6,63 % (2019: 3,97 %)			
AbbVie Inc	64.500	4.905.547	0,92
Bristol-Myers Squibb Co	105.000	5.849.550	1,10
CVS Health Corp	20.700	1.229.269	0,23
Johnson & Johnson	47.600	6.238.694	1,17
Merck & Co Inc	78.400	6.036.016	1,13
Mylan NV	46.500	693.548	0,13
Neurocrine Biosciences Inc	7.400	640.840	0,12
Pfizer Inc	297.500	9.713.375	1,83
		<u>35.306.839</u>	<u>6,63</u>
Immobilien - 1,18 % (2019: 2,07 %)			
American Tower Corp (REIT)	4.400	956.890	0,18
CBRE Group Inc	54.600	2.058.147	0,39
Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	42.600	1.179.168	0,22
Outfront Media Inc (REIT)	52.800	712.008	0,13
VICI Properties Inc (REIT)	82.200	1.363.698	0,26
		<u>6.269.911</u>	<u>1,18</u>
Einzelhandel - 3,37 % (2019: 5,32 %)			
AutoNation Inc	64.700	1.815.806	0,34
Best Buy Co Inc	62.500	3.567.187	0,67
Costco Wholesale Corp	7.456	2.127.122	0,40
Dollar General Corp	10.700	1.617.091	0,30
Dollar Tree Inc	14.600	1.072.735	0,20
Domino's Pizza Inc	2.100	680.736	0,13
Home Depot Inc	6.100	1.139.236	0,22
Lowe's Cos Inc	12.600	1.084.860	0,20
MSC Industrial Direct Co Inc	26.100	1.441.112	0,27
Target Corp	36.800	3.422.584	0,64
		<u>17.968.469</u>	<u>3,37</u>
Halbleitergeräte und -produkte - 4,48 % (2019: 3,70 %)			
Applied Materials Inc	133.000	6.100.710	1,15
Intel Corp	200.800	10.868.300	2,04
Lam Research Corp	14.600	3.506.774	0,66
NVIDIA Corp	6.200	1.634.413	0,31
Teradyne Inc	31.900	1.728.980	0,32
		<u>23.839.177</u>	<u>4,48</u>
Software - 14,03 % (2019: 9,98 %)			
Adobe Inc	19.600	6.240.346	1,17
Broadridge Financial Solutions Inc	4.100	388.783	0,07
Cerner Corp	78.500	4.941.967	0,93
Citrix Systems Inc	40.900	5.788.372	1,09
Fair Isaac Corp	2.200	677.380	0,13
Microsoft Corp	223.359	35.217.014	6,61
MSCI Inc	2.500	721.625	0,14
Nuance Communications Inc	34.300	575.383	0,11
Oracle Corp	159.900	7.731.165	1,45
Paychex Inc	57.100	3.597.014	0,67
Paycom Software Inc	7.800	1.577.004	0,30
Synopsys Inc	45.100	5.814.066	1,09
Take-Two Interactive Software Inc	12.100	1.436.452	0,27
		<u>74.706.571</u>	<u>14,03</u>

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien - 99,87 % (2019: 96,52 %) (Fortsetzung)			
Telekommunikationsdienste - 3,34 % (2019: 3,61 %)			
AT&T Inc	158.200	4.612.321	0,87
Cisco Systems Inc	80.153	3.149.211	0,59
Verizon Communications Inc	186.318	10.011.798	1,88
		<u>17.773.330</u>	<u>3,34</u>
Textilien und Bekleidung - 0,38 % (2019: 0,84 %)			
Hanesbrands Inc	258.300	2.034.113	0,38
Transport - 0,14 % (2019: 1,37 %)			
United Parcel Service Inc	7.900	738.413	0,14

Derivative Finanzinstrumente - (0,24) % (2019: (0,37) %) Offene Devisentermingeschäfte* (0,24) % (2019: (0,37) %)

Währungsverkauf	Währungskauf
5.446.419 EUR	5.908.957 USD
4.728.784 EUR	5.372.693 USD
4.581.832 EUR	5.079.511 USD
3.247.804 EUR	3.538.872 USD
2.494.046 EUR	2.746.579 USD
2.449.212 EUR	2.718.008 USD
1.685.368 EUR	1.814.931 USD
1.050.981 EUR	1.158.134 USD
672.780 EUR	729.916 USD
586.003 EUR	665.797 USD
570.708 EUR	631.481 USD
566.516 EUR	628.051 USD
459.008 EUR	508.702 USD
436.493 EUR	475.612 USD
415.036 EUR	450.604 USD
312.857 EUR	344.536 USD
302.926 EUR	336.171 USD
207.688 EUR	223.654 USD
196.730 EUR	219.961 USD
145.479 EUR	162.233 USD
106.009 EUR	115.390 USD
100.273 EUR	110.355 USD
72.350 EUR	78.495 USD
66.995 EUR	76.117 USD
61.052 EUR	67.683 USD
58.793 EUR	65.181 USD
54.032 EUR	59.687 USD
53.784 EUR	60.292 USD
52.440 EUR	58.139 USD
43.008 EUR	46.862 USD
41.827 EUR	46.666 USD
41.375 EUR	47.003 USD
40.877 EUR	45.012 USD
38.247 EUR	42.685 USD
37.168 EUR	40.237 USD
35.932 EUR	39.570 USD
35.018 EUR	37.992 USD
32.732 EUR	36.519 USD
32.577 EUR	36.152 USD
31.180 EUR	34.341 USD
27.184 EUR	30.112 USD
24.798 EUR	27.524 USD
22.279 EUR	23.992 USD
20.759 EUR	22.522 USD
17.135 EUR	19.597 USD
14.126 EUR	15.555 USD

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Wasserversorgungsunternehmen - 0,12 % (2019: 0,00 %)			
American Water Works Co Inc	5.300	634.543	0,12
Gesamtaktien		<u>531.858.535</u>	<u>99,87</u>
Investmentfonds - 0,00 % (2019: 3,66 %)			
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative			
Finanzinstrumente			
		<u>531.858.535</u>	<u>99,87</u>

Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
15. April 2020	(69.762)	(0,01)
15. April 2020	181.747	0,03
15. April 2020	49.879	0,01
15. April 2020	(26.352)	(0,01)
15. April 2020	8.780	0,00
15. April 2020	29.425	0,01
15. April 2020	(35.155)	(0,01)
15. April 2020	4.436	0,00
15. April 2020	(8.617)	(0,00)
15. April 2020	22.523	0,00
15. April 2020	4.995	0,00
15. April 2020	6.167	0,00
15. April 2020	4.833	0,00
15. April 2020	(3.542)	(0,00)
15. April 2020	(4.995)	(0,00)
15. April 2020	1.101	0,00
15. April 2020	3.639	0,00
15. April 2020	(4.332)	(0,00)
15. April 2020	4.004	0,00
15. April 2020	2.535	0,00
15. April 2020	(979)	(0,00)
15. April 2020	282	0,00
15. April 2020	(927)	(0,00)
15. April 2020	2.575	0,00
15. April 2020	665	0,00
15. April 2020	642	0,00
15. April 2020	375	0,00
15. April 2020	1.251	0,00
15. April 2020	573	0,00
15. April 2020	(349)	(0,00)
15. April 2020	752	0,00
15. April 2020	1.584	0,00
15. April 2020	140	0,00
15. April 2020	699	0,00
15. April 2020	(564)	(0,00)
15. April 2020	127	0,00
15. April 2020	(448)	(0,00)
15. April 2020	588	0,00
15. April 2020	391	0,00
15. April 2020	114	0,00
15. April 2020	270	0,00
15. April 2020	302	0,00
15. April 2020	(465)	(0,00)
15. April 2020	(266)	(0,00)
15. April 2020	787	0,00
15. April 2020	48	0,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,24) % (2019: (0,37) %) (Fortsetzung)
Offene Devisentermingeschäfte* (0,24) % (2019: (0,37) %) (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
13.660 EUR	14.802 USD	15. April 2020	(193)	(0,00)
12.037 EUR	13.674 USD	15. April 2020	461	0,00
12.025 EUR	13.449 USD	15. April 2020	248	0,00
10.617 EUR	11.988 USD	15. April 2020	334	0,00
10.593 EUR	11.839 USD	15. April 2020	212	0,00
10.520 EUR	11.523 USD	15. April 2020	(25)	(0,00)
9.741 EUR	10.728 USD	15. April 2020	36	0,00
8.881 EUR	9.904 USD	15. April 2020	156	0,00
8.743 EUR	9.755 USD	15. April 2020	157	0,00
8.464 EUR	9.073 USD	15. April 2020	(218)	(0,00)
7.859 EUR	8.902 USD	15. April 2020	276	0,00
6.279 EUR	7.012 USD	15. April 2020	119	0,00
6.037 EUR	6.662 USD	15. April 2020	35	0,00
5.706 EUR	6.297 USD	15. April 2020	33	0,00
5.694 EUR	6.198 USD	15. April 2020	(53)	(0,00)
4.848 EUR	5.355 USD	15. April 2020	33	0,00
4.577 EUR	5.126 USD	15. April 2020	101	0,00
4.274 EUR	4.787 USD	15. April 2020	95	0,00
4.064 EUR	4.512 USD	15. April 2020	51	0,00
4.040 EUR	4.508 USD	15. April 2020	73	0,00
4.016 EUR	4.497 USD	15. April 2020	89	0,00
3.968 EUR	4.287 USD	15. April 2020	(68)	(0,00)
3.448 EUR	3.821 USD	15. April 2020	36	0,00
3.222 EUR	3.572 USD	15. April 2020	35	0,00
3.068 EUR	3.325 USD	15. April 2020	(42)	(0,00)
3.030 EUR	3.358 USD	15. April 2020	32	0,00
2.895 EUR	3.231 USD	15. April 2020	52	0,00
2.803 EUR	3.206 USD	15. April 2020	129	0,00
2.488 EUR	2.709 USD	15. April 2020	(22)	(0,00)
2.339 EUR	2.619 USD	15. April 2020	52	0,00
2.210 EUR	2.453 USD	15. April 2020	27	0,00
2.052 EUR	2.290 USD	15. April 2020	37	0,00
1.744 EUR	1.941 USD	15. April 2020	27	0,00
1.341 EUR	1.467 USD	15. April 2020	(6)	(0,00)
1.337 EUR	1.491 USD	15. April 2020	23	0,00
968 EUR	1.046 USD	15. April 2020	(17)	(0,00)
794 EUR	884 USD	15. April 2020	12	0,00
300 EUR	325 USD	15. April 2020	(4)	(0,00)
256 EUR	283 USD	15. April 2020	2	0,00
236 EUR	262 USD	15. April 2020	2	0,00
169 EUR	189 USD	15. April 2020	4	0,00
167 EUR	187 USD	15. April 2020	4	0,00
166 EUR	184 USD	15. April 2020	3	0,00
55 EUR	60 USD	15. April 2020	-	0,00
23 EUR	25 USD	15. April 2020	-	0,00
63.021.587 USD	56.425.957 EUR	15. April 2020	(1.080.908)	(0,20)
7.670.158 USD	6.867.425 EUR	15. April 2020	(131.554)	(0,03)
4.123.558 USD	3.692.380 EUR	15. April 2020	(70.307)	(0,01)
3.279.362 USD	2.963.176 EUR	15. April 2020	(26.583)	(0,01)
2.842.063 USD	2.547.908 EUR	15. April 2020	(45.139)	(0,01)
2.591.702 USD	2.294.292 EUR	15. April 2020	(73.179)	(0,01)
2.530.105 USD	2.333.613 EUR	15. April 2020	31.580	0,01
767.289 USD	686.987 EUR	15. April 2020	(13.160)	(0,00)
513.770 USD	460.048 EUR	15. April 2020	(8.760)	(0,00)
489.408 USD	438.286 EUR	15. April 2020	(8.286)	(0,00)
418.276 USD	377.947 EUR	15. April 2020	(3.391)	(0,00)
327.662 USD	294.114 EUR	15. April 2020	(4.803)	(0,00)
320.937 USD	284.108 EUR	15. April 2020	(9.062)	(0,00)
310.838 USD	286.698 EUR	15. April 2020	3.880	0,00
176.625 USD	162.932 EUR	15. April 2020	2.232	0,00
89.114 USD	79.794 EUR	15. April 2020	(1.521)	(0,00)
79.810 USD	72.863 EUR	15. April 2020	173	0,00
59.341 USD	54.918 EUR	15. April 2020	944	0,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

Derivative Finanzinstrumente - (0,24) % (2019: (0,37) %) (Fortsetzung)
Offene Devisentermingeschäfte* (0,24) % (2019: (0,37) %) (Fortsetzung)

Währungs- verkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
54.929 USD	49.185 EUR	15. April 2020	(937)	(0,00)
43.087 USD	38.932 EUR	15. April 2020	(349)	(0,00)
42.818 USD	38.577 EUR	15. April 2020	(470)	(0,00)
36.682 USD	32.472 EUR	15. April 2020	(1.036)	(0,00)
35.043 USD	31.328 EUR	15. April 2020	(653)	(0,00)
33.457 USD	30.000 EUR	15. April 2020	(525)	(0,00)
33.242 USD	30.660 EUR	15. April 2020	415	0,00
31.048 USD	28.345 EUR	15. April 2020	68	0,00
23.589 USD	20.823 EUR	15. April 2020	(731)	(0,00)
23.493 USD	21.639 EUR	15. April 2020	260	0,00
20.189 USD	18.217 EUR	15. April 2020	(192)	(0,00)
17.720 USD	16.064 EUR	15. April 2020	(87)	(0,00)
12.364 USD	11.190 EUR	15. April 2020	(81)	(0,00)
10.189 USD	9.137 EUR	15. April 2020	(159)	(0,00)
9.533 USD	8.797 EUR	15. April 2020	124	0,00
8.464 USD	7.770 EUR	15. April 2020	65	0,00
8.200 USD	7.479 EUR	15. April 2020	9	0,00
7.433 USD	6.656 EUR	15. April 2020	(127)	(0,00)
7.052 USD	6.480 EUR	15. April 2020	62	0,00
4.442 USD	4.000 EUR	15. April 2020	(51)	(0,00)
3.948 USD	3.624 EUR	15. April 2020	30	0,00
3.195 USD	2.857 EUR	15. April 2020	(59)	(0,00)
2.701 USD	2.416 EUR	15. April 2020	(49)	(0,00)
2.467 USD	2.265 EUR	15. April 2020	19	0,00
1.972 USD	1.843 EUR	15. April 2020	51	0,00
1.913 USD	1.707 EUR	15. April 2020	(39)	(0,00)
1.768 USD	1.633 EUR	15. April 2020	25	0,00
804 USD	738 EUR	15. April 2020	6	0,00
772 USD	692 EUR	15. April 2020	(13)	(0,00)
411 USD	381 EUR	15. April 2020	8	0,00
226 USD	200 EUR	15. April 2020	(6)	(0,00)
220 USD	199 EUR	15. April 2020	(1)	(0,00)
220 USD	200 EUR	15. April 2020	(1)	(0,00)
219 USD	200 EUR	15. April 2020	1	0,00
217 USD	200 EUR	15. April 2020	3	0,00
120 USD	110 EUR	15. April 2020	1	0,00
115 USD	103 EUR	15. April 2020	(2)	(0,00)
57 USD	50 EUR	15. April 2020	(2)	(0,00)
			379.171	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.639.624)	(0,30)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.260.453)	(0,24)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	530.598.082	99,63
Bankguthaben	3.373.627	0,63
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.394.244)	(0,26)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	532.577.465	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:
REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,65
Freiverkehrsderivate	0,07
Umlaufvermögen	2,28
Summe Aktiva	100,00

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

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
CSL Ltd	2.983	545.189	People's Insurance Co Group of China Ltd	1.466.000	545.688
China Mobile Ltd	58.000	487.743	Woolworths Group Ltd	23.260	515.149
People's Insurance Co Group of China Ltd	1.220.000	479.079	SK Hynix Inc	8.049	512.768
DBS Group Holdings Ltd	24.100	450.195	United Overseas Bank Ltd	28.300	452.566
Woolworths Group Ltd	17.966	444.794	Telstra Corp Ltd	170.956	434.453
Samsung Electronics Co Ltd	9.972	439.064	Infosys Ltd	39.880	425.325
Aristocrat Leisure Ltd	17.158	382.458	CSL Ltd	2.557	409.775
China Pacific Insurance Group Co Ltd	110.600	377.480	Fubon Financial Holding Co Ltd	300.000	396.755
Hyundai Motor Co	3.613	366.789	Macquarie Group Ltd	4.300	360.158
Wesfarmers Ltd	14.504	366.539	China National Building Material Co Ltd	362.000	345.229
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	156.000	362.534	Indian Oil Corp Ltd	209.220	340.331
Rio Tinto Ltd	4.871	343.641	Goodman Group (REIT)	36.661	338.117
SK Hynix Inc	4.987	339.193	Rio Tinto Ltd	5.371	335.878
Indian Oil Corp Ltd	161.070	337.576	Transurban Group	32.596	323.276
CK Hutchison Holdings Ltd	35.500	334.880	Tencent Holdings Ltd	6.900	317.515
China Unicom Hong Kong Ltd	376.000	334.327	Reliance Industries Ltd	17.890	315.236
Transurban Group	32.596	332.197	Postal Savings Bank of China Co Ltd	524.000	291.378
AIA Group Ltd	39.000	324.572	Astra International Tbk PT	578.000	288.140
United Overseas Bank Ltd	16.600	323.895	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	119.000	282.490
Reliance Industries Ltd	17.230	311.468	Computershare Ltd	26.532	276.304
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	28.000	307.817			
Largan Precision Co Ltd	2.000	304.335			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1.033.100	298.313			
Newcrest Mining Ltd	11.931	292.601			

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 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe			Wesentliche Verkäufe		
	Anteile	Kosten USD		Anteile	Erlöse USD
ALS Ltd	427.748	2.695.298	Ansell Ltd	223.841	4.056.181
Ansell Ltd	130.090	2.535.988	ALS Ltd	652.937	3.415.985
Summerset Group Holdings Ltd	526.489	2.417.077	Charter Hall Group (REIT)	397.672	3.371.228
Korea Gas Corp	59.640	2.416.070	Saracen Mineral Holdings Ltd	1.309.265	3.154.702
Charter Hall Long Wale (REIT)	627.658	2.401.833	Technology One Ltd	670.113	3.154.505
Thanachart Capital PCL - NVDR	1.388.700	2.395.410	Ruentex Industries Ltd	1.197.000	2.818.314
Technology One Ltd	383.595	2.363.465	Gujarat Gas Ltd	724.073	2.740.635
Sino-American Silicon Products Inc	815.000	2.217.096	Altium Ltd	117.700	2.739.613
Viva Energy (REIT)	1.114.587	2.215.849	Meritz Securities Co Ltd	580.750	2.637.816
GS Holdings Corp	49.168	2.113.977	Mercuries Life Insurance Co Ltd	7.615.726	2.597.583
Bangkok Life Assurance PCL - NVDR	2.738.400	2.085.500	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	9.195.130	2.585.260
Gujarat Gas Ltd	780.424	1.958.901	Thanachart Capital PCL - NVDR	1.891.200	2.582.629
Radiant Opto-Electronics Corp	541.000	1.950.482	Shopping Centres Australasia Property Group (REIT)	1.425.900	2.527.460
Powertech Technology Inc	622.000	1.943.587	Rajesh Exports Ltd	279.442	2.495.496
Synnex Technology International Corp	1.637.000	1.916.747	China Petrochemical Development Corp	6.842.000	2.337.646
Evolution Mining Ltd	550.454	1.906.128	Walsin Technology Corp	365.000	2.323.235
Austal Ltd	695.848	1.831.037	Power Finance Corp Ltd	1.387.010	2.271.309
Innolux Corp	7.771.000	1.780.322	Growthpoint Properties Australia Ltd (REIT)	777.400	2.269.933
Compeq Manufacturing Co Ltd	1.181.000	1.756.975	Far Eastern Department Stores Ltd	3.584.000	2.219.884
Legend Holdings Corp	911.300	1.755.634	AVIC International Holdings Ltd	2.522.000	2.172.415

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
ASML Holding NV	18.838	3.939.075	Airbus SE	28.567	3.588.512
Airbus SE	31.132	3.727.975	Danone SA	41.800	3.081.065
Allianz SE	14.780	3.067.922	Deutsche Boerse AG	19.908	2.621.627
Vinci SA	31.304	2.861.186	Koninklijke Ahold Delhaize NV	119.725	2.558.475
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7.066	2.618.147	Siemens AG	26.053	2.460.891
Amadeus IT Group SA	32.362	2.382.271	Vinci SA	23.913	2.424.468
Sanofi	29.372	2.222.784	Iberdrola SA	261.839	2.391.785
Industria de Diseno Textil SA	88.195	2.216.401	Enel SpA	357.981	2.378.734
Koninklijke Philips NV	56.309	2.210.615	Telefonica SA	339.000	2.366.397
Schneider Electric SE	26.793	2.068.455	Amadeus IT Group SA	40.414	2.334.291
Fresenius SE & Co KGaA	39.381	1.966.741	Akzo Nobel NV	27.500	2.250.565
Leonardo SpA	184.334	1.950.417	MTU Aero Engines AG	9.331	2.195.768
Iberdrola SA	219.900	1.894.092	Dassault Systemes SE	15.920	2.143.281
SAP SE	15.284	1.689.474	Sanofi	25.670	2.006.552
Publicis Groupe SA	39.018	1.684.069	Peugeot SA	86.000	1.998.293
E.ON SE	171.352	1.664.588	TOTAL SA	44.125	1.957.722
CRH PLC	51.391	1.634.011	Jeronimo Martins SGPS SA	132.518	1.937.965
Legrand SA	22.189	1.585.499	Fresenius SE & Co KGaA	42.807	1.930.544
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	14.042	1.532.190	Thales SA	17.800	1.903.158
United Internet AG	43.377	1.488.729	Unilever NV	34.800	1.833.968
NN Group NV	40.384	1.453.065	Talanx AG	51.271	1.803.737
Merck KGaA	12.923	1.436.974	Nokia OYJ	410.000	1.781.545
Carrefour SA	87.481	1.412.666	Ageas	42.910	1.731.612
Koninklijke Ahold Delhaize NV	62.244	1.367.963	adidas AG	6.793	1.697.695
Aena SME SA	8.056	1.356.784	Arkema SA	19.600	1.650.716
			AXA SA	106.939	1.603.362
			Industria de Diseno Textil SA	50.650	1.600.357
			Carrefour SA	100.200	1.596.289
			Infineon Technologies AG	80.455	1.595.846
			Deutsche Lufthansa AG	101.098	1.585.891
			ASML Holding NV	7.270	1.521.172
			Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	7.656	1.516.912

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	6.800	1.264.369	China Construction Bank Corp	1.655.000	1.272.647
Hyundai Motor Co	12.583	1.119.916	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.693.000	1.233.858
America Movil SAB de CV	1.281.200	962.541	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	459.000	1.209.217
Indian Oil Corp Ltd	436.223	887.169	Tencent Holdings Ltd	21.800	972.157
China Construction Bank Corp	1.063.000	875.958	Naspers Ltd	5.007	883.217
Hyundai Mobis Co Ltd	4.746	858.040	China CITIC Bank Corp Ltd	1.555.000	853.233
OTP Bank Nyrt	22.636	834.780	Indian Oil Corp Ltd	436.223	814.251
Power Grid Corp of India Ltd	296.980	813.609	China National Building Material Co Ltd	912.000	810.930
SK Hynix Inc	11.180	801.932	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4.500	793.871
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	24.060	748.984	Infosys Ltd	74.543	788.756
Vodacom Group Ltd	94.639	732.184	Hyundai Motor Co	7.231	774.798
China Everbright Bank Co Ltd	1.492.000	717.867	SK Hynix Inc	12.946	765.835
Naspers Ltd	4.298	698.014	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	68.615	705.642
JD.com Inc - ADR	24.200	693.466	Banco do Brasil SA	55.100	655.445
Country Garden Holdings Co Ltd	541.000	669.437	Agricultural Bank of China Ltd	1.593.000	653.720
China Pacific Insurance Group Co Ltd	193.200	652.769	America Movil SAB de CV	823.700	649.269
Standard Bank Group Ltd	49.280	647.300	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	110.756	647.374
China CITIC Bank Corp Ltd	1.091.000	642.635	OTP Bank Nyrt	13.025	615.918
China State Construction Engineering Corp Ltd	699.845	632.770	CNOOC Ltd	409.000	594.401
Tencent Holdings Ltd	13.700	623.403	China State Construction Engineering Corp Ltd	699.845	562.772

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Microsoft Corp	47.559	7.119.299	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	1.907.919	19.174.789
Adobe Inc	19.100	6.183.661	Adobe Inc	24.800	7.274.903
Bank of Montreal	77.200	5.868.957	Advanced Micro Devices Inc	197.100	7.248.635
Mastercard Inc	20.700	5.867.977	Amazon.com Inc	3.809	7.113.491
Cintas Corp	20.400	5.610.304	Mitsubishi Electric Corp	460.300	6.626.686
Alphabet Inc	3.768	5.446.071	Bank of America Corp	230.600	6.562.545
Mitsubishi Electric Corp	413.600	5.374.630	Visa Inc	31.700	6.083.951
Comcast Corp	119.864	5.047.297	Alphabet Inc	5.233	5.763.218
Visa Inc	28.300	5.042.831	Royal Bank of Canada	72.300	5.729.813
Archer-Daniels-Midland Co	116.300	4.945.227	salesforce.com Inc	37.900	5.636.316
Amazon.com Inc	2.460	4.939.081	Home Depot Inc	25.900	5.636.145
Pfizer Inc	128.300	4.876.100	Archer-Daniels-Midland Co	141.900	5.499.617
Vertex Pharmaceuticals Inc	21.700	4.786.167	Cintas Corp	20.400	5.375.949
CoStar Group Inc	7.600	4.619.657	Verizon Communications Inc	86.400	4.981.061
Honda Motor Co Ltd	185.600	4.579.062	Vertex Pharmaceuticals Inc	26.200	4.970.678
Toronto-Dominion Bank	79.400	4.481.096	Zurich Insurance Group AG	16.298	4.914.423
American International Group Inc	85.600	4.365.687	Comcast Corp	102.400	4.670.844
Pioneer Natural Resources Co	31.700	4.358.657	Siemens AG	42.469	4.621.867
United Overseas Bank Ltd	223.500	4.324.368	GlaxoSmithKline PLC	230.030	4.320.358
Home Depot Inc	21.200	4.151.235	Iberdrola SA	446.072	4.289.026

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Boliden AB	94.338	2.367.729	Perspecta Inc	134.900	3.060.949
Perspecta Inc	71.500	1.851.191	Marvell Technology Group Ltd	134.500	3.018.637
SFS Group AG	18.835	1.670.752	Molina Healthcare Inc	18.900	2.774.284
Henry Schein Inc	22.800	1.491.736	Nuance Communications Inc	134.500	2.606.505
Belden Inc	25.900	1.426.288	Arkema SA	26.900	2.543.057
Cirrus Logic Inc	25.400	1.395.546	Popular Inc	44.400	2.418.497
Snap-on Inc	8.200	1.353.395	Advantest Corp	89.000	2.389.960
Perrigo Co PLC	23.000	1.313.092	Avnet Inc	51.600	2.327.462
Genpact Ltd	34.100	1.312.000	Huntsman Corp	97.700	2.234.603
B2Gold Corp	357.900	1.301.980	Securitas AB	128.500	2.167.371
Albemarle Corp	18.100	1.236.458	ASR Nederland NV	55.200	2.146.787
Generac Holdings Inc	13.000	1.234.992	Nexstar Media Group Inc	19.400	2.077.362
News Corp	102.200	1.204.108	Etsy Inc	30.900	2.070.131
Coupa Software Inc	8.100	1.162.462	Boliden AB	94.338	2.069.510
Yamana Gold Inc	411.700	1.161.613	Murphy Oil Corp	80.900	2.018.351
SYNNEX Corp	11.800	1.129.391	Western Union Co	100.700	2.015.124
Assured Guaranty Ltd	25.000	1.128.433	Bechtle AG	19.400	1.993.220
Marriott Vacations Worldwide Corp	10.200	1.125.289	Insperty Inc	15.732	1.979.001
H&R Block Inc	45.300	1.111.807	CACI International Inc	10.000	1.975.371
J2 Global Inc	12.500	1.104.121	Ciena Corp	51.000	1.959.084

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten JPY	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse JPY
Honda Motor Co Ltd	113.300	322.635.099	Honda Motor Co Ltd	172.800	495.524.981
Inpex Corp	311.600	317.587.886	Advantest Corp	112.700	413.539.542
NTT DOCOMO Inc	79.600	223.185.314	ITOCHU Corp	134.700	311.515.068
Advantest Corp	60.000	219.208.230	Inpex Corp	323.600	308.560.000
Daito Trust Construction Co Ltd	13.700	196.884.467	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	67.400	260.185.023
Ono Pharmaceutical Co Ltd	85.400	177.101.332	Bandai Namco Holdings Inc	43.900	241.332.712
Mitsubishi Electric Corp	128.400	176.019.717	NTT DOCOMO Inc	79.100	217.879.824
ITOCHU Corp	70.100	173.241.601	Lawson Inc	38.400	217.148.536
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	47.500	169.957.034	Hulic Co Ltd	194.600	209.187.671
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	51.700	168.734.945	Tokyo Tatemono Co Ltd	155.900	206.637.616
Z Holdings Corp	528.300	166.036.875	Central Japan Railway Co	9.200	203.063.564
Central Japan Railway Co	7.000	150.887.495	Astellas Pharma Inc	110.200	196.874.971
Tokyo Electron Ltd	6.200	137.675.786	Brother Industries Ltd	88.300	182.822.440
Dai-ichi Life Holdings Inc	85.600	126.229.346	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	47.500	175.142.516
Oki Electric Industry Co Ltd	90.000	123.828.734	Resorttrust Inc	101.400	167.287.888
Lawson Inc	20.700	121.537.579	Mitsubishi Electric Corp	103.300	159.022.873
Trend Micro Inc	22.800	118.309.206	Toyota Motor Corp	21.800	152.207.926
Nexon Co Ltd	70.600	118.160.910	Haseko Corp	106.100	152.102.360
SBI Holdings Inc	42.800	117.013.593	Z Holdings Corp	436.600	147.189.434
JTEKT Corp	92.200	116.437.591	Morinaga Milk Industry Co Ltd	35.600	142.243.855
TDK Corp	12.600	114.449.490	Tokyo Electron Ltd	6.000	140.841.736
Astellas Pharma Inc	61.200	114.016.329			
Fujitsu Ltd	11.400	112.459.694			
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	31.300	108.167.319			
Tokyu Fudosan Holdings Corp	167.900	107.437.865			
Hakuhodo DY Holdings Inc	58.800	105.108.893			
Resorttrust Inc	56.600	104.504.040			
Hulic Co Ltd	92.700	104.057.214			
Nomura Real Estate Holdings Inc	40.600	102.694.319			
Eisai Co Ltd	15.800	101.018.289			

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten JPY	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse JPY
Inpex Corp	431.200	426.225.786	NTT DOCOMO Inc	207.900	539.461.913
NTT DOCOMO Inc	157.000	416.590.343	Sony Corp	70.800	417.732.490
Softbank Corp	217.600	323.809.603	Canon Inc	113.600	350.208.659
Canon Inc	99.500	311.508.122	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	691.200	343.327.776
Japan Exchange Group Inc	177.300	293.331.497	Japan Exchange Group Inc	177.300	318.752.873
Nippon Telegraph & Telephone Corp	50.000	242.974.076	Sompo Holdings Inc	73.000	313.719.237
Mitsubishi Electric Corp	160.000	224.110.596	Hoya Corp	36.800	302.640.235
Nomura Holdings Inc	419.500	212.311.524	Mizuho Financial Group Inc	1.697.400	290.870.626
Toyota Tsusho Corp	62.300	211.189.782	Toyota Motor Corp	40.200	277.949.397
Hitachi Ltd	53.400	205.541.569	Inpex Corp	330.100	271.411.678
Ono Pharmaceutical Co Ltd	90.200	203.945.010	Mitsubishi Corp	91.500	268.406.425
Sony Corp	30.600	201.541.472	Advantest Corp	67.700	254.755.957
Sompo Holdings Inc	48.200	200.643.940	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	68.200	245.705.792
Otsuka Holdings Co Ltd	46.300	198.652.372	Lawson Inc	43.600	238.617.600
Komatsu Ltd	78.500	196.476.677	Bandai Namco Holdings Inc	39.600	230.873.528
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	49.200	195.413.247	Aeon Co Ltd	113.800	230.192.670
Dai-ichi Life Holdings Inc	120.600	194.088.252	Tokio Marine Holdings Inc	40.300	222.152.568
Japan Post Bank Co Ltd	194.200	193.676.743	Hitachi Ltd	53.400	218.489.818
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	53.800	188.808.337	Shionogi & Co Ltd	38.500	216.443.670
Fujitsu Ltd	19.800	186.757.069	Ono Pharmaceutical Co Ltd	98.300	199.614.521
Sumitomo Corp	118.900	184.953.426	Persol Holdings Co Ltd	86.600	197.524.343
Eisai Co Ltd	27.700	181.243.112	Sumitomo Corp	118.900	195.266.822
Daiichi Sankyo Co Ltd	24.400	174.517.574	Obic Co Ltd	15.000	185.449.919
Daikin Industries Ltd	11.400	166.247.764	Aisin Seiki Co Ltd	44.100	184.489.846
Nitto Denko Corp	30.200	162.120.218	Komatsu Ltd	78.500	181.503.786
Murata Manufacturing Co Ltd	29.400	161.566.354			
Tokyo Electron Ltd	10.700	156.090.812			
Nintendo Co Ltd	4.000	154.340.925			
Nomura Research Institute Ltd	67.400	150.847.565			
Toyota Motor Corp	22.400	147.512.675			
Otsuka Corp	34.300	139.617.162			

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten JPY	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse JPY
Japan Hotel Investment Corp (REIT)	1.931	159.624.722	Advantest Corp	71.200	252.855.865
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	40.800	143.893.511	Morinaga Milk Industry Co Ltd	50.800	207.406.681
GungHo Online Entertainment Inc	408.800	141.629.698	Invincible Investment Corp (REIT)	3.148	199.891.015
Round One Corp	98.300	139.942.866	Resorttrust Inc	115.800	198.300.297
Sun Frontier Fudousan Co Ltd	112.900	135.584.295	Tokyo Tatemono Co Ltd	111.000	168.283.004
Sumitomo Forestry Co Ltd	83.000	130.783.761	Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	7.923	166.501.410
SCSK Corp	24.300	124.275.072	Showa Corp	76.600	165.018.402
Open House Co Ltd	37.300	123.843.541	GLP J-Reit (REIT)	1.074	150.616.112
NTN Corp	387.600	119.884.601	Taiyo Yuden Co Ltd	47.200	142.958.557
Horiba Ltd	18.400	119.178.464	Japan Hotel Investment Corp (REIT)	1.931	141.256.560
Activia Properties Inc (REIT)	222	117.790.017	Tokyo Seimitsu Co Ltd	39.800	134.601.922
Fujikura Ltd	252.100	117.696.313	Haseko Corp	96.400	131.543.227
Tokyo Seimitsu Co Ltd	39.800	113.149.407	SCSK Corp	24.300	131.001.888
Towa Pharmaceutical Co Ltd	43.300	111.167.025	Horiba Ltd	18.400	127.171.531
Pilot Corp	26.000	110.299.051	Makino Milling Machine Co Ltd	29.000	126.970.063
Star Asia Investment Corp (REIT)	963	108.434.060	Chiyoda Corp	364.300	122.259.722
Adastria Co Ltd	41.300	107.741.391	Mebuki Financial Group Inc	424.400	121.009.599
M&A Capital Partners Co Ltd	18.300	104.352.420	KYORIN Holdings Inc	56.400	118.907.616
JTEKT Corp	85.700	103.906.767	NS United Kaiun Kaisha Ltd	53.900	118.783.632
Kenedix Office Investment Corp (REIT)	117	103.172.442	AEON REIT Investment Corp (REIT)	808	117.981.843
Amada Holdings Co Ltd	91.600	102.180.413			
Topre Corp	56.800	100.737.935			
Valor Holdings Co Ltd	51.400	99.382.182			
ValueCommerce Co Ltd	42.700	96.690.450			
Akatsuki Inc	17.000	96.653.988			
Nomura Real Estate Holdings Inc	39.700	96.585.198			
Tomy Co Ltd	80.500	95.601.530			

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
AIA Group Ltd	751.000	6.838.923	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	682.100	5.185.186
Rio Tinto Ltd	81.307	5.462.725	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	283.260	5.103.286
CSL Ltd	31.280	5.443.695	Macquarie Group Ltd	59.100	4.962.724
DBS Group Holdings Ltd	286.500	5.297.065	Rio Tinto Ltd	71.146	4.413.733
Wesfarmers Ltd	194.360	5.290.504	Transurban Group	419.258	4.230.906
Sands China Ltd	1.162.400	5.001.431	AIA Group Ltd	395.000	4.074.593
Woolworths Group Ltd	193.193	4.751.736	MTR Corp Ltd	619.000	3.705.996
Aristocrat Leisure Ltd	214.933	4.726.715	Sands China Ltd	690.400	3.624.783
Transurban Group	481.025	4.652.862	CapitaLand Ltd	1.368.000	3.620.662
CK Hutchison Holdings Ltd	478.000	4.428.510	United Overseas Bank Ltd	198.300	3.592.952
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	465.400	3.699.080	Telstra Corp Ltd	1.419.084	3.406.577
CapitaLand Ltd	1.465.800	3.410.780	CK Hutchison Holdings Ltd	381.500	3.354.648
Telstra Corp Ltd	1.038.609	2.641.948	Aurizon Holdings Ltd	895.257	3.349.258
ASX Ltd	40.556	2.218.843	Newcrest Mining Ltd	132.470	2.788.359
Computershare Ltd	191.153	2.183.248	Aristocrat Leisure Ltd	142.952	2.569.298
United Overseas Bank Ltd	110.400	2.081.071	CSL Ltd	15.170	2.465.475
Hang Seng Bank Ltd	81.700	2.010.517	APA Group	281.200	2.146.157
Aurizon Holdings Ltd	507.657	2.007.565	Woodside Petroleum Ltd	89.628	2.031.975
Cochlear Ltd	11.397	1.813.707	Swire Properties Ltd	632.000	1.990.705
Woodside Petroleum Ltd	80.967	1.804.502	China Cinda Asset Management Co Ltd	9.368.000	1.977.532
Magellan Financial Group Ltd	36.683	1.785.174	Vicinity Centres (REIT)	1.585.482	1.963.984
CLP Holdings Ltd	172.000	1.710.267	QBE Insurance Group Ltd	237.200	1.926.475
Sydney Airport	270.000	1.646.017	Goodman Group (REIT)	184.910	1.914.537
			Santos Ltd	401.200	1.896.891
			Wheelock & Co Ltd	275.000	1.886.320
			Ramsay Health Care Ltd	39.800	1.743.851
			Sonic Healthcare Ltd	88.400	1.685.257
			Sembcorp Industries Ltd	1.219.700	1.641.364

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
Novartis AG	8.188	664.451	Siemens AG	5.501	543.453
SAP SE	4.558	519.189	Equinor ASA	28.689	494.644
ASML Holding NV	1.794	436.418	Burberry Group PLC	19.210	451.828
Amadeus IT Group SA	5.897	433.556	L'Oreal SA	1.791	442.221
Vestas Wind Systems A/S	5.108	406.887	Ashtead Group PLC	17.999	439.666
L'Oreal SA	1.464	384.736	Amadeus IT Group SA	6.363	421.144
Coloplast A/S	3.677	383.480	Boliden AB	18.083	412.392
Allianz SE	1.790	371.562	Diageo PLC	11.280	405.205
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	914	361.969	Atlas Copco AB	12.172	389.814
Aena SME SA	2.116	356.090	Unilever NV	7.200	372.741
Kering SA	651	353.166	Baloise Holding AG	2.164	343.406
Carlsberg A/S	2.611	351.855	Unilever PLC	6.538	328.237
Atlas Copco AB	11.379	348.772	Anglo American PLC	15.900	328.045
Equinor ASA	18.689	326.479	Zurich Insurance Group AG	904	326.622
Brenntag AG	6.471	324.135	Vestas Wind Systems A/S	4.437	326.072
Gjensidige Forsikring ASA	17.471	315.858	Allianz SE	1.979	318.485
Tesco PLC	106.298	313.097	Industria de Diseno Textil SA	10.239	318.216
Vinci SA	3.082	309.098	Kering SA	618	315.945
Rio Tinto PLC	6.291	300.218	Vinci SA	3.282	315.133
Schneider Electric SE	4.032	298.540	Deutsche Boerse AG	2.410	304.293
STMicroelectronics NV	12.505	288.776			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
Nestle SA	17.059	1.523.509	Nestle SA	16.007	1.522.403
SAP SE	10.512	1.192.165	Sandvik AB	101.071	1.493.839
Allianz SE	5.600	1.162.892	Siemens AG	13.216	1.347.244
ASML Holding NV	4.904	1.145.154	Koninklijke Ahold Delhaize NV	56.961	1.206.346
Novartis AG	14.122	1.132.205	Boliden AB	52.543	1.204.243
Royal Dutch Shell PLC	45.863	1.121.187	Legal & General Group PLC	355.246	1.183.974
Sandvik AB	73.180	1.091.852	Royal Dutch Shell PLC	45.970	1.166.038
Rio Tinto PLC	18.957	961.452	Enel SpA	158.108	1.041.550
Iberdrola SA	108.816	948.724	Deutsche Boerse AG	8.080	1.030.271
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.430	926.742	L'Oreal SA	4.233	1.024.394
Koninklijke Philips NV	23.782	910.427	Experian PLC	37.200	1.006.994
Sanofi	11.569	873.366	Roche Holding AG	3.628	989.054
Carlsberg A/S	6.288	858.314	Unilever PLC	18.900	972.916
ASM International NV	12.133	822.665	Telefonica SA	137.000	963.794
E.ON SE	80.158	792.047	Peugeot SA	42.037	962.066
Schneider Electric SE	10.665	785.170	Diageo PLC	24.989	921.319
Boliden AB	33.153	779.785	ASM International NV	11.112	906.094
Airbus SE	6.337	773.854	Anglo American PLC	41.900	901.344
Galp Energia SGPS SA	59.468	762.899	GlaxoSmithKline PLC	51.635	900.275
STMicroelectronics NV	35.769	757.147	adidas AG	3.434	882.241

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND *

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe			Kosten	Wesentliche Verkäufe			Erlöse
	Anteile	EUR	EUR		Anteile	EUR	EUR
Banco Comercial Portugues SA	266.758	71.487		Bechtle AG	1.235	119.934	
Air France-KLM	8.000	67.374		ASM International NV	1.400	112.102	
Gerresheimer AG	900	61.894		Loomis AB	3.087	100.843	
Sulzer AG	700	61.099		Helvetia Holding AG	800	99.534	
Hella GmbH & Co KGaA	1.412	59.447		Fastighets AB Balder	3.000	97.925	
Intrum AB	2.700	58.846		Elia Group SA	1.352	94.671	
Rexel SA	5.376	57.816		Hikma Pharmaceuticals PLC	4.453	94.528	
Moneysupermarket.com Group PLC	13.590	55.922		Scout24 AG	1.897	94.042	
ASTM SpA	1.917	55.017		Rexel SA	8.376	93.054	
Boliden AB	2.738	52.422		Castellum AB	5.000	91.802	
Aggreko PLC	5.807	51.486		Alten SA	861	91.461	
Deutz AG	6.000	50.943		Bellway PLC	2.400	90.015	
Duerr AG	1.400	50.286		Britvic PLC	7.700	89.056	
Indra Sistemas SA	5.000	49.815		ASR Nederland NV	2.600	88.559	
Tullow Oil PLC	20.341	48.014		QinetiQ Group PLC	25.087	86.473	
Scout24 AG	897	45.779		Fabege AB	6.000	84.263	
Travis Perkins PLC	2.800	45.097		Royal Unibrew A/S	1.200	83.341	
Television Francaise 1	5.000	45.055		GN Store Nord A/S	2.100	83.270	
Bucher Industries AG	153	44.592		Kemira OYJ	6.205	82.976	
Ashmore Group PLC	8.018	44.374		Air France-KLM	8.000	81.458	
Signify NV	1.600	42.245					
Leonardo SpA	4.000	40.162					
Greggs PLC	1.581	38.966					
Polymetal International PLC	3.703	38.910					
Dunelm Group PLC	3.790	38.799					
KION Group AG	901	38.419					
Topdanmark A/S	794	37.791					
Renewables Infrastructure Group Ltd	26.222	37.670					
Software AG	1.200	37.460					
Applus Services SA	2.846	34.019					
Dart Group PLC	3.143	33.993					
Galapagos NV	249	33.818					
SFS Group AG	518	33.479					
Avast PLC	9.240	33.295					
Kongsberg Automotive ASA	38.000	30.241					
Hikma Pharmaceuticals PLC	1.453	29.946					

*Der Teilfonds wurde am 30. Oktober 2019 geschlossen.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Verizon Communications Inc	608.000	35.566.460	Amazon.com Inc	23.119	41.747.015
Gilead Sciences Inc	430.507	28.066.936	Gilead Sciences Inc	589.251	39.537.629
Intel Corp	448.200	24.631.221	Visa Inc	187.400	36.784.112
Mastercard Inc	87.100	23.422.080	Verizon Communications Inc	590.200	35.046.483
DR Horton Inc	399.600	23.208.893	Clorox Co	200.400	33.053.705
Visa Inc	128.500	23.132.056	LyondellBasell Industries NV	358.400	31.147.841
Pfizer Inc	576.200	21.560.227	Adobe Inc	104.400	30.489.101
Adobe Inc	63.400	21.508.078	Boeing Co	81.300	28.979.766
Clorox Co	128.100	20.311.540	salesforce.com Inc	176.600	27.656.592
MarketAxess Holdings Inc	55.300	20.005.507	United Technologies Corp	207.800	27.330.704
Eastman Chemical Co	279.300	19.971.488	Paychex Inc	320.600	27.298.321
American International Group Inc	378.300	19.513.635	General Motors Co	658.000	25.206.548
Progressive Corp	241.300	19.498.809	CenterPoint Energy Inc	862.500	24.442.693
Archer-Daniels-Midland Co	465.300	19.452.476	Apple Inc	112.790	24.295.126
PepsiCo Inc	142.831	19.415.089	Colgate-Palmolive Co	321.500	22.851.143
CenterPoint Energy Inc	694.900	19.228.528	Alphabet Inc	17.982	22.793.713
Starbucks Corp	194.600	18.347.888	Travelers Cos Inc	152.400	22.727.201
Cintas Corp	67.300	17.963.443	Archer-Daniels-Midland Co	538.700	22.683.322
Edwards Lifesciences Corp	84.800	17.687.184	Ecolab Inc	117.100	21.759.660
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	50.300	17.611.605	Marsh & McLennan Cos Inc	217.800	21.084.488
Baker Hughes Co	686.400	16.362.935			
Albemarle Corp	196.400	16.086.352			
Duke Energy Corp	166.700	15.803.937			
PPL Corp	503.400	15.801.292			

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
PulteGroup Inc	377.800	14.667.969	Axa Rosenberg Equity Alpha Trust	2.741.192	27.652.131
Alphabet Inc	10.731	14.514.540	Amazon.com Inc	13.105	23.940.238
Visa Inc	81.900	14.337.173	Visa Inc	89.400	18.359.278
Dollar General Corp	103.100	13.613.268	Alphabet Inc	14.210	15.897.418
Microsoft Corp	92.439	12.998.784	Dollar General Corp	92.400	13.441.391
Amazon.com Inc	6.080	12.738.328	Home Depot Inc	61.500	13.035.775
PepsiCo Inc	89.543	11.888.657	Walt Disney Co	89.100	12.576.267
Pfizer Inc	278.200	10.769.926	Advanced Micro Devices Inc	343.200	11.873.801
Booz Allen Hamilton Holding Corp	156.000	10.381.321	American International Group Inc	317.400	11.105.583
NVR Inc	2.740	9.694.618	State Street Corp	183.000	10.751.257
Phillips 66	96.700	9.575.468	Boeing Co	30.300	10.328.035
Paycom Software Inc	44.800	9.371.357	Intuit Inc	36.600	10.127.554
Intuit Inc	36.600	9.314.098	eBay Inc	274.000	9.727.228
Seagate Technology PLC	164.200	9.068.005	Ecolab Inc	50.200	9.704.524
Paylocity Holding Corp	84.700	8.871.649	CDW Corp	68.400	9.598.772
Gilead Sciences Inc	129.451	8.742.873	United Technologies Corp	69.100	9.591.706
Mastercard Inc	31.700	8.718.719	Kimberly-Clark Corp	70.000	9.346.957
Prudential Financial Inc	86.100	8.701.412	Phillips 66	96.700	9.288.244
American International Group Inc	162.900	8.644.815	Masco Corp	204.900	8.983.224
Progressive Corp	106.300	8.433.034	LyondellBasell Industries NV	107.400	8.747.345

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND *

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Berichtsjahr bis zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

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

*Der Teilfonds wurde am 15. Juli 2019 geschlossen.

WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter Zum 31. März 2020

One Platform

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

Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zur One Platform zugelassen wurden und ein Antragsformular der BNP Paribas Securities Services Luxembourg ausgefüllt haben, sollten ihre Handelsaufträge (Zeichnungen, Rücknahmen und Umschichtungen) per Post an die oben genannte Anschrift senden.

Österreich

Zahlstelle:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Angaben für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite der OeKB (www.profitweb.at) und/oder unter www.axa-im.at veröffentlicht.

Belgien

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

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

Dänemark

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

Frankreich

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

Deutschland

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

Der Trusterrichtungsvertrag, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Halbjahresberichte, die geprüften Jahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Angaben für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de) und/oder unter www.axa-im.de veröffentlicht.

Italien

Zahlstelle:
BNP Paribas Securities Services Milan
Via Ansperto, n 5
20123 Milano
Italien

Zahlstelle:
Società Generale Securities Services S.p.A.
Via Santa Chiara, n.19
10122 Torino
Italien

Zahlstelle:
Banca Monte dei Paschi di Siena
S.p.A Piazza Salimbeni, n.3
53100
Siena Italien

Zahlstelle:
ALLFUNDS BANK, S.A.
Via Santa Margherita, 7
20121 Milano
Italien

Zahlstelle:
RBC Investor and Treasury Services
Succursale di Milano
Via Vittor Pisani,
26 20124 Milano
Italien

Luxemburg

Zahlstelle:
State Street Luxembourg S.C.A.
49 Avenue J-F Kennedy
L-1855
Luxemburg

WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung) Zum 31. März 2020

Schweiz

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

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

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Werte für schweizerische Ertragsteuern für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite der Eidgenössischen Steuerverwaltung, www.ictax.admin.ch, veröffentlicht.

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

Taiwan

Hauptvertreter:
Cathay Securities Investment Consulting Company Ltd.
9F, #296, Jen Ai Road, Sec.4
Taipei
Taiwan

Vereinigtes Königreich

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

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

EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen

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

Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann 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 2020

Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften (Fortsetzung)

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

VERGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft)

Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

Die Verwaltungsgesellschaft hat die weltweite Vergütungspolitik von AXA IM UK 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 AXA IM, aber auch für die Prüfung der Vergütung der Geschäftsführung der AXA IM Group und der leitenden Angestellten in Kontrollfunktionen.

Vergütungsstruktur und die Verbindung zwischen Bezügen und erbrachter Leistung - AXA IM UK 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 AXA IM UK Fonds gebunden sind. Eine zeitversetzte Vergütung wird über verschiedene Instrumente erbracht, die so strukturiert sind, dass sie den mittel- und langfristigen Mehrwert für Kunden und AXA IM UK und den langfristigen Mehrwert für die AXA Group berücksichtigen. Weitere Details zu verschiedenen zeitversetzten Vergütungsinstrumenten werden in der Global Remuneration Policy (weltweite Vergütungspolitik) erörtert.

Variable Vergütungspools werden jedes Jahr weltweit auf Grundlage der Profitabilität von AXA IM UK festgelegt, wobei aktuelle und künftige Risiken berücksichtigt werden. Die Zuordnung variabler Vergütungspools zu unterschiedlichen Funktionen innerhalb von AXA IM UK berücksichtigt eine Reihe von Faktoren wie Profitabilität, Wertentwicklung der Anlage, Risiko- und Compliance-Faktoren und andere qualitative Leistungen.

Bei der Festlegung der Höhe der individuellen Vergütung berücksichtigt AXA IM UK eine Reihe von Faktoren, zu denen u.a. Leistungen, Führungsqualitäten, Einhaltung von Risiko- und Compliance-Vorgaben, Erfahrung und unternehmenskritische Fähigkeiten gehören. AXA IM UK stellt ein ausreichendes Gleichgewicht zwischen fixer und variabler sowie zeitversetzter und nicht zeitversetzter Vergütung sicher.

Bei AXA IM UK wird eine zeitversetzte Vergütung an bestimmte Mitarbeiter gewährt, darunter die nachstehend aufgeführten identifizierten Mitarbeiter. Ein Mindestanteil der zeitversetzten Vergütung wird dabei als Anteil der gesamten variablen Vergütung des Mitarbeiters festgelegt, abhängig vom Betrag der gesamten variablen Vergütung des Mitarbeiters oder der gesamten Vergütung. Die zeitversetzte Vergütung unterliegt bestimmten zeitlichen Abläufen, Leistungsbedingungen und einer Anpassung nach unten, wenn bestimmte Bedingungen zutreffen.

Identifizierte Mitarbeiter - Die Kriterien für die Festlegung, ob Mitarbeiter der AXA IM UK als identifizierte Mitarbeiter gelten, lauten im Allgemeinen wie folgt:

- Der Mitarbeiter ist Mitglied eines Leitungsorgans der AXA IM UK.
- Der Mitarbeiter ist ein leitender Manager, der die Geschäfte von AXA IM UK leitet.
- Der Mitarbeiter ist in einer Kontrollfunktion, u.a. Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und Recht.
- Der Mitarbeiter übernimmt Risiken.
- Die gesamte Vergütung des Mitarbeiters bringt ihn in die gleichen Vergütungskategorien wie oben dargestellt.

Wenn ein Mitarbeiter in eine der oben aufgeführten Kategorien fällt, wird er als identifizierter Mitarbeiter angesehen, wenn die Beurteilung ergibt, dass er einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Fonds hat.

Weitere Details - Details zur aktuellsten AXA IM UK Global Remuneration Policy werden online unter www.axa-iminternational.com/remuneration veröffentlicht. Dies beinhaltet die Beschreibung, wie die Vergütung und Lohnnebenleistungen den Mitarbeitern zugesprochen werden und weitere Informationen zum AXA IM UK Remuneration Committee. 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 2019 gezahlten Vergütung und/oder zugeteilten Vergütung (1)	
Fixe Vergütung (2) (Tsd. GBP)	194.307
Variable Vergütung (3) (Tsd. GBP)	222.227
Mitarbeiterzahl (4)	2.530

(1) Sozialabgaben ausgenommen.

(2) Die Höhe der fixen Vergütung basiert auf der anschließenden Überprüfung der Vergütungszahlen für 2019.

(3) Die variable Vergütung umfasst:

- die für die Leistung des Vorjahres gewährten und im Berichtsjahr vollständig gezahlten Beträge,

- zurückgestellte variable Vergütung,

- und langfristige, von der AXA Group festgelegte Anreize.

(4) Mitarbeiterzahl enthält feste und befristete Arbeitsverträge, aber keine Praktikanten.

Vergütung für identifizierte Mitarbeiter:

Gesamtbetrag der an Risikoträgern und Mitgliedern der obersten Führungsspitze mit erheblicher Auswirkung auf das Risikoprofil von Anlagevehikeln gezahlte und/oder zugeteilte Vergütung			
	Risikoträger	Mitglieder der obersten Führungsspitze	Summe
Festgehalt und variable Vergütung (Tsd. GBP)	93.898	92.783	186.681
Mitarbeiterzahl	224	101	325

Vergütung für identifizierte Mitarbeiter in Großbritannien:

Gesamter und anteilmäßiger Betrag der an Risikoträgern mit Sitz im Vereinigten Königreich und Mitgliedern der obersten Führungsspitze mit erheblicher Auswirkung auf das Risikoprofil von Anlagevehikeln im Rahmen der AXA IM UK Ltd. als AFM & AIFM gezahlte und/oder zugeteilte Vergütung			
	Risikoträger	Mitglieder der obersten Führungsspitze	Summe
Festgehalt und variable Vergütung (Tsd. GBP)	5.240	5.177	10.417
Mitarbeiterzahl	45	25	70

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 2020 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		627.926 EUR
In % des verwalteten Vermögens		0,80 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		627.926 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		0,80 %
Kontrahenten		
Name	BMO Capital Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		389.208 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		238.718 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		627.926 EUR
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		676.077 EUR
Qualität	Investment Grade, kein Rating	
Währungen		EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten		
Über ein Jahr		676.077 EUR
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		356.917 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich	
Erhaltene Sicherheiten		278.222 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der USA	
Erhaltene Sicherheiten		40.938 EUR
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		676.077 EUR
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		26.272 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		6.568 EUR
An den Fonds 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)
Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		24.694.090 USD
In % des verwalteten Vermögens		7,14 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		24.694.090 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		7,25 %
	Kontrahenten	
Name	Barclays Capital Inc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		18.423.372 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		2.416.616 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.724.175 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	JPMorgan Securities Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		330.604 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		801.987 USD
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		997.336 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		24.694.090 USD
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		32.662.699 USD
Qualität	Investment Grade, kein Rating	
Währungen		EUR
	Laufzeit der Sicherheiten	
Eine Woche bis ein Monat		8.955 USD
Drei Monate bis ein Jahr		51.106 USD
Über ein Jahr		32.602.638 USD
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich	
Erhaltene Sicherheiten		30.831.619 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		1.831.080 USD
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		32.662.699 USD
	Kosten und Renditen	
	Fonds	
Bruttorendite aus Verleih		99.031 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		24.758 USD
An den Fonds 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)
Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		2.193.929 USD
In % des verwalteten Vermögens		1,81 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		2.193.929 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		1,84 %
Kontrahenten		
Name	Barclays Capital Inc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		539.222 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		794.776 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		204.140 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		655.791 USD
Niederlassungsland	Frankreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		2.193.929 USD
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		5.127.049 USD
Qualität	Investment Grade, kein Rating	
Währungen		EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Eine Woche bis ein Monat		1.060 USD
Drei Monate bis ein Jahr		41.789 USD
Über ein Jahr		5.084.200 USD
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich	
Erhaltene Sicherheiten		3.629.759 USD
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		1.497.290 USD
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		5.127.049 USD
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		71.828 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		17.957 USD
An den Fonds 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)
Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		1.376.023.758 JPY
In % des verwalteten Vermögens		13,25 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		1.376.023.758 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		13,41 %
Kontrahenten		
Name	Barclays Capital Inc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.193.923.605 JPY	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	12.766.575 JPY	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	169.333.578 JPY	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		1.376.023.758 JPY
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		1.652.389.859 JPY
Qualität		Investment Grade, kein Rating
Währungen		EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten		
Über ein Jahr		1.652.389.859 JPY
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich	
Erhaltene Sicherheiten		1.652.389.859 JPY
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anleihensicherheiten		1.652.389.859 JPY
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		4.724.398 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		1.181.100 JPY
An den Fonds 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) Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		1.933.450.729 JPY
In % des verwalteten Vermögens		19,62 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		1.933.450.729 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		20,01 %
	Kontrahenten	
Name		Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.597.751.829 JPY
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		185.533.194 JPY
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		150.165.706 JPY
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		1.933.450.729 JPY
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		2.305.846.864 JPY
Qualität		Investment Grade, kein Rating
Währungen		EUR
	Laufzeit der Sicherheiten	
Über ein Jahr		2.305.846.864 JPY
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent		Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten		2.305.846.864 JPY
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten		2.305.846.864 JPY
	Kosten und Renditen	
	Fonds	
Bruttorendite aus Verleih		6.501.915 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		1.625.479 JPY
An den Fonds 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)
Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		403.261.756 JPY
In % des verwalteten Vermögens		6,09 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		403.261.756 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		6,21 %
Kontrahenten		
Name		Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		94.744.419 JPY
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		85.619.170 JPY
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		222.898.167 JPY
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		403.261.756 JPY
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		455.695.346 JPY
Qualität		Investment Grade, kein Rating
Währungen		EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Über ein Jahr		455.695.346 JPY
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent		Regierung der Republik Frankreich
Erhaltene Sicherheiten		455.695.346 JPY
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten		455.695.346 JPY
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		5.574.738 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		1.393.685 JPY
An den Fonds 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)
Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		984.045 EUR
In % des verwalteten Vermögens		3,62 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		984.045 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		3,63 %
Kontrahenten		
Name	BMO Capital Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		74.441 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		255.769 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		225.444 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		130.466 EUR
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		297.925 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		984.045 EUR
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		1.654.924 EUR
Qualität	Investment Grade, kein Rating	
Währungen		EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten		
Eine Woche bis ein Monat		1.171 EUR
Drei Monate bis ein Jahr		8.314 EUR
Über ein Jahr		1.645.439 EUR
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich	
Erhaltene Sicherheiten		1.280.952 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		366.142 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der USA	
Erhaltene Sicherheiten		7.830 EUR
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		1.654.924 EUR
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		4.515 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttoszahung an den Fonds		1.129 EUR
An den Fonds 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)
Für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		1.345.319 EUR
In % des verwalteten Vermögens		3,91 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		1.345.319 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		3,94 %
	Kontrahenten	
Name	BMO Capital Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		95.019 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		455.519 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		23.952 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		146.860 EUR
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		623.969 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		1.345.319 EUR
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		2.194.049 EUR
Qualität	Investment Grade, kein Rating	
Währungen		EUR, USD
	Laufzeit der Sicherheiten	
Eine Woche bis ein Monat		124 EUR
Drei Monate bis ein Jahr		9.358 EUR
Über ein Jahr		2.184.567 EUR
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich	
Erhaltene Sicherheiten		1.761.610 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		422.445 EUR
Sicherheitenemittent	Regierung der USA	
Erhaltene Sicherheiten		9.994 EUR
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		2.194.049 EUR
	Kosten und Renditen	
	Fonds	
Bruttorendite aus Verleih		10.818 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		2.704 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %