

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS NON AUDITÉS

POUR LA PÉRIODE SEMESTRIELLE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2014

(Organisme de placement collectif revêtant la forme de « Unit Trust » à compartiments multiples, autorisé par la Banque centrale d'Irlande en vertu des dispositions prévues par les Réglementations

SOMMAIRE

	Page
Renseignements administratifs	2
Rapport du Gestionnaire d'investissement	3
<i>États fondamentaux :</i>	
Compte de résultat	9
Bilan	21
État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	33
Notes aux états financiers	39
Tableau des investissements	72
Tableau des mouvements du portefeuille	183
Autres informations	212
Ratios du coût total	215
Ratios de rotation de portefeuille	216

**RENSEIGNEMENTS
ADMINISTRATIFS**

Gestionnaire	Administrateurs du Gestionnaire	Dépositaire
AXA Rosenberg Management Ireland Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande	Les Administrateurs du Gestionnaire, dont la domiciliation commerciale est celle du Gestionnaire, sont les suivants : David Cooke (Irlande) Frank Ennis (Irlande)* Jennifer Paterson (RU)* Tatiana Pecastaing-Pierre (France) Joseph Pinto (France) Michael Reinhard (Allemagne) Gideon Smith (RU) Josephine Tubbs (UK) Tous les Administrateurs sont Administrateurs non exécutifs, à l'exception de Gideon Smith.	State Street Custodial Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande
Gestionnaire d'investissement	Agent administratif, des registres et des transferts	Promoteur de l'introduction en Bourse
AXA Rosenberg Investment Management Limited 7 Newgate Street London, EC1A 7NX Royaume-Uni	State Street Fund Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande	J&E Davy Davy House 49 Dawson Street Dublin 2 Irlande
Gestionnaires d'investissement délégués	Agent administratif délégué	Commissaires aux comptes
AXA Rosenberg Investment Management LLC 4 Orinda Way Bldg E Orinda CA 94563 États-Unis	HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited 1 Queen's Road, Central Hong-Kong	PricewaterhouseCoopers Experts comptables et commissaires aux comptes agréés One Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irlande
	Conseillers juridiques du Fonds	Secrétaire
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd 1 George Street #14-02/03 Singapore 049145 Singapour	William Fry Avocats Fitzwilton House Wilton Place Dublin 2 Irlande	AXA Rosenberg Investment Management Limited 7 Newgate Street London, EC1A 7NX Royaume-Uni

* Administrateurs indépendants

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Période semestrielle clôturée le 30 septembre 2014

1. Analyse du marché

Sur les six mois à fin septembre 2014, les investisseurs ont été une fois accaparés par les risques géopolitiques et les mesures prises par les banques centrales. La période considérée a démarré par un malaise grandissant en Russie et en Ukraine, la première faisant l'objet de sanctions de la part des gouvernements occidentaux en raison des soupçons de troubles occasionnés en Ukraine. La montée de l'État islamique en Irak et Syrie (EIIS) a également suscité des craintes et conduit à certaines alliances précaires entre certaines nations et à recourir aux attaques aériennes pour stopper son avancée.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu le rythme de réduction de son programme d'assouplissement quantitatif (QE) et s'est abstenue de relever ses taux d'intérêt au second trimestre de l'année. La Présidente de la Fed Janet Yellen a rappelé que les taux resteraient bas après l'arrivée à son terme du programme d'assouplissement quantitatif. Les statistiques économiques américaines publiées au troisième trimestre ont indiqué que le redressement du pays restait en phase de consolidation et que le recul du PIB sur le premier trimestre était largement imputable aux conditions météorologiques.

Hors États-Unis, l'économie mondiale s'est montrée moins vigoureuse. Le Président de la Banque centrale européenne (BCE) Mario Draghi a alimenté les rumeurs d'une baisse des taux et de mise en place d'autres mesures politiques d'assouplissement monétaire par la banque lors de sa réunion du mois de juin. La BCE a effectivement annoncé des mesures de soutien, réduisant son taux directeur de 0,25 % à 0,15 % – un nouveau point bas record. La dégradation des statistiques publiées au troisième trimestre a déclenché des rumeurs qu'un QE européen pourrait être nécessaire pour stimuler la croissance anémique de la région et empêcher la déflation. Les statistiques du Royaume-Uni se sont révélées plus vigoureuses : forte croissance du PIB, recul du chômage et début de hausse des salaires.

Les marchés asiatiques ont été fortement influencés par les évolutions de la Chine, dont l'activité a été fluctuante tout au long de la période. Après de premières statistiques économiques positives, les marchés chinois se sont repliés compte tenu de la faiblesse des chiffres des activités de prêt et la production industrielle. Le Japon a continué de souffrir des répercussions de la hausse de la taxe sur la consommation adoptée plus tôt dans l'année : le mois d'août a révélé une contraction du PIB nippon au second trimestre à un taux annualisé de 6,8 %, un chiffre sensiblement inférieur aux attentes. Le rebond des marchés japonais sur la période a été attribuable à la relative faiblesse du yen contre un dollar en hausse, permettant ainsi un essor des exportateurs nippons.

En dollar US, l'indice MSCI World a progressé de 2,6 % sur la période considérée mais les effets de change ont eu une incidence, avec une appréciation de 9 % du dollar US par rapport à l'euro et de plus de 6 % par rapport au yen¹. Les actions nord-américaines ont de manière générale devancé leurs homologues européennes, avec également une bonne performance du Japon dont le secteur privé plus axé sur les exportations serait favorisé par une devise faible. L'aversion au risque a fortement progressé au cours de la période, les indices de qualité et de moindre volatilité ayant généré les meilleurs performances. Les petites entreprises ont très sensiblement sous-performé les grandes capitalisations.

2. Analyse de la performance

Présentation générale

La performance relative de nombreux compartiments s'est avérée atone sur la période semestrielle considérée. Une plus forte sensibilité aux événements conditionnés par la situation macroéconomique et la hausse de l'aversion au risque se sont avérées défavorables au processus d'investissement d'AXA Rosenberg, lequel est axé sur la recherche d'une erreur de valorisation relative des fondamentaux au sein des secteurs d'activité et des pays.

Analyse des compartiments

Les commentaires spécifiques relatifs à la performance sont fournis ci-après pour les compartiments mondiaux et régionaux représentatifs de la gamme.

¹Source : AXA Rosenberg, MSCI, Thomson Reuters DataStream au 30 septembre 2014

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)**Période semestrielle clôturée le 30 septembre 2014 (suite)****2. Analyse de la performance (suite)****Analyse des compartiments (suite)****AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund**

Au cours des six derniers mois au 30 septembre 2014, le Fonds a enregistré une performance inférieure à celle de son indice, nette de commissions et frais applicables aux actions de la catégorie A, USD. La sélection de valeurs non payante a été occultée par le rendement plus positif du profil de risque du Fonds, dont l'intérêt pour les valeurs dotées de profils valeur comptable/cours et bénéfices/cours attractifs s'est avéré rentable. Cependant, compte tenu de l'aversion accrue au risque des investisseurs, l'exposition du Fonds au beta élevé (indicateur de la sensibilité aux variations du marché) et l'exposition modérée aux entreprises de moyenne capitalisation se sont révélées inutiles. La surpondération de Micron Technologies s'est avérée la position la plus rentable ce trimestre, l'action ayant enregistré une forte progression grâce à la hausse des prix mondiaux des puces informatiques. Une position sur la société de biotechnologie Gilead Sciences s'est révélée payante, les investisseurs ayant bien accueilli le changement de cap vers des opportunités plus rentables dans les traitements oncologiques et hépatiques. Les principales contributions négatives sur la période sont provenues de l'Europe, avec une sous-performance du Fonds due à son exposition à l'industrie automobile, notamment le fabricant de pneumatiques Michelin et le constructeur allemand Volkswagen. La dégradation des ventes et les craintes de ralentissement au sein des principaux marchés tels que la Chine ont pénalisé l'ensemble de l'industrie. L'exposition au groupe bancaire français Société Générale s'est également avérée préjudiciable, son action ayant chuté en raison des craintes des investisseurs quant à l'incidence de son exposition russe sur ses bénéfices.

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Au cours des six derniers mois au 30 septembre 2014, le Fonds a enregistré une performance inférieure à celle de son indice, nette de commissions et frais applicables aux actions de la catégorie A, USD. La sélection de valeurs défaillante a été occultée par le rendement plus positif du profil de risque du Fonds, l'intérêt pour les valeurs dotées de profils valeur comptable/cours et bénéfices/cours s'étant avéré rentable. Compte tenu de l'aversion accrue au risque des investisseurs, l'exposition du Fonds au beta élevé (indicateur de la sensibilité aux variations du marché) et l'exposition modérée aux entreprises de moyenne capitalisation se sont révélées inutiles. La surpondération de Micron Technologies s'est avérée la position la plus rentable ce trimestre, l'action ayant enregistré une forte progression grâce à la hausse des prix mondiaux des puces informatiques. Une position sur la société de biotechnologie Gilead Sciences s'est révélée payante, les investisseurs ayant bien accueilli le changement de cap vers des opportunités plus rentables dans les traitements oncologiques et hépatiques. La principale contribution négative sur la période a été enregistrée par la position sur Chesapeake Energy, second producteur de gaz naturel des États-Unis, dont l'action a chuté en réaction au recul des prix énergétiques mondiaux. De la même manière, une position sur Murphy Oil s'est avérée préjudiciable. Mis à part ce secteur, le Fonds surpondérait la société pharmaceutique Pfizer, une position défavorable après que son action ait chuté à l'annonce de l'abandon des tentatives d'acquisition d'AstraZeneca. Au sein du secteur des technologies de l'information, l'exposition à l'éditeur de logiciels et de bases de données Oracle a été défavorable vers la fin de la période considérée, après que l'action ait subi une série de dégradations de courtiers en raison de bénéfices décevants.

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Le Fonds a enregistré une contre-performance assez importante en comparaison de son indice de référence sur la période considérée, du fait de ses expositions au risque et aux industries et d'une sélection de valeurs résiduelle qui se sont avérées défavorables. En effet, l'exposition au bêta élevé du Fonds (indicateur de la sensibilité aux variations du marché) et l'exposition aux valeurs dotées d'une dynamique des cours à court terme se sont avérées préjudiciables compte tenu de la rotation du leadership de marché. En termes de secteurs d'activité, la sous-pondération des banques a été récompensée sur le semestre écoulé mais ces résultats ont été gommés par la surpondération du secteur de la distribution, notamment des supermarchés où la guerre des prix avec les acteurs discount devrait peser sur les marges. Le Fonds surpondérait également le britannique Tesco, dont l'action a plongé à l'annonce de possibles irrégularités financières dans ses bénéfices publiés. Une exposition surpondérée à l'industrie automobile européenne s'est également avérée préjudiciable, notamment au fabricant de pneumatiques Michelin et au constructeur allemand Volkswagen. La dégradation des chiffres sur les ventes et les craintes de ralentissement des principaux marchés tels que la Chine ont pénalisé l'ensemble de l'industrie. Les annonces de fusions et acquisitions entre sociétés pharmaceutiques européennes sont également un thème qui a pesé sur les performances, le Fonds ayant bénéficié de ses surpondérations d'AstraZeneca, Shire, et Novartis. Toutefois, un manque de distinction intrasectorielle, en partie dû à l'aversion au risque vers la fin de la période considérée, a indiqué que l'exposition surpondérée à Sanofi n'était pas rentable.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Période semestrielle clôturée le 30 septembre 2014 (suite)

2. Analyse de la performance (suite)

Analyse des compartiments (suite)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Le Japan Equity Alpha Fund a surclassé les résultats du semestre écoulé (actions A JPY), grâce à des expositions au risque et à une sélection de valeurs résiduelle bien rentabilisées. En termes d'expositions au risque, les investisseurs ont favorisé les valeurs aux indicateurs de valorisation attractifs, une pierre angulaire du processus d'investissement d'AXA Rosenberg. En conséquence, l'exposition aux valeurs dotées de ratios valeur comptable/cours et bénéfices/cours supérieurs à l'indice de référence s'est révélée avantageuse. Ce regain de confiance s'est manifesté alors que les chiffres sur les bénéfices des entreprises continuaient de témoigner d'une hausse générale de la rentabilité des sociétés. Les expositions sectorielles se sont avérées défavorables dans l'ensemble, largement du fait d'une exposition surpondérée au secteur plus défensif des télécommunications qui est resté à la traîne du marché alors que les investisseurs se sont montrés plus positifs concernant l'économie japonaise. La dépréciation du yen a également relevé les perspectives bénéficiaires de nombreuses entreprises japonaises, et les surpondérations de titres tels que Minebea, Nitto Denko et Mitsubishi Electric se sont révélées rentables. Par ailleurs, une surpondération par rapport à l'indice de référence de Japan Central Railway a généré de bons résultats. La société est propriétaire d'un important organisme de crédit foncier et a bénéficié indirectement du regain de confiance à l'égard du secteur immobilier dans son ensemble. Toutefois, signe que les investisseurs étaient plus sélectifs, le Fonds s'est trouvé pénalisé par sa surpondération de la société de médias sociaux GREE dont l'action a chuté suite à la publication de bénéfices décevants pour le deuxième trimestre.

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

Le Fonds a enregistré une contre-performance sur la période considérée du fait d'expositions au risque et d'une sélection de valeurs résiduelle. Une disparité significative a également été constatée entre les poches des marchés développés et émergents du portefeuille, avec une sélection de valeurs plus délicate au sein des économies développées plus concentrées d'Australie et de Hong Kong. Concernant la première, la chute des cours internationaux des matières premières a eu une forte incidence sur les valeurs minières, entraînant la sous-performance de positions telles que Fortescue Metals. Le recul de statistiques économiques a également pénalisé le secteur bancaire et l'exposition à Australia and New Zealand Banking Group. Les sous-pondérations correspondantes de BHP Billiton et National Australia Bank ont figuré parmi les principales contributions positives, soulignant le manque de distinction intrasectorielle. L'évolution très positive de l'état d'esprit envers le marché indien à la suite de l'élection du réformiste M. Mohdi a permis à des valeurs telles que Oil & Natural Gas Corp, Tata Motors et Hindustan Zinc de figurer parmi les principales contributions positives. En Chine, le Fonds a été pénalisé par l'absence de positions sur China Mobile, notamment au troisième trimestre, alors que l'action bénéficiait de différentes révisions à la hausse des analystes après l'annonce de plans d'expansion afin d'augmenter le nombre d'abonnés au réseau 4G. Au niveau sectoriel, les résultats de la sélection de valeurs sur le segment du matériel informatique ont été nuancés sur la période considérée. La surpondération de Hon Hai Precision a enregistré la principale contribution positive compte tenu du solide redressement du cours de l'action durant le mois d'août. Le fabricant de composants Apple a déclaré un bénéfice net supérieur aux prévisions pour le second trimestre et les investisseurs ont prédit de solides perspectives bénéficiaires à la faveur du lancement du nouvel iPhone. La surpondération de Samsung Electronics par rapport à l'indice de référence s'est en revanche avérée moins rentable alors qu'investisseurs et analystes commençaient à exprimer un certain pessimisme quant à la performance future de la société sur le marché des smartphones compte tenu de la concurrence accrue d'Apple et d'acteurs chinois tels que Xiaomi.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Période semestrielle clôturée le 30 septembre 2014 (suite)

2. Analyse de la performance (suite)

Analyse des compartiments (suite)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Le Fonds a surclassé son indice de référence sur la période considérée (actions A USD). Le profil de risque du Fonds a apporté une contribution positive, notamment grâce à l'exposition inhérente au facteur « value » en parallèle des dimensions valeur comptable et bénéfices/cours, les investisseurs favorisant les plus petites sociétés de qualité supérieure. Cependant, le profil de bêta élevé du Fonds (sensibilité supérieure aux variations du marché) a largement occulté ces gains du fait d'un début d'aversion au risque. La sélection de valeurs s'est également révélée rentable, notamment au sein du secteur discrétionnaire, où l'exposition au groupe textile américain Hanesbrand a généré des résultats positifs après qu'une forte croissance des bénéfices et de meilleures prévisions aient entraîné une revalorisation du titre par les investisseurs, dans un climat de confiance également stimulé par l'annonce de l'acquisition par la société du fabricant européen de lingerie DBA. Dans le secteur pharmaceutique, le Fonds a bénéficié d'une surpondération de United Therapeutics, dont le brevet sur le Remodulin a été confirmé et protégé jusqu'en 2017, préservant ainsi son flux de revenus. Les bénéfices ont fortement cristallisé l'attention sur la période considérée cependant, et ont généré les principales contributions négatives. La surpondération de Rite Aid a constitué le principal frein à la performance. Les actions de la troisième chaîne américaine de pharmacies ont plongé en septembre après que la direction ait révisé à la baisse ses prévisions bénéficiaires pour 2015, bien que la société ait enregistré son huitième trimestre consécutif de croissance des bénéfices. En Europe, le producteur de sucre Suedzucker surpondéré dans le portefeuille a annoncé un avertissement sur résultats au début du second trimestre, entraînant une baisse de son titre. Des actualités similaires ont provoqué le repli du titre de la compagnie aérienne allemande Lufthansa en juin, pesant sur le secteur dans son ensemble et affectant le titre de sa concurrente EasyJet ; à noter que les deux titres étaient surpondérés dans le Fonds. Les compagnies aériennes ont en général été évitées par les investisseurs en raison de la progression de la crise Ébola au troisième trimestre qui a pesé sur la confiance à l'égard de cette industrie. Enfin, le repli mondial des cours du pétrole a également pesé sur certaines sociétés du secteur de l'énergie, à l'image d'Energy XXI et d'EnQuest, la seconde ayant également été victime de craintes concernant le référendum écossais et ses conséquences potentielles sur les producteurs de pétrole de la Mer du Nord.

3. Perspectives

La dégradation des perspectives économiques vers la fin du troisième trimestre 2014 a entraîné une hausse de la volatilité et de l'aversion au risque. Il est évident que certaines difficultés structurelles, notamment en Europe, ne sont pas encore résolues et que nous pourrions entrer dans une ère de croissance atone et de faible inflation. Cela devrait se traduire pour les investisseurs actions par une attention plus importante accordée aux fondamentaux. Dans un même temps, la hausse de la volatilité sera source d'opportunités pour les spécialistes de la sélection de valeurs.

4. Liquidité

AXA Rosenberg analyse régulièrement le niveau de liquidité de ses stratégies. Le Gestionnaire accorde un soin tout particulier à l'évaluation et au contrôle des niveaux de capacité et de liquidité de ses stratégies afférentes aux petites capitalisations. Cette analyse permet d'évaluer la capacité de liquidation des fonds dans un délai raisonnable et l'existence de liquidité suffisante pour traiter les flux des clients. S'agissant des Compartiments du AXA Rosenberg Equity Alpha Trust, ces données sont utilisées pour évaluer l'éventuelle nécessité d'imposer des restrictions de négociation. Rien n'est à signaler à l'heure actuelle en termes de liquidité.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)
5. Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Semestre clôturé le 30 septembre 2014	3 ans annualisés	5 ans annualisés	Date de lancement
Fonds de grande capitalisation				
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	0,65%	18,94%	7,58%	30-sept-1999
MSCI EMU	1,72%	17,57%	6,59%	
Alpha	-1,07%	1,37%	0,99%	
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund (€)	2,67%	19,36%	9,49%	30-sept-1999
MSCI Europe Ex-UK	3,06%	18,44%	8,88%	
Alpha	-0,39%	0,92%	0,61%	
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	3,14%	18,70%	10,00%	30-sept-1999
MSCI Europe	4,81%	17,86%	10,06%	
Alpha	-1,67%	0,84%	-0,06%	
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund (£)	0,58%	15,68%	9,16%	30-sept-1999
FTSE All Share	1,24%	13,93%	9,73%	
Alpha	-0,66%	1,75%	-0,57%	
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	11,59%	20,78%	7,90%	30-sept-1999
TOPIX	11,27%	22,86%	10,10%	
Alpha	0,32%	-2,08%	-2,20%	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	1,81%	10,47%	6,88%	28-fév-2005
MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan	2,57%	10,98%	6,74%	
Alpha	-0,76%	-0,51%	0,14%	
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	2,12%	18,92%	10,98%	30-sept-1999
MSCI World	2,59%	17,91%	10,86%	
Alpha	-0,47%	1,01%	0,12%	
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	-4,11%	11,43%	7,42%	30-sept-1999
MSCI Pacific Ex-Japan	-1,86%	12,06%	7,33%	
Alpha	-2,25%	-0,63%	0,09%	
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	5,71%	22,89%	15,32%	30-sept-1999
S&P 500	6,09%	22,17%	14,96%	
Alpha	-0,38%	0,72%	0,36%	
Fonds Indiciels améliorés				
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	5,20%	18,36%	10,29%	03-oct-2007
MSCI Europe	4,81%	17,86%	10,06%	
Alpha	0,39%	0,50%	0,23%	
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	11,22%	22,98%	9,40%	25-août-2005
TOPIX	11,27%	22,87%	10,10%	
Alpha	-0,05%	0,11%	-0,70%	
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	5,70%	23,54%	15,89%	03-oct-2007
S&P 500	6,09%	22,17%	14,96%	
Alpha	-0,39%	1,37%	0,93%	
Fonds Marchés émergents				
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	3,04%	6,93%	4,04%	30-juin-2006
MSCI Emerging Market Index	2,87%	7,19%	4,42%	
Alpha	0,17%	-0,26%	-0,38%	
Fonds de petite capitalisation				
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	-3,70%	24,77%	14,38%	30-sept-1999
S&P SmallCap Index Europe	-1,04%	21,57%	13,67%	
Alpha	-2,66%	3,20%	0,71%	
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	10,38%	19,98%	8,98%	30-sept-1999
S&P SmallCap Index Japan	11,82%	21,93%	9,94%	
Alpha	-1,44%	-1,95%	-0,96%	

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

5. Résumé des performances (suite)

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A (suite)	Semestre clôturé le 30 septembre 2014	3 ans annualisés	5 ans annualisés	Date de lancement
Fonds de petite capitalisation (suite)				
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$) S&P SmallCap Index World Alpha	-3,37% -3,60% 0,23%	22,43% 18,36% 4,07%	14,14% 12,24% 1,90%	30-sept-1999
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$) S&P SmallCap Index Pacific ex-Japan Alpha	0,19% -0,12% 0,31%	16,99% 8,05% 8,94%	10,94% 5,12% 5,82%	30-sept-1999
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$) Russell 2000 Alpha	-2,93% -5,64% 2,71%	24,44% 20,75% 3,69%	- - -	29-oct-2010
Fonds de Long Terme				
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund (\$) MSCI World Alpha	2,17% 2,59% -0,42%	- - -	- - -	22 mars 2012
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund (\$) S&P 500 Alpha	5,04% 6,09% -1,05%	- - -	- - -	22 mars 2012

Les performances du Compartiment sont présentées nettes de commissions et calculées sur la base des valeurs liquidatives (« VL »). Les rendements de l'indice de référence sont calculés en fonction des dates opérationnelles et des VL des Compartiments considérés.

Les rendements de chaque Compartiment et de chaque indice de référence sont présentés dans la devise de base du Compartiment tel qu'indiqué.

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

Source des données : Les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. Les VL sont calculées par le Gestionnaire du Fonds.

Depuis le 18 septembre 2009, FTSE a promu la Corée du Sud du statut de « Marché émergent avancé » à « Développé » dans ses séries d'indice mondiales.

Depuis le 31 mai 2010, MSCI a promu Israël du statut de « Marché émergent avancé » à « Développé ».

Depuis le 20 septembre 2010, Standard & Poor's a reclassé Israël comme pays développé au sein de l'indice S&P Developed BMI.

Le 30 mai 2014, MSCI a promu les EAU et le Qatar au rang de Marchés émergents.

Le 26 novembre 2013, MSCI a reclassifié la Grèce de Marché développé à Marché émergent.

Le 26 novembre 2013, MSCI a reclassifié le Maroc de Marché émergent à Marché frontière.

Tout les Fonds sont cotés à la Bourse irlandaise. Pour obtenir davantage d'informations sur toutes les catégories d'actions cotées, veuillez vous rendre sur www.ise.ie

Le présent document est présenté à titre informatif uniquement et ne saurait constituer une offre d'achat, de vente ou de souscription pour des instruments financiers, ni une offre de vente de fonds d'investissement ou une offre de services financiers, pas plus qu'il ne saurait servir de base à une décision d'investissement. Ce document est publié et approuvé par AXA Rosenberg Investment Management Ltd. 7 Newgate Street, London EC1A 7NX. AXA Rosenberg Investment Management Ltd. est autorisé et réglementé par l'Autorité de réglementation des services financiers du Royaume-Uni (Financial Services Authority, UK). Les performances passées ne préjugent pas nécessairement des performances futures. La valeur des investissements peut être revue à la hausse comme à la baisse ; les fluctuations de change peuvent affecter lesdites valeurs et les investisseurs ne sont pas assurés de recouvrer les montants initialement investis.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2014

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014
Revenus					
Revenus sur intérêts	292	539	-	-	-
Revenus sur dividendes	10 491 323	29 533 350	5 937 130	3 995 377	3 015 647
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	158	10 025	111 688	119 839	7 482
Autres revenus	30 259	5 803	158 479	131 969	-
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/(perte) de change net(te) (Note 5)	47 141 724	144 146 763	4 314 440	(13 377 659)	(1 229 001)
Total revenus/ (pertes) nets	57 663 756	173 696 480	10 521 737	(9 130 474)	1 794 128
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(5 230 572)	(7 448 134)	(1 756 186)	(1 568 725)	(399 613)
Droits de garde (Note 6)	(20 983)	(46 791)	(39 134)	(48 179)	(154 999)
Commission d'administration (Note 6)	(154 862)	(308 227)	(102 158)	(117 714)	(30 031)
Frais d'audit	38 359	(92 742)	9 502	3 228	7 357
Commission du Dépositaire (Note 6)	(55 865)	(151 795)	(20 884)	(16 966)	(6 452)
Honoraires juridiques et professionnels	(12 900)	(37 480)	(4 924)	(4 682)	(789)
Autres charges	(144 548)	(394 226)	(68 497)	(56 348)	(11 565)
Charges d'exploitation	(5 581 371)	(8 479 395)	(1 982 281)	(1 809 386)	(596 092)
Bénéfices/ (pertes) d'exploitation	52 082 385	165 217 085	8 539 456	(10 939 860)	1 198 036
Charges financières					
Intérêts payés	(1 856)	(3 406)	(5 245)	(4 016)	(7 200)
	(1 856)	(3 406)	(5 245)	(4 016)	(7 200)
Bénéfice/ (Perte) pour la période avant impôts	52 080 529	165 213 679	8 534 211	(10 943 876)	1 190 836
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(3 226 425)	(8 779 513)	(939 914)	(557 254)	(356 848)
Impôt sur les plus-values	-	-	-	-	(20 051)
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	(20 085)	(178 213)	61 927	(97 074)	(227)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	48 834 019	156 255 953	7 656 224	(11 598 204)	813 710

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

Les états financiers simplifiés non audités ont été approuvés par le Conseil le 20 novembre 2014.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2014 (suite)

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund USD 30 septembre 2014
Revenus					
Revenus sur intérêts	2 811	-	-	-	-
Revenus sur dividendes	6 470 149	4 891 028	1 066 055	350 590	553 662
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	8 598	18 686	271	-	-
Autres revenus	-	-	-	-	11 035
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/(perte) de change net(te) (Note 5)	(14 786 371)	(4 723 404)	(173 785)	(1 931 817)	406 950
Total revenus/ (pertes) nets	(8 304 813)	186 310	892 541	(1 581 227)	971 647
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(1 264 298)	(1 614 890)	(134 854)	(236 256)	(5 191)
Droits de garde (Note 6)	(30 949)	(103 361)	(47 031)	(5 764)	(6 703)
Commission d'administration (Note 6)	(63 114)	(77 178)	(11 669)	(10 630)	(5 679)
Frais d'audit	16 363	24 424	3 206	(2 552)	(273)
Commission du Dépositaire (Note 6)	(11 918)	(13 732)	(2 212)	(2 904)	(1 826)
Honoraires juridiques et professionnels	(2 437)	(2 597)	(363)	(893)	(420)
Autres charges	(36 804)	(53 384)	(5 813)	(8 675)	(4 649)
Total des charges d'exploitation	(1 393 157)	(1 840 718)	(198 736)	(267 674)	(24 741)
Bénéfices/Pertes d'exploitation	(9 697 970)	(1 654 408)	693 805	(1 848 901)	946 906
Charges financières					
Intérêts payés	-	(7 786)	(1 074)	(462)	(48)
	-	(7 786)	(1 074)	(462)	(48)
(Perte)/Bénéfice pour la période avant impôts	(9 697 970)	(1 662 194)	692 731	(1 849 363)	946 858
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(79 269)	(147 590)	(83 918)	(93 714)	(98 539)
Impôt sur les plus-values	-	-	(5 562)	-	-
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	92 525	186 391	(17 405)	(17 448)	3 335
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	(9 684 714)	(1 623 393)	585 846	(1 960 525)	851 654

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

Les états financiers simplifiés non audités ont été approuvés par le Conseil le 20 novembre 2014.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2014 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014
Revenus					
Revenus sur intérêts	-	-	-	-	-
Revenus sur dividendes	169 557	1 458 173	693 769	214 355	2 359 865
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	-	38 958	13 046	4 487	155 011
Autres revenus	-	125 965	158 525	117 084	664 315
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/(perte) de change net(te) (Note 5)	645 139	335 267	(2 623 436)	200 055	(1 897 309)
Total revenus/ (pertes) nets	814 696	1 958 363	(1 758 096)	535 981	1 281 882
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(232)	(349 304)	(174 121)	(40 567)	(482 433)
Droits de garde (Note 6)	(933)	(11 005)	(10 911)	(6 603)	(14 941)
Commission d'administration (Note 6)	(2 236)	(17 423)	(16 566)	(2 648)	(24 279)
Frais d'audit	(123)	9 887	443	1 577	6 722
Commission du Dépositaire (Note 6)	(725)	(3 420)	(2 081)	(555)	(4 869)
Honoraires juridiques et professionnels	(172)	(306)	(272)	(111)	(1 154)
Autres charges	(1 930)	(10 935)	(9 223)	(3 954)	(32 693)
Total des charges d'exploitation	(6 351)	(382 506)	(212 731)	(52 861)	(553 647)
Bénéfices/ (pertes) d'exploitation	808 345	1 575 857	(1 970 827)	483 120	728 235
Charges financières					
Intérêts payés	-	(1 974)	(1 878)	(291)	(910)
	-	(1 974)	(1 878)	(291)	(910)
Bénéfice/ (Perte) pour la période avant impôts	808 345	1 573 883	(1 972 705)	482 829	727 325
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(51 787)	(114 238)	(13 079)	1 339	(132 196)
Impôt sur les plus-values	-	-	-	-	-
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	12	6 419	(102)	1 611	15 641
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	756 570	1 466 064	(1 985 886)	485 779	610 770

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

Les états financiers simplifiés non audités ont été approuvés par le Conseil le 20 novembre 2014.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2014 (suite)

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund
	EUR	JPY	JPY	JPY	GBP
	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014
Revenus					
Revenus sur intérêts	-	315	295	-	36
Revenus sur dividendes	409 441	242 793 320	242 143 003	32 303 814	154 835
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	18 741	16 347 533	11 942 966	428 797	448
Autres revenus	113 413	-	-	-	-
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/ (perte) de change net(te) (Note 5)	67 018	2 300 847 095	2 054 996 931	301 087 914	(68 646)
Total revenus nets	608 613	2 559 988 263	2 309 083 195	333 820 525	86 673
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(26 221)	(94 528 954)	(148 753 228)	(716 307)	(25 727)
Droits de garde (Note 6)	(6 244)	(2 423 023)	(2 654 363)	(1 153 551)	(958)
Commission d'administration (Note 6)	(3 209)	(6 403 856)	(7 201 434)	(810 331)	(2 174)
Frais d'audit	813	1 432 610	2 025 618	176 092	386
Commission du Dépositaire (Note 6)	(905)	(1 112 087)	(1 105 592)	(163 995)	(367)
Honoraires juridiques et professionnels	(253)	(250 606)	(215 693)	(40 392)	(100)
Autres charges	(5 885)	(12 848 636)	(13 104 728)	(2 057 483)	(1 492)
Total des charges d'exploitation	(41 904)	(116 134 552)	(171 009 420)	(4 765 967)	(30 432)
Bénéfice d'exploitation	566 709	2 443 853 711	2 138 073 775	329 054 558	56 241
Charges financières					
Intérêts payés	(117)	(41 067)	(4 341)	-	-
	(117)	(41 067)	(4 341)	-	-
Bénéfice de la période avant impôts	566 592	2 443 812 644	2 138 069 434	329 054 558	56 241
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(27 250)	(36 419 000)	(36 394 289)	(4 845 577)	(792)
Impôt sur les plus-values	-	-	-	-	-
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	825	10 251 203	(14 579 700)	870 250	(486)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	540 167	2 417 644 847	2 087 095 445	325 079 231	54 963

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

Les états financiers simplifiés non audités ont été approuvés par le Conseil le 20 novembre 2014.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 MARS 2014

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014
Revenus					
Revenus sur intérêts	447	482	113	-	-
Revenus sur dividendes	19 526 976	30 884 760	7 773 731	5 269 242	3 325 716
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	7 055	-	199 242	127 359	-
Autres revenus	1 408 017	44 585	177 008	242 895	600 004
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/(perte) de change net(te) (Note 5)	191 164 819	276 658 039	50 767 809	61 569 603	(7 757 595)
Total revenus/ (pertes) nets	212 107 314	307 587 866	58 917 903	67 209 099	(3 831 875)
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(9 046 441)	(6 242 014)	(2 579 790)	(2 596 012)	(582 576)
Droits de garde (Note 6)	(40 438)	(51 372)	(71 969)	(117 269)	(188 906)
Commission d'administration (Note 6)	(305 043)	(378 787)	(171 289)	(149 396)	(41 623)
Frais d'audit	(9 580)	(9 580)	(87)	(22 397)	(9 169)
Commission du Dépositaire (Note 6)	(96 151)	(149 223)	(30 184)	(27 062)	(9 923)
Honoraires juridiques et professionnels	(42 163)	(88 391)	(4 910)	(13 207)	(1 503)
Autres charges	(337 851)	(656 148)	(25 180)	(144 989)	(28 586)
Total des charges d'exploitation	(9 877 667)	(7 575 515)	(2 883 409)	(3 070 332)	(862 286)
Bénéfices/ (pertes) d'exploitation	202 229 647	300 012 351	56 034 494	64 138 767	(4 694 161)
Charges financières					
Intérêts payés	(905)	(25 051)	(9 842)	(7 148)	(1 143)
	(905)	(25 051)	(9 842)	(7 148)	(1 143)
Pertes/Bénéfices pour l'exercice financier avant impôt	202 228 742	299 987 300	56 024 652	64 131 619	(4 695 304)
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(5 667 074)	(9 013 390)	(1 407 184)	(882 469)	(429 632)
Impôt sur les plus-values	-	-	-	-	(23 373)
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	(448 299)	(345 411)	(97 970)	134 141	(112 097)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	196 113 369	290 628 499	54 519 498	63 383 291	(5 260 406)

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 MARS 2014 (suite)

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014
Revenus					
Revenus sur intérêts	8 411	14 186	1 882	9	10
Revenus sur dividendes	9 308 616	9 140 228	1 290 655	260 801	913 225
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	10 399	181 566	-	-	-
Autres revenus	238 558	1 018 193	267 455	-	-
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/(perte) de change net(te) (Note 5)	(10 698 148)	1 158 725	(1 928 192)	4 366 687	5 085 898
Total revenus/ (pertes) nets	(1 132 164)	11 512 898	(368 200)	4 627 497	5 999 133
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(2 403 384)	(3 380 558)	(279 265)	(177 004)	(689)
Droits de garde (Note 6)	(62 134)	(227 515)	(73 252)	(8 581)	(14 426)
Commission d'administration (Note 6)	(138 573)	(174 518)	(26 361)	(8 494)	(9 201)
Frais d'audit	(8 123)	(25 563)	(4 671)	(1 048)	(1 729)
Commission du Dépositaire (Note 6)	(22 966)	(28 141)	(3 976)	(2 190)	(3 164)
Honoraires juridiques et professionnels	(7 635)	(12 473)	1 445	(1 009)	(1 795)
Autres charges	(82 684)	(213 239)	(21 045)	(7 388)	(14 582)
Total des charges d'exploitation	(2 725 499)	(4 062 007)	(407 125)	(205 714)	(45 586)
Bénéfices/Pertes d'exploitation	(3 857 663)	7 450 891	(775 325)	4 421 783	5 953 547
Charges financières					
Intérêts payés	-	-	-	(134)	-
	-	-	-	(134)	-
Pertes/Bénéfices pour l'exercice financier avant impôt	(3 857 663)	7 450 891	(775 325)	4 421 649	5 953 547
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(72 111)	(376 565)	(102 490)	(77 707)	(168 555)
Impôt sur les plus-values	-	-	(1 129)	-	-
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	(158 233)	(344 800)	(2 183)	32 786	(8 346)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	(4 088 007)	6 729 526	(881 127)	4 376 728	5 776 646

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 MARS 2014 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014
Revenus					
Revenus sur intérêts	-	-	-	-	-
Revenus sur dividendes	300 441	2 980 160	649 245	287 219	2 055 141
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	-	156 823	23 849	7 137	184 475
Autres revenus	-	326 204	327 498	82 800	646 372
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/(perte) de change net(te) (Note 5)	2 551 892	8 005 566	7 301 285	1 156 215	17 219 234
Total revenus nets	2 852 333	11 468 753	8 301 877	1 533 371	20 105 222
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(349)	(630 033)	(291 403)	(62 310)	(790 396)
Droits de garde (Note 6)	(2 459)	(23 666)	(15 052)	(11 894)	(30 908)
Commission d'administration (Note 6)	(3 795)	(43 018)	(20 868)	(6 345)	(44 350)
Frais d'audit	(675)	16 020	756	(1 662)	37 082
Commission du Dépositaire (Note 6)	(1 243)	(7 078)	(2 586)	(362)	(7 579)
Honoraires juridiques et professionnels	(730)	13 500	3 079	1 492	15 551
Autres charges	(7 041)	28 340	(21 578)	(11 755)	61 467
Total des charges d'exploitation	(16 292)	(645 935)	(347 652)	(92 836)	(759 133)
Bénéfice d'exploitation	2 836 041	10 822 818	7 954 225	1 440 535	19 346 089
Charges financières					
Intérêts payés	-	(2 831)	(973)	(173)	(7 630)
	-	(2 831)	(973)	(173)	(7 630)
Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts	2 836 041	10 819 987	7 953 252	1 440 362	19 338 459
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(87 328)	(284 604)	(64 138)	(21 816)	(139 203)
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	(6 083)	(28 021)	(8 500)	(1 747)	(35 490)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	2 742 630	10 507 362	7 880 614	1 416 799	19 163 766

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 MARS 2014 (suite)

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EUR 31 mars 2014	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY 31 mars 2014	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY 31 mars 2014	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY 31 mars 2014	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund GBP 31 mars 2014
Revenus					
Revenus sur intérêts	-	142	165	-	-
Revenus sur dividendes	374 659	544 724 462	596 908 941	75 036 385	298 058
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	25 016	12 710 115	16 635 165	402 779	-
Autres revenus	176 164	97 151 956	109 166 956	913 460	7 965
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/ (perte) de change net(te) (Note 5)	2 676 975	2 447 504 583	2 232 893 302	454 312 665	437 159
Total revenus nets	3 252 814	3 102 091 258	2 955 604 529	530 665 289	743 182
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(48 305)	(201 841 469)	(344 169 464)	(1 984 717)	(48 895)
Droits de garde (Note 6)	(13 791)	(5 712 272)	(8 611 886)	(3 064 887)	(2 335)
Commission d'administration (Note 6)	(8 606)	(13 716 547)	(16 856 571)	(1 697 639)	3 794
Frais d'audit	(968)	2 049 655	13 935	(457 976)	4 126
Commission du Dépositaire (Note 6)	(1 394)	(2 339 936)	(2 709 549)	(365 560)	(772)
Honoraires juridiques et professionnels	-	3 530 940	1 865 106	(182 698)	(523)
Autres charges	(26 913)	19 870 954	2 853 761	(1 474 845)	9 900
Total des charges d'exploitation	(99 977)	(198 158 675)	(367 614 668)	(9 228 322)	(34 705)
Bénéfice d'exploitation	3 152 837	2 903 932 583	2 587 989 861	521 436 967	708 477
Charges financières					
Intérêts payés	(1 086)	(357 235)	(827 520)	(126 759)	(112)
	(1 086)	(357 235)	(827 520)	(126 759)	(112)
Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts	3 151 751	2 903 575 348	2 587 162 341	521 310 208	708 365
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(45 583)	(60 330 118)	(66 026 063)	(8 444 860)	(1 020)
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	(3 284)	(17 382 916)	(3 839 416)	(404 810)	(1 441)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	3 102 884	2 825 862 314	2 517 296 862	512 460 538	705 904

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2013

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013
Revenus					
Revenus sur dividendes	9 856 252	10 395 324	3 954 218	2 827 762	2 423 477
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	-	-	131 744	76 789	-
Autres revenus	1 327 567	38 278	170 406	233 708	586 272
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/(perte) de change net(te) (Note 5)	74 321 801	76 099 483	20 673 388	23 963 801	(7 445 853)
Total revenus/ (pertes) nets	85 505 620	86 533 085	24 929 756	27 102 060	(4 436 104)
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(4 361 442)	(1 678 598)	(1 147 844)	(1 098 141)	(337 983)
Droits de garde (Note 6)	(20 737)	(18 803)	(37 465)	(57 101)	(79 560)
Commission d'administration (Note 6)	(144 677)	(157 673)	(79 008)	(65 686)	(23 424)
Frais d'audit	(53 710)	(32 437)	-	(15 685)	(5 045)
Commission du Dépositaire (Note 6)	(46 441)	(49 979)	(13 311)	(11 530)	(5 247)
Honoraires juridiques et professionnels	(5 201)	(118 135)	-	(2 356)	-
Autres charges	(78 378)	(200 476)	(32 976)	(76 810)	(10 370)
Charges d'exploitation	(4 710 586)	(2 256 101)	(1 310 604)	(1 327 309)	(461 629)
Bénéfices/ (pertes) d'exploitation	80 795 034	84 276 984	23 619 152	25 774 751	(4 897 733)
Charges financières					
Intérêts payés	(372)	(18 947)	(2 655)	(1 418)	(981)
	(372)	(18 947)	(2 655)	(1 418)	(981)
Bénéfice/ (Perte) pour la période avant impôts	80 794 662	84 258 037	23 616 497	25 773 333	(4 898 714)
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(2 849 615)	(3 043 715)	(676 551)	(402 916)	(297 343)
Impôt sur les plus-values	-	-	-	-	(14 783)
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	(387 510)	(340 165)	(70 565)	85 926	(128 673)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	77 557 537	80 874 157	22 869 381	25 456 343	(5 339 513)

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2013 (suite)

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013
Revenus					
Revenus sur intérêts	7 253	8 046	1 162	-	-
Revenus sur dividendes	5 551 292	4 916 577	841 650	49 623	492 615
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	8 343	159 481	-	-	-
Autres revenus	253 074	960 894	257 590	-	-
Plus-value/ (moins-value) nette sur investissements et gain/ (perte) de change net(te) (Note 5)	(15 673 712)	(9 437 677)	(3 050 957)	1 014 012	1 812 218
Total revenus/ (pertes) nets	(9 853 750)	(3 392 679)	(1 950 555)	1 063 635	2 304 833
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(1 224 664)	(1 785 158)	(150 397)	(32 575)	(103)
Droits de garde (Note 6)	(33 392)	(129 578)	(42 212)	(3 467)	(6 271)
Commission d'administration (Note 6)	(71 130)	(89 594)	(15 396)	(1 045)	(4 638)
Frais d'audit	-	(14 427)	(3 043)	(820)	(842)
Commission du Dépositaire (Note 6)	(11 798)	(14 789)	(2 067)	(400)	(1 551)
Honoraires juridiques et professionnels	-	(1 727)	-	-	(497)
Autres charges	(40 624)	(137 684)	(5 510)	(2 350)	(5 488)
Charges d'exploitation	(1 381 608)	(2 172 957)	(218 625)	(40 657)	(19 390)
Bénéfices/Pertes d'exploitation	(11 235 358)	(5 565 636)	(2 169 180)	1 022 978	2 285 443
(Perte)/Bénéfice pour la période avant impôts	(11 235 358)	(5 565 636)	(2 169 180)	1 022 978	2 285 443
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(47 917)	(114 299)	(68 519)	(13 733)	(86 089)
Impôt sur les plus-values	-	-	(1 129)	-	-
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	(142 784)	(71 414)	(31 798)	823	(3 761)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	(11 426 059)	(5 751 349)	(2 270 626)	1 010 068	2 195 593

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2013 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013
Revenus					
Revenus sur dividendes	143 856	2 365 916	471 580	188 868	1 660 939
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	-	142 473	20 104	6 528	162 120
Autres revenus	-	398 612	351 707	96 147	854 364
Plus-value nette sur investissements et gain de change net (Note 5)	806 189	4 367 760	2 414 491	508 455	7 628 776
Total revenus nets	950 045	7 274 761	3 257 882	799 998	10 306 199
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(147)	(399 191)	(131 199)	(30 443)	(360 271)
Droits de garde (Note 6)	(1 101)	(15 062)	(7 926)	(8 041)	(16 738)
Commission d'administration (Note 6)	(1 871)	(24 040)	(8 151)	(3 145)	(15 797)
Frais d'audit	(327)	-	-	(1 327)	-
Commission du Dépositaire (Note 6)	(592)	(4 795)	(1 190)	-	(3 405)
Honoraires juridiques et professionnels	(209)	-	-	-	-
Autres charges	(2 266)	(34 070)	(33 341)	(18 281)	(93 967)
Charges d'exploitation	(6 513)	(477 158)	(181 807)	(61 237)	(490 178)
Bénéfice d'exploitation	943 532	6 797 603	3 076 075	738 761	9 816 021
Charges financières					
Intérêts payés	-	(1 329)	(63)	-	(1 426)
	-	(1 329)	(63)	-	(1 426)
Bénéfice de la période avant impôts	943 532	6 796 274	3 076 012	738 761	9 814 595
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(41 985)	(236 630)	(29 499)	(640)	(46 013)
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	(5 113)	(22 461)	11 283	1 109	21 578
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	896 434	6 537 183	3 057 796	739 230	9 790 160

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2013 (suite)

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund
	EUR	JPY	JPY	JPY	GBP
	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013
Revenus					
Revenus sur dividendes	241 328	263 725 484	294 530 064	34 867 500	157 352
Revenus sur prêt de valeurs mobilières (Note 9)	20 924	3 966 889	8 140 914	179 934	172
Autres revenus	174 584	125 671 643	119 816 317	954 653	30 730
Plus-value nette sur investissements et gain de change net (Note 5)	966 637	2 432 094 795	1 918 209 865	426 025 886	185 503
Total revenus nets	1 403 473	2 825 458 811	2 340 697 160	462 027 973	373 757
Charges					
Commission de gestion (Note 6)	(21 875)	(100 807 153)	(175 143 778)	(1 247 198)	(23 745)
Droits de garde (Note 6)	(8 173)	(2 896 212)	(4 628 108)	(1 743 452)	(1 375)
Commission d'administration (Note 6)	(3 983)	(6 796 091)	(8 635 172)	(893 287)	(1 259)
Frais d'audit	(612)	-	-	(334 825)	-
Commission du Dépositaire (Note 6)	(596)	(1 172 087)	(1 390 002)	(185 598)	(376)
Honoraires juridiques et professionnels	-	-	-	(41 834)	(156)
Autres charges	(21 926)	(604 983)	(1 687 009)	(488 735)	(3 694)
Charges d'exploitation	(57 165)	(112 276 526)	(191 484 069)	(4 934 929)	(30 605)
Bénéfice d'exploitation	1 346 308	2 713 182 285	2 149 213 091	457 093 044	343 152
Charges financières					
Intérêts payés	(401)	(113 841)	(721 209)	(126 758)	(112)
	(401)	(113 841)	(721 209)	(126 758)	(112)
Bénéfice de la période avant impôts	1 345 907	2 713 068 444	2 148 491 882	456 966 286	343 040
Retenues fiscales sur les dividendes et autres revenus sur investissements	(21 152)	(18 848 454)	(21 050 063)	(2 491 987)	(631)
Ajustements des prix d'offres de marché aux derniers cours négociés	3 908	(12 628 600)	11 646 394	6 470	(269)
Variation nette de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	1 328 663	2 681 591 390	2 139 088 213	454 480 769	342 140

Les différents montants résultent uniquement des opérations courantes.

Il n'existe pas d'autres plus-values et moins-values reconnues que celles figurant au compte de résultat.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2014

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2014
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	1 142 967 357	3 248 997 741	437 991 852	316 954 679	140 275 084
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	939 151	254 254	-	14 238	6
Disponibilités bancaires	3 233 692	13 712 576	314 160	2 216 583	1 772 604
Montants à recevoir sur courtiers	28 539 562	98 712 630	7 527 241	7 311 226	-
Montants à recevoir sur souscriptions	27 849 695	7 809 543	13 496 395	774 478	2 479
Montants à recevoir sur dividendes	940 423	2 455 029	816 928	526 978	272 936
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	19 207	2 194	20 934	26 255	-
Autres actifs	-	-	157 068	111 403	7 799
Actif Total	1 204 489 087	3 371 943 967	460 324 578	327 935 840	142 330 908
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(9 914 858)	(3 794 166)	-	(240 654)	(211)
Découverts bancaires	-	(4 456 803)	(6 144 157)	-	-
Montants à payer sur courtiers	(32 926 593)	(95 546 894)	(9 544 742)	(6 215 414)	-
Montants à payer sur rachats	(23 589 897)	(11 772 095)	(2 231 052)	(832 352)	(931 064)
Charges à payer	(1 283 776)	(1 843 102)	(473 397)	(369 999)	(213 259)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(67 715 124)	(117 413 060)	(18 393 348)	(7 658 419)	(1 144 534)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	1 136 773 963	3 254 530 907	441 931 230	320 277 421	141 186 374
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	(37 469)	(172 810)	130 539	323 279	218 240
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	1 136 736 494	3 254 358 097	442 061 769	320 600 700	141 404 614

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2014 (suite)

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund USD 30 septembre 2014
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	208 364 479	251 906 218	43 581 946	57 313 104	36 364 082
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	4	4	4	18	-
Disponibilités bancaires	2 297 363	3 509 603	248 860	113 473	186 425
Montants à recevoir sur courtiers	1 139 655	-	-	3 913 426	-
Montants à recevoir sur souscriptions	73 614	150 431	1 441 911	145	-
Montants à recevoir sur dividendes	1 266 238	1 313 862	116 789	28 165	88 259
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	4 216	18 698	215	-	-
Autres actifs	-	-	-	-	11 035
Actif Total	213 145 569	256 898 816	45 389 725	61 368 331	36 649 801
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(200)	(211)	(211)	(25 132)	-
Montants à payer sur courtiers	-	-	(954 543)	(3 833 683)	-
Montants à payer sur rachats	(1 360 157)	(343 824)	(4 368)	(67 427)	-
Charges à payer	(323 294)	(401 512)	(47 562)	(51 849)	(29 147)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(1 683 651)	(745 547)	(1 006 684)	(3 978 091)	(29 147)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	211 461 918	256 153 269	44 383 041	57 390 240	36 620 654
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	292 168	712 371	64 189	19 625	11 351
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	211 754 086	256 865 640	44 447 230	57 409 865	36 632 005

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2014 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund USD 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund EUR 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR 30 septembre 2014
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	14 599 086	90 935 539	41 670 648	16 683 590	105 972 706
Disponibilités bancaires	76 868	2 486	315 613	96 921	684 864
Montants à recevoir sur courtiers	-	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	-	13 786 761	35 940	219 810	3 889 239
Montants à recevoir sur dividendes	15 712	157 216	50 898	45 581	781 040
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	-	7 393	6 467	2 166	41 239
Autres actifs	-	97 112	143 068	98 787	-
Actif Total	14 691 666	104 986 507	42 222 634	17 146 855	111 369 088
Passif					
Découverts bancaires	-	(5 377 712)	-	-	-
Montants à payer sur courtiers	-	(7 755 055)	-	(194 882)	(3 770 971)
Montants à payer sur rachats	-	(42 600)	(53 770)	(29 994)	(24 029)
Charges à payer	(10 484)	(133 146)	(58 580)	(20 748)	(208 130)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(10 484)	(13 308 513)	(112 350)	(245 624)	(4 003 130)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	14 681 182	91 677 994	42 110 284	16 901 231	107 365 958
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	(284)	15 632	36 455	2 563	10 858
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	14 680 898	91 693 626	42 146 739	16 903 794	107 376 816

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2014 (suite)

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EUR 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY 30 septembre 2014	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY 30 septembre 2014	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund GBP 30 septembre 2014
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	17 328 322	24 529 002 584	23 508 829 100	3 313 031 940	6 646 600
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	-	308 562	2 002 920	1 792	-
Disponibilités bancaires	193 009	5 088 951	276 215 794	42 695 405	43 474
Montants à recevoir sur courtiers	-	-	33 329 498	12 041 460	-
Montants à recevoir sur souscriptions	-	1 588 991 193	949 128 349	13 882	-
Montants à recevoir sur dividendes	36 605	189 567 428	157 654 962	23 738 122	22 454
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	6 856	796 280	1 512 328	33 126	-
Autres actifs	94 864	-	-	-	-
Actif Total	17 659 656	26 313 754 998	24 928 672 951	3 391 555 727	6 712 528
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	-	(6 261)	(40 957)	(37)	-
Découverts bancaires	-	(988 829 791)	-	-	-
Montants à payer sur courtiers	-	(256 057 395)	(792 485 191)	(12 041 460)	-
Montants à payer sur rachats	-	(41 962 947)	(39 916 486)	(223 342)	(22 980)
Charges à payer	(21 269)	(36 918 180)	(41 125 684)	(1 683 096)	(15 684)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(21 269)	(1 323 774 574)	(873 568 318)	(13 947 935)	(38 664)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	17 638 387	24 989 980 424	24 055 104 633	3 377 607 792	6 673 864
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	3 155	34 687 287	32 141 100	4 902 090	1 974
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	17 641 542	25 024 667 711	24 087 245 733	3 382 509 882	6 675 838

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 31 MARS 2014

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD 31 mars 2014
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	1 048 531 205	2 557 223 304	371 911 097	358 838 842	86 462 813
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	997 232	5 905	-	52 353	11
Disponibilités bancaires	10 178 946	9 697 355	1 515 278	1 025 223	1 079 230
Montants à recevoir sur courtiers	11 249 959	26 971 003	5 693 645	4 269 957	2 226 143
Montants à recevoir sur souscriptions	1 770 930	23 927 702	18 993 183	21 766 783	3 602 769
Montants à recevoir sur dividendes	886 376	2 129 149	857 167	708 766	250 589
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	19 207	2 194	28 237	29 179	-
Autres actifs	-	-	-	-	7 799
Actif Total	1 073 633 855	2 619 956 612	398 998 607	386 691 103	93 629 354
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(188 713)	(20 555)	-	(3 536)	(24)
Montants à payer sur courtiers	(13 011 284)	(40 901 697)	(20 727 262)	(17 836 503)	(3 844 357)
Montants à payer sur rachats	(1 126 623)	(6 404 007)	(303 756)	(7 390 348)	(69 868)
Charges à payer	(1 214 348)	(1 309 011)	(426 954)	(368 486)	(141 889)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(15 540 968)	(48 635 270)	(21 457 972)	(25 598 873)	(4 056 138)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	1 058 092 887	2 571 321 342	377 540 635	361 092 230	89 573 216
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	(17 384)	5 403	68 612	420 353	218 467
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	1 058 075 503	2 571 326 745	377 609 247	361 512 583	89 791 683

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 31 MARS 2014 (suite)

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund USD 31 mars 2014
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	219 501 472	251 043 083	36 239 136	58 019 668	34 734 588
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	21	21	22	24	-
Disponibilités bancaires	644 178	1 062 724	319 443	576 737	74 737
Montants à recevoir sur courtiers	4 073 234	16 304 616	1 611 630	733 862	18 502
Montants à recevoir sur souscriptions	154 955	55 447	1 679	3 492	-
Montants à recevoir sur dividendes	1 118 410	1 660 112	163 370	23 706	113 004
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	5 821	22 282	242	-	-
Actif Total	225 498 091	270 148 285	38 335 522	59 357 489	34 940 831
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(25)	(26)	(24)	(31)	-
Montants à payer sur courtiers	(1 516 940)	(12 978 718)	(1 126 719)	(1 103 400)	(6 319)
Montants à payer sur rachats	(1 724 395)	(578 499)	(147 302)	(10)	-
Charges à payer	(317 230)	(395 538)	(44 831)	(44 250)	(26 736)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(3 558 590)	(13 952 781)	(1 318 876)	(1 147 691)	(33 055)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	221 939 501	256 195 504	37 016 646	58 209 798	34 907 776
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	199 643	525 980	81 594	37 073	8 016
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	222 139 144	256 721 484	37 098 240	58 246 871	34 915 792

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 31 MARS 2014 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund USD 31 mars 2014	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR 31 mars 2014	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund EUR 31 mars 2014	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR 31 mars 2014	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR 31 mars 2014
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	13 865 552	53 629 497	22 929 525	8 788 235	88 695 494
Disponibilités bancaires	44 463	36 086	163 358	32 537	625 191
Montants à recevoir sur courtiers	-	692 007	212 397	177 781	1 320 051
Montants à recevoir sur souscriptions	-	3 272 798	100 062	39	1 572 075
Montants à recevoir sur dividendes	14 882	197 225	15 540	40 595	166 302
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	-	3 286	4 237	1 667	27 307
Actif Total	13 924 897	57 830 899	23 425 119	9 040 854	92 406 420
Passif					
Découverts bancaires	-	(308 239)	-	-	-
Montants à payer sur courtiers	-	(3 183 581)	(270 413)	(132 175)	(2 633 723)
Montants à payer sur rachats	-	(66 276)	(41 415)	(33 708)	(10 204)
Charges à payer	(9 822)	(139 590)	(57 804)	(20 968)	(224 827)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(9 822)	(3 697 686)	(369 632)	(186 851)	(2 868 754)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	13 915 075	54 133 213	23 055 487	8 854 003	89 537 666
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	(296)	9 213	36 557	952	(4 783)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	13 914 779	54 142 426	23 092 044	8 854 955	89 532 883

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 31 MARS 2014 (suite)

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EUR 31 mars 2014	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY 31 mars 2014	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY 31 mars 2014	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY 31 mars 2014	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund GBP 31 mars 2014
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	18 293 928	21 273 219 464	21 506 956 100	3 435 845 280	7 822 821
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	-	49 637	1 920 680	1 534	-
Disponibilités bancaires	176 614	511 992 004	380 687 496	51 714 643	46 382
Montants à recevoir sur courtiers	1 058 663	-	121 225 505	665 746	143 502
Montants à recevoir du Gestionnaire	-	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	-	7 625 081	1 979 648	3 063	-
Montants à recevoir sur dividendes	43 266	224 178 428	223 201 140	31 852 367	40 145
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	4 627	703 836	979 987	43 830	-
Actif Total	19 577 098	22 017 768 450	22 236 950 556	3 520 126 463	8 052 850
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	-	(328 147)	(5 074)	(4 429)	-
Montants à payer sur courtiers	(167 584)	(352 781 238)	(193 935 981)	-	(133 113)
Montants à payer sur rachats	(919 461)	(11 776 267)	(67 409 491)	(137 471)	(10 102)
Charges à payer	(27 893)	(36 622 960)	(41 862 542)	(1 543 495)	(15 616)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(1 114 938)	(401 508 612)	(303 213 088)	(1 685 395)	(158 831)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	18 462 160	21 616 259 838	21 933 737 468	3 518 441 068	7 894 019
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	2 330	24 436 084	46 720 800	4 031 840	2 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	18 464 490	21 640 695 922	21 980 458 268	3 522 472 908	7 896 479

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2013

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2013
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	901 410 010	1 292 903 347	278 480 788	260 611 443	98 977 822
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	3 962 512	-	-	-	-
Disponibilités bancaires	1 001 375	1 659 822	2 052 543	1 949 292	1 255 265
Montants à recevoir sur courtiers	-	-	1 093 221	267 683	483 576
Montants à recevoir sur souscriptions	967 062	13 351 263	122 003	124 085	-
Montants à recevoir sur dividendes	826 850	1 019 008	662 340	593 136	190 498
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	19 207	2 194	12 351	20 615	-
Autres actifs	-	43 074	-	-	-
Actif Total	908 187 016	1 308 978 708	282 423 246	263 566 254	100 907 161
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(483 038)	-	-	-	-
Montants à payer sur courtiers	-	-	(601 434)	(44 887)	(387 392)
Montants à payer sur rachats	(1 586 722)	(1 523 153)	(1 523 032)	(94 214)	(3 310)
Charges à payer	(1 807 879)	(978 873)	(561 213)	(513 358)	(178 175)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(3 877 639)	(2 502 026)	(2 685 679)	(652 459)	(568 877)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	904 309 377	1 306 476 682	279 737 567	262 913 795	100 338 284
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	43 405	10 649	96 017	372 138	201 891
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	904 352 782	1 306 487 331	279 833 584	263 285 933	100 540 175

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2013 (suite)

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund USD 30 septembre 2013
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	234 890 342	278 352 023	38 105 661	8 603 268	29 975 566
Disponibilités bancaires	4 254 073	1 314 275	516 171	11 781	236 165
Montants à recevoir sur courtiers	2 248 606	1 093 234	4 887	151 674	-
Montants à recevoir sur souscriptions	213 147	4 084 394	11 074	-	-
Montants à recevoir sur dividendes	1 735 286	1 670 709	126 256	4 233	88 204
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	2 858	-	712	-	-
Actif Total	243 344 312	286 514 635	38 764 761	8 770 956	30 299 935
Passif					
Montants à payer sur courtiers	(4 869 284)	(1 911 333)	-	(141 789)	-
Montants à payer sur rachats	(193 493)	(491 277)	(42 741)	-	-
Charges à payer	(485 364)	(694 896)	(72 103)	(14 717)	(22 209)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(5 548 141)	(3 097 506)	(114 844)	(156 506)	(22 209)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	237 796 171	283 417 129	38 649 917	8 614 450	30 277 726
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	215 092	799 366	51 979	5 111	12 601
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	238 011 263	284 216 495	38 701 896	8 619 561	30 290 327

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2013 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund USD 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund EUR 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR 30 septembre 2013
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	11 987 960	47 270 823	25 436 509	8 697 186	73 178 323
Disponibilités bancaires	73 417	221 250	277 688	27 968	638 387
Montants à recevoir sur courtiers	-	-	13 071	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	-	22 119	5 181	511	2 627 914
Montants à recevoir sur dividendes	10 339	252 916	73 609	69 044	214 581
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	-	586	3 809	1 479	33 689
Autres actifs	-	-	802	1 230	-
Actif Total	12 071 716	47 767 694	25 810 669	8 797 418	76 692 894
Passif					
Montants à payer sur courtiers	-	-	-	-	(2 585 601)
Montants à payer sur rachats	-	(19 639)	(33 068)	(73)	(77 049)
Charges à payer	(8 247)	(271 809)	(119 414)	(58 176)	(394 339)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(8 247)	(291 448)	(152 482)	(58 249)	(3 056 989)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	12 063 469	47 476 246	25 658 187	8 739 169	73 635 905
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	674	14 772	56 340	3 808	52 285
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	12 064 143	47 491 018	25 714 527	8 742 977	73 688 190

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2013 (suite)

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EUR 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY 30 septembre 2013	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY 30 septembre 2013	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund GBP 30 septembre 2013
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Placements à la juste valeur	14 131 136	22 978 512 800	25 828 544 000	3 444 488 320	7 597 227
Disponibilités bancaires	21 961	360 206 470	440 216 141	39 940 059	51 663
Montants à recevoir sur courtiers	-	376 728	207 717 487	13 042 478	-
Montants à recevoir sur souscriptions	298 455	10 944 882	6 047 730	26 315	-
Montants à recevoir sur dividendes	30 445	186 680 913	206 605 003	26 422 363	18 913
Montants à recevoir sur prêt de valeurs mobilières	3 986	560 851	2 259 225	90 014	-
Autres actifs	-	-	-	4 431	1 142
Actif Total	14 485 983	23 537 282 644	26 691 389 586	3 524 013 980	7 668 945
Passif					
Découverts bancaires	(45 820)	-	-	-	-
Montants à payer sur courtiers	(126 543)	(88 939 323)	(280 083 232)	(3 394 742)	-
Montants à payer sur rachats	(1 278)	(17 925 127)	(44 057 440)	(23 121)	-
Charges à payer	(52 597)	(52 688 878)	(70 574 105)	(1 452 042)	(24 193)
Total du passif (hors actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables)	(226 238)	(159 553 328)	(394 714 777)	(4 869 905)	(24 193)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables au cours acheteur	14 259 745	23 377 729 316	26 296 674 809	3 519 144 075	7 644 752
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	9 522	29 190 400	62 206 610	4 443 120	3 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	14 269 267	23 406 919 716	26 358 881 419	3 523 587 195	7 648 384

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS DE PARTICIPATION RACHETABLES POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2014

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014
Bilan en début de période	1 058 075 503	2 571 326 745	377 609 247	361 512 583	89 791 683
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	48 834 019	156 255 953	7 656 224	(11 598 204)	813 710
Émission de parts de participation rachetables durant la période	186 322 300	868 748 975	161 705 346	265 133 346	84 250 212
Rachat de parts de participation rachetables durant la période	(156 495 328)	(341 973 576)	(104 909 048)	(294 447 025)	(33 450 991)
Bilan en fin de période	1 136 736 494	3 254 358 097	442 061 769	320 600 700	141 404 614

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund USD
	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014
Bilan en début de période	222 139 144	256 721 484	37 098 240	58 246 871	34 915 792
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	(9 684 714)	(1 623 393)	585 846	(1 960 525)	851 654
Émission de parts de participation rachetables durant la période	52 507 957	111 315 142	17 790 163	6 377 436	864 559
Rachat de parts de participation rachetables durant la période	(53 208 301)	(109 547 593)	(11 027 019)	(5 253 917)	-
Bilan en fin de période	211 754 086	256 865 640	44 447 230	57 409 865	36 632 005

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS DE PARTICIPATION RACHETABLES POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2014 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR
	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014
Bilan en début de période	13 914 779	54 142 426	23 092 044	8 854 955	89 532 883
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	756 570	1 466 064	(1 985 886)	485 779	610 770
Émission de parts de participation rachetables durant la période	9 549	41 375 328	29 099 924	8 041 379	25 646 518
Rachat de parts de participation rachetables durant la période	-	(5 290 192)	(8 059 343)	(478 319)	(8 413 355)
Bilan en fin de période	14 680 898	91 693 626	42 146 739	16 903 794	107 376 816

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund GBP
	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014	30 septembre 2014
Bilan en début de période	18 464 490	21 640 695 922	21 980 458 268	3 522 472 908	7 896 479
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	540 167	2 417 644 847	2 087 095 445	325 079 231	54 963
Émission de parts de participation rachetables durant la période	919 224	3 895 695 577	2 959 728 072	25 511 296	198 589
Rachat de parts de participation rachetables durant la période	(2 282 339)	(2 929 368 635)	(2 940 036 052)	(490 553 553)	(1 474 193)
Bilan en fin de période	17 641 542	25 024 667 711	24 087 245 733	3 382 509 882	6 675 838

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS DE PARTICIPATION RACHETABLES

POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 MARS 2014

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014
Solde en début d'exercice	887 298 747	678 930 042	263 919 761	210 161 038	133 614 811
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	196 113 369	290 628 499	54 519 498	63 383 291	(5 260 406)
Émission de parts de participation rachetables durant l'exercice	406 515 077	2 033 951 491	170 659 498	228 281 056	12 101 326
Rachat de parts de participation rachetables durant l'exercice	(431 851 690)	(432 183 287)	(111 489 510)	(140 312 802)	(50 664 048)
Solde en fin d'exercice	1 058 075 503	2 571 326 745	377 609 247	361 512 583	89 791 683

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund USD
	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014
Solde en début d'exercice	285 472 519	379 067 416	55 988 687	7 398 708	28 083 514
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	(4 088 007)	6 729 526	(881 127)	4 376 728	5 776 646
Émission de parts de participation rachetables durant l'exercice	66 653 190	51 015 488	4 205 410	47 029 592	1 080 189
Rachat de parts de participation rachetables durant l'exercice	(125 898 558)	(180 090 946)	(22 214 730)	(558 157)	(24 557)
Solde en fin d'exercice	222 139 144	256 721 484	37 098 240	58 246 871	34 915 792

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS DE PARTICIPATION RACHETABLES

POUR L'EXERCICE CLOTURÉ AU 31 MARS 2014 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR
	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014
Solde en début d'exercice	11 131 552	105 292 695	23 005 366	8 326 904	73 819 219
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	2 742 630	10 507 362	7 880 614	1 416 799	19 163 766
Émission de parts de participation rachetables durant l'exercice	98 499	29 549 279	18 293 060	261 668	75 228 287
Rachat de parts de participation rachetables durant l'exercice	(57 902)	(91 206 910)	(26 086 996)	(1 150 416)	(78 678 389)
Solde en fin d'exercice	13 914 779	54 142 426	23 092 044	8 854 955	89 532 883

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund GBP
	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014	31 mars 2014
Solde en début d'exercice	11 695 854	22 954 143 022	31 205 797 341	2 867 729 489	7 340 784
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	3 102 884	2 825 862 314	2 517 296 862	512 460 538	705 904
Émission de parts de participation rachetables durant l'exercice	7 894 990	6 332 659 530	8 135 298 478	1 191 423 522	5 912 285
Rachat de parts de participation rachetables durant l'exercice	(4 229 238)	(10 471 968 944)	(19 877 934 413)	(1 049 140 641)	(6 062 494)
Solde en fin d'exercice	18 464 490	21 640 695 922	21 980 458 268	3 522 472 908	7 896 479

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS DE PARTICIPATION RACHETABLES

POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2013

	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013
Bilan en début de période	887 298 747	678 930 042	263 919 761	210 161 038	133 614 811
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	77 557 537	80 874 157	22 869 381	25 456 343	(5 339 513)
Émission de parts de participation rachetables durant la période	158 824 908	725 775 688	48 848 179	77 705 858	4 597 535
Rachat de parts de participation rachetables durant la période	(219 328 410)	(179 092 556)	(55 803 737)	(50 037 306)	(32 332 658)
Bilan en fin de période	904 352 782	1 306 487 331	279 833 584	263 285 933	100 540 175

	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund USD
	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013
Bilan en début de période	285 472 519	379 067 416	55 988 687	7 398 708	28 083 514
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	(11 426 059)	(5 751 349)	(2 270 626)	1 010 068	2 195 593
Émission de parts de participation rachetables durant la période	35 067 522	24 992 624	3 443 189	645 662	11 220
Rachat de parts de participation rachetables durant la période	(71 102 719)	(114 092 196)	(18 459 354)	(434 877)	-
Bilan en fin de période	238 011 263	284 216 495	38 701 896	8 619 561	30 290 327

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS DE PARTICIPATION RACHETABLES

POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE LE 30 SEPTEMBRE 2013 (suite)

	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR
	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013
Bilan en début de période	11 131 552	105 292 695	23 005 366	8 326 904	73 819 219
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	896 434	6 537 183	3 057 796	739 230	9 790 160
Émission de parts de participation rachetables durant la période	36 157	9 466 347	728 509	142 981	16 506 388
Rachat de parts de participation rachetables durant la période	-	(73 805 207)	(1 077 144)	(466 138)	(26 427 577)
Bilan en fin de période	12 064 143	47 491 018	25 714 527	8 742 977	73 688 190

	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund GBP
	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013	30 septembre 2013
Bilan en début de période	11 695 854	22 954 143 022	31 205 797 341	2 867 729 489	7 340 784
Variation de l'actif net sur opérations attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	1 328 663	2 681 591 390	2 139 088 213	454 480 769	342 140
Émission de parts de participation rachetables durant la période	2 390 053	1 841 513 917	2 830 809 931	1 156 069 331	3 059 492
Rachat de parts de participation rachetables durant la période	(1 145 303)	(4 070 328 613)	(9 816 814 066)	(954 692 394)	(3 094 032)
Bilan en fin de période	14 269 267	23 406 919 716	26 358 881 419	3 523 587 195	7 648 384

Notes aux états financiers
1. Organisation

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

Liste des compartiments négociés au cours de la période clôturée le 30 septembre 2014 :

Fonds	Devise fonctionnelle
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP

Les Fonds AXA Rosenberg Pan-European Defensive Equity Income Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Defensive Equity Income Alpha Fund, AXA Rosenberg Eurobloc Defensive Equity Income Alpha Fund et AXA Rosenberg Global Enhanced Index Equity Alpha Fund sont autorisés par la Banque centrale mais ne sont pas encore entrés en exploitation.

2. Principales méthodes comptables

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

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

Période comptable

L'exercice comptable est clôturé le 31 mars de chaque année. Les présents états financiers couvrent la période semestrielle close le 30 septembre 2014.

Notes aux états financiers (suite)
2. Principales méthodes comptables (suite)
Base de préparation

Les présents états financiers provisoires simplifiés ont été préparés en application de la déclaration du Conseil de l'information financière (Financial Reporting Council) (le « FRC ») sur les rapports financiers semestriels. Les états financiers provisoires simplifiés doivent être lus conjointement avec les états financiers de l'exercice clos le 31 mars 2014, préparés conformément aux normes comptables généralement acceptées en Irlande et à la réglementation des Communautés européennes de 2011 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (telle qu'amendée) (la « Réglementation sur les OPCVM »). Les présents états financiers peuvent être obtenus sur demande auprès du Gestionnaire et sont disponibles en ligne sur le site www.axa-rosenberg.com et/ou www.axa-im.com. Les normes comptables généralement acceptées en Irlande pour l'établissement des états financiers donnant une image fidèle et sincère sont celles publiées par l'Association des Experts-Comptables d'Irlande (*Institute of Chartered Accountants*), et ces normes sont émises par le FRC.

Le Fonds a profité de l'exemption accordée aux Fonds de placement à capital variable, conformément à la norme comptable FRS 1, pour ne pas établir d'état des flux de trésorerie. Le Gestionnaire estime que les informations qui doivent figurer, aux termes de la norme comptable FRS 3, dans un état global des profits et pertes constatés et le Rapprochement des mouvements des fonds des porteurs de parts, sont présentées dans le compte de résultat et dans l'état des variations des actifs nets attribuables aux porteurs de parts participation rachetables.

Les états financiers ont été préparés sur la base du principe de continuité de l'exploitation.

3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$589 525 386	\$532 636 486	\$458 891 589
Nombre de parts en circulation	25 477 076	24 330 872	23 641 001
VL par part	\$23,14	\$21,89	\$19,41
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$286 041 910	\$287 428 956	\$256 710 845
Nombre de parts en circulation	16 513 987	17 483 292	17 552 864
VL par part	\$17,32	\$16,44	\$14,63
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$28 576 278	\$29 063 928	\$26 439 327
Nombre de parts en circulation	1 160 259	1 251 724	1 288 677
VL par part	\$24,63	\$23,22	\$20,52
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€110 046 646	€64 711 057	€48 745 950
Nombre de parts en circulation	8 088 285	5 466 148	4 546 623
VL par part	€13,61	€ 11,84	€10,72
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR			
VL de la Catégorie de Part	€56 969 098	€52 944 055	€40 929 584
Nombre de parts en circulation	3 667 374	3 602 919	3 133 757
VL par part	€15,53	€14,69	€13,06
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund Catégorie B Hedged EUR			
VL de la Catégorie de Part	€16 509 175	€33 543 567	€29 942 570
Nombre de parts en circulation	1 380 665	2 956 379	2 962 586
VL par part	€11,96	€11,35	€10,11
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund Catégorie E Hedged EUR			
VL de la Catégorie de Part	€597 729	€403 861	€288 785
Nombre de parts en circulation	32 741	23 284	18 575
VL par part	€18,26	€17,35	€15,55

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$1 727 910 375	\$1 335 980 964	\$898 636 235
Nombre de parts en circulation	71 723 195	58 612 518	44 443 145
VL par part	\$24,09	\$22,79	\$20,22
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$1 147 284 542	\$963 117 370	\$240 600 984
Nombre de parts en circulation	45 334 777	40 133 998	11 277 273
VL par part	\$25,31	\$24,00	\$21,34
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$194 750 943	\$193 859 805	\$167 250 112
Nombre de parts en circulation	7 827 037	8 249 335	8 036 847
VL par part	\$24,88	\$23,50	\$20,81
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie A GBP*			
VL de la Catégorie de Part	£2 219	£2 041	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	£11,10	£10,21	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie A EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€109 653 051	€52 275 287	-
Nombre de parts en circulation	9 181 119	5 046 210	-
VL par part	€11,94	€10,36	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie B EUR**			
VL de la Catégorie de Part	€1 658 361	-	-
Nombre de parts en circulation	154 199	-	-
VL par part	€10,75	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€31 766 423	€4 581 114	-
Nombre de parts en circulation	2 842 214	433 864	-
VL par part	€11,18	€10,56	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie E Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€2 901 704	€2 100	-
Nombre de parts en circulation	262 831	200	-
VL par part	€11,04	€10,50	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$66 356 261	\$14 408 510	\$11 966 618
Nombre de parts en circulation	3 527 202	782 197	718 944
VL par part	\$18,81	\$18,42	\$16,64
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$26 293 010	\$25 618 209	\$17 815 324
Nombre de parts en circulation	1 680 372	1 666 680	1 278 543
VL par part	\$15,65	\$15,37	\$13,93
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund Catégorie A EUR			
VL de la Catégorie de Part	€214 893 734	€200 254 379	€144 194 018
Nombre de parts en circulation	14 482 995	15 035 403	11 764 216
VL par part	€14,84	€13,32	€12,26
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€56 223 012	€39 993 150	€36 186 931
Nombre de parts en circulation	4 555 389	3 597 487	3 526 112
VL par part	€12,34	€11,12	€10,26

* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2014.

** Cette catégorie d'actions a été lancée durant la période clôturée le 30 septembre 2014.

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€3 220 960	€2 871 146	€2 824 164
Nombre de parts en circulation	284 589	280 684	297 987
VL par part	€11,32	€10,23	€9,48
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund Catégorie M EUR			
VL de la Catégorie de Part	€70 887	€2 934	€2 838
Nombre de parts en circulation	4 322	200	211
VL par part	€16,40	€14,67	€13,45
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund Catégorie A GBP			
VL de la Catégorie de Part	£1 704 278	£1 497 977	£1 265 962
Nombre de parts en circulation	152 238	140 529	127 658
VL par part	£11,19	£10,66	£9,92
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund Catégorie B GBP			
VL de la Catégorie de Part	£1 836	£1 753	£1 209
Nombre de parts en circulation	200	200	148
VL par part	£9,18	£8,77	£8,17
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$70 927 344	\$285 849 518	\$206 190 539
Nombre de parts en circulation	1 899 779	7 399 477	6 070 532
VL par part	\$37,33	\$38,63	\$33,97
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$20 094 205	\$32 139 214	\$19 981 690
Nombre de parts en circulation	652 735	1 005 457	708 501
VL par part	\$30,78	\$31,96	\$28,20
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$416 915	\$4 152	\$4 289
Nombre de parts en circulation	10 347	100	118
VL par part	\$40,29	\$41,52	\$36,39
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund Catégorie A EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€151 671 213	€104 083	-
Nombre de parts en circulation	13 522 610	9 784	-
VL par part	€11,22	€10,64	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€25 698 099	€27 756 780	€25 827 617
Nombre de parts en circulation	1 057 676	1 200 294	1 242 725
VL par part	€24,30	€23,12	€20,78
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€1 757 698	€1 360 620	€1 586 721
Nombre de parts en circulation	77 994	63 204	81 637
VL par part	€22,54	€21,53	€19,44
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund Catégorie A GBP*			
VL de la Catégorie de Part	£2 085	£2 097	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	£10,43	£10,49	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€2 277 202	€2 352 047	-
Nombre de parts en circulation	216 977	216 977	-
VL par part	€10,50	€10,84	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$76 096 519	\$40 673 366	\$41 339 845
Nombre de parts en circulation	5 101 769	2 808 502	2 863 505
VL par part	\$14,92	\$14,48	\$14,44

* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2014.

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$15 673 957	\$1 637 092	\$1 637 834
Nombre de parts en circulation	1 129 023	120 965	120 950
VL par part	\$13,88	\$13,53	\$13,54
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$3 238	\$3 131	\$1 244
Nombre de parts en circulation	200	200	80
VL par part	\$16,19	\$15,66	\$15,55
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€8 676 994	€7 596 581	€9 985 958
Nombre de parts en circulation	622 218	609 803	786 693
VL par part	€13,95	€12,46	€12,69
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund Catégorie A GBP			
VL de la Catégorie de Part	£3 191	£3 013	£1 545
Nombre de parts en circulation	200	200	100
VL par part	£15,96	£15,06	£15,45
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund Catégorie M GBP			
VL de la Catégorie de Part	£23 846 926	£22 193 819	£27 196 049
Nombre de parts en circulation	1 301 428	1 287 702	1 543 209
VL par part	£18,32	£17,24	£17,62
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund Catégorie E Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€1 973	€1 929	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	€9,87	€9,65	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund Catégorie A EUR**			
VL de la Catégorie de Part	€2 038	-	-
Nombre de parts en circulation	200	-	-
VL par part	€10,19	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$90 962 268	\$95 101 031	\$115 342 615
Nombre de parts en circulation	2 533 994	2 539 830	3 177 469
VL par part	\$35,90	\$37,44	\$36,30
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$81 565 804	\$87 740 085	\$77 709 924
Nombre de parts en circulation	2 255 173	2 317 969	2 110 801
VL par part	\$36,17	\$37,85	\$36,82
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$373 275	\$3 976	\$240 992
Nombre de parts en circulation	9 757	100	6 276
VL par part	\$38,26	\$39,76	\$38,40
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie A EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€341 412	€297 510	-
Nombre de parts en circulation	33 727	30 743	-
VL par part	€10,12	€9,68	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€28 877 400	€26 484 315	€30 971 490
Nombre de parts en circulation	1 011 421	966 993	1 141 906
VL par part	€28,55	€27,39	€27,12
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€1 535 476	€1 726 318	€2 063 443
Nombre de parts en circulation	57 776	67 454	81 106
VL par part	€26,58	€25,59	€25,44

* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2014.

** Cette catégorie d'actions a été lancée durant la période clôturée le 30 septembre 2014.

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€1 890	€1 970	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	€9,45	€9,85	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$126 838 520	\$115 677 680	\$122 634 803
Nombre de parts en circulation	1 847 846	1 688 577	1 888 277
VL par part	\$68,64	\$68,51	\$64,95
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$37 083 815	\$40 783 665	\$45 286 267
Nombre de parts en circulation	487 193	534 937	624 379
VL par part	\$76,12	\$76,24	\$72,53
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$3 708	\$3 686	\$5 705
Nombre de parts en circulation	50	50	82
VL par part	\$74,16	\$73,72	\$69,57
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie A EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€860 181	€586 377	-
Nombre de parts en circulation	61 678	58 070	-
VL par part	€13,95	€10,10	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€86 590 117	€67 813 902	€78 249 712
Nombre de parts en circulation	1 140 201	1 228 491	1 463 382
VL par part	€75,94	€55,20	€53,47
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€5 483 380	€4 337 136	€7 658 520
Nombre de parts en circulation	77 744	84 291	153 053
VL par part	€70,53	€51,45	€50,04
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie A GBP			
VL de la Catégorie de Part	£3 316	£1 985	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	£16,58	£9,93	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€2 603	€2 055	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	€13,02	€10,28	-
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$6 179 651	\$4 023 650	\$4 269 137
Nombre de parts en circulation	288 350	191 125	210 961
VL par part	\$21,43	\$21,05	\$20,24
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$686 543	\$710 034	\$506 333
Nombre de parts en circulation	55 160	57 881	42 797
VL par part	\$12,45	\$12,27	\$11,83
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$21 460 344	\$17 535 453	\$16 799 628
Nombre de parts en circulation	939 809	784 612	784 719
VL par part	\$22,83	\$22,35	\$21,41
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie A EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€2 166	€1 949	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	€10,83	€9,75	-

* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2014.

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€12 540 374	€10 605 535	€12 606 737
Nombre de parts en circulation	759 134	710 672	860 314
VL par part	€16,52	€14,92	€14,65
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€216 720	€149 904	€45 585
Nombre de parts en circulation	14 704	11 214	3 456
VL par part	€14,74	€13,37	€13,19
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€2 026	€1 987	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	€10,13	€9,94	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$55 820 993	\$57 559 265	\$8 385 466
Nombre de parts en circulation	3 060 303	3 062 660	500 123
VL par part	\$18,24	\$18,79	\$16,77
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$1 153 871	\$684 654	\$234 095
Nombre de parts en circulation	64 788	37 181	14 203
VL par part	\$17,81	\$18,41	\$16,48
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund Catégorie B EUR**			
VL de la Catégorie de Part	€2 042	-	-
Nombre de parts en circulation	200	-	-
VL par part	€10,21	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€2 078	€2 142	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	€10,39	€10,71	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund Catégorie B Hedged EUR**			
VL de la Catégorie de Part	€340 231	-	-
Nombre de parts en circulation	35 915	-	-
VL par part	€9,47	-	-
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$2 732	\$2 675	\$2 400
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	\$13,66	\$13,38	\$12,00
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$2 678	\$2 631	\$2 368
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	\$13,39	\$13,16	\$11,84
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$34 678 424	\$33 833 929	\$30 267 553
Nombre de parts en circulation	2 500 000	2 500 000	2 500 000
VL par part	\$13,87	\$13,53	\$12,11
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie A EUR			
VL de la Catégorie de Part	€1 536 562	€776 045	€2 352
Nombre de parts en circulation	107 188	60 322	200
VL par part	€14,34	€12,87	€11,76
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€2 822	€2 541	€2 330
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	€14,11	€12,71	€11,65

* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2014.

** Cette catégorie d'actions a été lancée durant la période clôturée le 30 septembre 2014.

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie A GBP			
VL de la Catégorie de Part	£2 186	£2 082	£3 066
Nombre de parts en circulation	200	200	319
VL par part	£10,93	£10,41	£9,61
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$60 136	\$47 729	\$41 535
Nombre de parts en circulation	4 185	3 490	3 490
VL par part	\$14,37	\$13,68	\$11,90
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie B USD			
VL de la Catégorie de Part	\$2 830	\$2 701	\$2 360
Nombre de parts en circulation	200	200	200
VL par part	\$14,15	\$13,51	\$11,80
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie M USD			
VL de la Catégorie de Part	\$14 614 287	\$13 860 882	\$12 020 248
Nombre de parts en circulation	1 000 000	1 000 000	1 000 000
VL par part	\$14,61	\$13,86	\$12,02
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund Catégorie AD GBP*			
VL de la Catégorie de Part	£2 248	£2 080,00	-
Nombre de parts en circulation	200	200,00	-
VL par part	£11,24	£10,40	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund Catégorie A EUR			
VL de la Catégorie de Part	€47 335 047	€22 973 141	€19 955 624
Nombre de parts en circulation	3 132 787	1 567 499	1 490 301
VL par part	€15,11	€14,66	€13,39
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€40 377 156	€27 099 513	€23 926 388
Nombre de parts en circulation	3 632 930	2 505 695	2 413 430
VL par part	€11,11	€10,82	€9,28
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€85 126	€54 597	€94 229
Nombre de parts en circulation	8 237	5 409	10 154
VL par part	€10,33	€10,09	€9,28
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund Catégorie M EUR			
VL de la Catégorie de Part	€3 545 359	€4 012 266	€3 491 029
Nombre de parts en circulation	220 015	257 594	246 159
VL par part	€16,11	€15,58	€14,18
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund Catégorie A USD			
VL de la Catégorie de Part	\$443 323	\$4 009	\$862
Nombre de parts en circulation	23 397	200	48
VL par part	\$18,95	\$20,05	\$17,95
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund Catégorie A EUR			
VL de la Catégorie de Part	€5 455 539	€4 970 008	€14 486 453
Nombre de parts en circulation	195 904	171 867	591 277
VL par part	€27,85	€28,92	€24,50
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€21 766 512	€17 922 562	€10 999 970
Nombre de parts en circulation	1 102 814	871 382	629 063
VL par part	€19,74	€20,57	€17,49
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€269 506	€196 371	€225 114
Nombre de parts en circulation	14 693	10 236	13 750
VL par part	€18,34	€19,19	€16,37

* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2014.

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund Catégorie M EUR			
VL de la Catégorie de Part	€14 655 182	€3 103	€2 983
Nombre de parts en circulation	488 291	100	114
VL par part	€30,01	€31,03	€26,17
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie A EUR			
VL de la Catégorie de Part	€1 955 622	€1 652 475	€1 526 051
Nombre de parts en circulation	95 780	85 150	85 086
VL par part	€20,42	€ 19,41	€17,94
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€14 944 996	€7 199 468	€7 214 089
Nombre de parts en circulation	727 799	368 056	398 072
VL par part	€20,53	€19,56	€18,12
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie M EUR			
VL de la Catégorie de Part	€3 176	€3 012	€2 834
Nombre de parts en circulation	150	150	153
VL par part	€21,17	€20,08	€18,52
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund Catégorie A EUR			
VL de la Catégorie de Part	€66 344 410	€46 291 186	€33 976 432
Nombre de parts en circulation	4 275 599	3 001 676	2 504 227
VL par part	€15,52	€15,42	€13,57
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€39 930 504	€42 279 194	€38 443 372
Nombre de parts en circulation	3 883 176	4 123 306	4 248 014
VL par part	€10,28	€10,25	€9,05
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€897 085	€959 217	€1 265 852
Nombre de parts en circulation	93 673	100 072	149 109
VL par part	€9,58	€9,59	€8,49
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund Catégorie M EUR			
VL de la Catégorie de Part	€204 817	€3 286	€2 534
Nombre de parts en circulation	12 348	200	176
VL par part	€16,59	€16,43	€14,40
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund Catégorie A EUR			
VL de la Catégorie de Part	€23 250	€22 635	€20 214
Nombre de parts en circulation	1 316	1 316	1 316
VL par part	€17,67	€17,20	€15,36
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€3 910 661	€3 784 192	€4 028 917
Nombre de parts en circulation	346 803	343 676	408 469
VL par part	€11,28	€11,01	€9,86
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€51 377	€2 040	€1 312
Nombre de parts en circulation	4 933	200	143
VL par part	€10,41	€10,20	€9,17
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund Catégorie M EUR			
VL de la Catégorie de Part	€13 656 254	€14 655 623	€10 218 813
Nombre de parts en circulation	728 697	806 315	631 779
VL par part	€18,74	€18,18	€16,17
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund Catégorie A JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥16 928 023 598	¥13 798 873 078	¥14 606 569 481
Nombre de parts en circulation	19 508 602	17 745 240	19 018 024
VL par part	¥867,72	¥777,61	¥768,04

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund Catégorie B JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥3 387 970 459	¥3 397 865 561	¥3 699 698 745
Nombre de parts en circulation	3 893 192	4 342 857	4 772 056
VL par part	¥870,23	¥782,40	¥775,28
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund Catégorie M JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥1 384 433 705	¥1 198 021 476	¥1 361 616 696
Nombre de parts en circulation	1 506 428	1 459 759	1 685 657
VL par part	¥919,02	¥820,70	¥807,77
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€23 333 279	€22 266 852	€27 807 312
Nombre de parts en circulation	3 733 142	4 058 454	4 785 790
VL par part	€6,25	€5,49	€5,81
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€286 315	€270 453	€342 327
Nombre de parts en circulation	49 285	52 839	62 901
VL par part	€5,81	€5,12	€5,44
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€369 634	€331 215	-
Nombre de parts en circulation	34 265	34 265	-
VL par part	€10,79	€9,67	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie A JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥5 901 123 275	¥4 207 631 131	¥8 305 994 111
Nombre de parts en circulation	3 282 865	2 583 727	5 227 482
VL par part	¥1 797,55	¥1 628,51	¥1 588,91
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie B JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥8 784 697 843	¥8 686 471 070	¥9 002 867 620
Nombre de parts en circulation	4 547 074	4 945 503	5 234 953
VL par part	¥1 931,95	¥1 756,44	¥1 719,76
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie M JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥386 601	¥348 847	¥281 382
Nombre de parts en circulation	200	200	166
VL par part	¥1 933,01	¥1 744,24	¥1 695,07
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie A EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€872 246	€764 092	-
Nombre de parts en circulation	80 289	79 524	-
VL par part	€10,86	€ 9,61	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€63 738 784	€60 178 811	€67 055 166
Nombre de parts en circulation	4 594 445	4 887 084	5 204 270
VL par part	€13,87	€12,31	€12,88
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€841 782	€906 910	€1 076 624
Nombre de parts en circulation	64 991	78 588	88 851
VL par part	€12,95	€11,54	€12,12
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie A GBP*			
VL de la Catégorie de Part	£2 014		
VL de la Catégorie de Part	200	£1 890	-
Nombre de parts en circulation	£10,07	200	-
VL par part		£9,45	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€2 386 772	€2 161 348	-
Nombre de parts en circulation	215 364	215 364	-
VL par part	€11,08	€10,04	-

* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2014.

Notes aux états financiers (suite)
3. Valeur liquidative (suite)

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie A JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥231 384	¥208 391	¥280 965
Nombre de parts en circulation	200	200	274
VL par part	¥1 154,94	¥1 041,96	¥1 025,42
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie B JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥196 984 229	¥171 186 065	¥174 654 873
Nombre de parts en circulation	114 459	110 386	113 986
VL par part	¥1 721,00	¥1 550,80	¥1 532,25
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie M JPY			
VL de la Catégorie de Part	¥3 184 992 756	¥3 350 801 316	¥3 348 651 872
Nombre de parts en circulation	2 704 879	3 170 707	3 219 875
VL par part	¥1 177,50	¥1 056,80	¥1 039,99
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund Catégorie A Hedged EUR*			
VL de la Catégorie de Part	€2 173	€1 952	-
Nombre de parts en circulation	200	200	-
VL par part	€10,87	€9,76	-
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund Catégorie A GBP			
VL de la Catégorie de Part	£108 317	£10 009	£10 952
Nombre de parts en circulation	6 200	576	660
VL par part	£17,47	£17,38	£16,59
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund Catégorie B GBP			
VL de la Catégorie de Part	£503 080	£497 697	£594 158
Nombre de parts en circulation	32 843	32 555	40 555
VL par part	£15,32	£15,29	£14,65
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund Catégorie M GBP			
VL de la Catégorie de Part	£2 848 570	£4 231 390	£4 027 180
Nombre de parts en circulation	153 312	229 722	229 687
VL par part	£18,58	£18,42	£17,53
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund Catégorie B EUR			
VL de la Catégorie de Part	€4 052 111	€3 748 518	€3 548 806
Nombre de parts en circulation	206 293	202 859	202 629
VL par part	€19,64	€ 18,48	€17,51
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund Catégorie E EUR			
VL de la Catégorie de Part	€74 872	€70 698	€59 410
Nombre de parts en circulation	4 134	4 134	3 651
VL par part	€18,11	€17,10	€16,27

* Cette catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice clos le 31 mars 2014.

4. Gestion

Le Gestionnaire du Fonds est AXA Rosenberg Management Ireland Limited. En application du Contrat de gestion, le Gestionnaire perçoit des honoraires, dont le détail figure dans la Note 6.

Le Gestionnaire a délégué les fonctions de gestion des placements du Fonds au Gestionnaire d'investissement, qui a lui-même délégué certaines desdites fonctions à AXA Rosenberg Investment Management LLC et AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd. Les commissions au bénéfice du Gestionnaire d'investissement sont supportées par le Gestionnaire sur ses propres commissions.

Notes aux états financiers (suite)
5. Plus-values/(Moins-values) sur investissements et gains/ (pertes) de change
Pour la période clôturée le 30 septembre 2014

Fonds	Devise de référence	Plus-values latentes sur investissements et devises étrangères 30 septembre 2014	Plus-values/(Moins-values) réalisées sur investissements et devises étrangères 30 septembre 2014	Plus-values nettes sur investissements et devises étrangères 30 septembre 2014
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(14 057 410)	61 199 134	47 141 724
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	77 772 728	66 374 035	144 146 763
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(10 503 227)	14 817 667	4 314 440
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(31 577 511)	18 199 852	(13 377 659)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(3 643 926)	2 414 925	(1 229 001)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(19 496 500)	4 710 129	(14 786 371)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(23 809 065)	19 085 661	(4 723 404)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(1 439 817)	1 266 032	(173 785)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(5 238 371)	3 306 554	(1 931 817)
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	(272 647)	679 597	406 950
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	278 352	366 787	645 139
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(321 476)	656 743	335 267
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	(3 356 728)	733 292	(2 623 436)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(9 484)	209 539	200 055
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(3 571 839)	1 674 530	(1 897 309)
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	(658 242)	725 260	67 018
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	769 762 918	1 531 084 177	2 300 847 095
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	995 017 946	1 059 978 985	2 054 996 931
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	176 938 108	124 149 806	301 087 914
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	(302 706)	234 060	(68 646)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2014

Fonds	Devise de référence	Plus-values/(Moins-values) latentes sur investissements et gains/(pertes) de change latents 31 mars 2014	Plus-values/(Moins-values) réalisées sur investissements et gains/(pertes) de change réalisés 31 mars 2014	Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements et gains/(pertes) de change nets 31 mars 2014
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	49 511 062	141 653 757	191 164 819
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	211 338 931	65 319 108	276 658 039
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	20 478 627	30 289 182	50 767 809
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	20 497 429	41 072 174	61 569 603

Notes aux états financiers (suite)
5. Plus-values/(Moins-values) sur investissements et gains/ (pertes) de change (suite)
Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2014 (suite)

Fonds	Devise de référence	Plus-values/(Moins-values) latentes sur investissements et gains/(pertes) de change latents 31 mars 2014	Plus-values/(Moins-values) réalisées sur investissements et gains/(pertes) de change réalisés 31 mars 2014	Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements et gains/(pertes) de change nets 31 mars 2014
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(5 519 372)	(2 238 223)	(7 757 595)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(20 277 264)	9 579 116	(10 698 148)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(18 735 573)	19 894 298	1 158 725
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(3 506 254)	1 578 062	(1 928 192)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	2 691 068	1 675 619	4 366 687
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	3 163 278	1 922 620	5 085 898
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	1 644 878	907 014	2 551 892
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(6 333 374)	14 338 940	8 005 566
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	882 788	6 418 497	7 301 285
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	734 550	421 665	1 156 215
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	6 966 600	10 252 634	17 219 234
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	1 349 759	1 327 216	2 676 975
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	(829 070 476)	3 276 575 059	2 447 504 583
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(3 068 599 171)	5 301 492 473	2 232 893 302
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	157 787 397	296 525 268	454 312 665
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	(233 827)	670 986	437 159

Pour la période clôturée le 30 septembre 2013

Fonds	Devise de référence	Plus-values latentes sur investissements et gains/(pertes) de change latents 30 septembre 2013	Plus-values/(Moins-values) réalisées sur investissements et gains/(pertes) de change réalisés 30 septembre 2013	Plus-values nettes sur investissements et gains/(pertes) de change nets 30 septembre 2013
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	10 250 601	64 071 200	74 321 801
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	52 120 850	23 978 633	76 099 483
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	5 896 985	14 776 403	20 673 388
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	8 174 220	15 789 581	23 963 801
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(7 034 921)	(410 932)	(7 445 853)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(22 344 788)	6 671 076	(15 673 712)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(15 099 444)	5 661 767	(9 437 677)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(4 384 288)	1 333 331	(3 050 957)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	310 993	703 019	1 014 012
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	1 288 358	523 860	1 812 218
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	544 495	261 694	806 189
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(8 023 366)	12 391 126	4 367 760
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	660 438	1 754 053	2 414 491

Notes aux états financiers (suite)
5. Plus-values/(Moins-values) sur investissements et gains/(pertes) de change (suite)
Pour la période clôturée le 30 septembre 2013 (suite)

Fonds	Devise de référence	Plus-values latentes sur investissements et gains/(pertes) de change latents 30 septembre 2013	Plus-values/(Moins-values) réalisées sur investissements et gains/(pertes) de change réalisés 30 septembre 2013	Plus-values nettes sur investissements et gains/(pertes) de change nets 30 septembre 2013
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	306 543	201 912	508 455
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	1 697 116	5 931 660	7 628 776
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	291 703	674 934	966 637
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	559 162 767	1 872 932 028	2 432 094 795
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(1 264 456 136)	3 182 666 001	1 918 209 865
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	208 369 435	217 656 451	426 025 886
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	(214 341)	399 844	185 503

6. Frais et débours
Commission de gestion

Le Gestionnaire a conclu une Convention de gestion avec le Fonds. En vertu de ce contrat, le Gestionnaire est habilité à percevoir une commission exprimée en pourcentage de la VL journalière, de chaque catégorie respective calculée et payable mensuellement à terme échu. Le Gestionnaire sera tenu d'acquitter, sur ladite commission, l'ensemble des commissions du Gestionnaire d'investissement (lequel acquittera, en retour, sur ses commissions, les commissions des Gestionnaires d'investissement délégués). Les débours du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement et des Gestionnaires d'investissement délégués seront supportés par le Fonds.

Les taux ci-dessous s'appliquent pour la période clôturée le 30 septembre 2014.

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

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

Notes aux états financiers (suite)
6. Frais et débours (suite)
Commission de gestion (suite)

	A*	A €	A \$	B*	B €	E €	A € Hedged	B € Hedged	E € Hedged	M*	M €	M £	A £	B £	AD£	BD£
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	0,80%	-	-	1,50%	-	1,50%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35%	-	-	0,80%	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	-	1,35%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	-	1,35%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	1,35%	1,35%	0,75%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	0,80%	0,80%	-	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	-	-	0,00%	-	-	0,80%	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35%	-	-	0,80%	-	-	0,40%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	1,35%	1,35%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-

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

Le Gestionnaire a perçu 23 280 3 USD (31 mars 2014 : 35 202 504 USD, 30 septembre 2013 : 15 956 993 USD) pour la période clôturée le 30 septembre 2014, dont 4 028 888 USD (31 mars 2014 : 3 613 827 USD, 30 septembre 2013 : 5 483 209 USD) payables à la fin de la période.

Commissions de l'Agent administratif

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

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

L'Administrateur sera aussi habilité à être remboursé de l'ensemble des dépenses raisonnables et dûment justifiées (y compris les frais des porteurs de parts) qu'il aura encourues pour le compte du Fonds.

Commissions des Agents administratifs délégués

L'Agent administratif délégué, HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited (HSBC), sera habilité à percevoir une commission annuelle fixée à 2 500 USD, plus 500 USD par an et par Fonds déclaré à Hong-Kong. Il sera aussi habilité à percevoir des commissions de transaction au taux de 25 USD sur chaque demande de souscription, de rachat, de transfert ou de conversion réalisée. Les commissions seront payables sur les actifs des fonds suivants : AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund. Ces commissions seront payables trimestriellement à terme échu.

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

Notes aux états financiers (suite)
6. Frais et débours (suite)
Commissions du Dépositaire et droits de garde

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

Le Dépositaire sera habilité à être remboursé de l'ensemble des commissions de sous-dépositaire, dépenses et frais de transaction convenus (lesquels seront imputés aux tarifs commerciaux normaux), ainsi que des dépenses raisonnables et dûment justifiées avancées par le Dépositaire dans l'exercice de ses fonctions en vertu de l'Acte de fiducie sur les actifs de chaque Fonds. Les tableaux ci-dessous détaillent les montants payables pour la garde par le dépositaire et les commissions de négociation au 30 septembre 2014, 31 mars 2014 et 30 septembre 2013.

Fonds	Devise de référence	Garde 30 septembre 2014	Négociation 30 septembre 2014	Total 30 septembre 2014
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	14 243	6 740	20 983
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	39 641	7 150	46 791
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	17 104	22 030	39 134
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	24 539	23 640	48 179
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	112 199	42 800	154 999
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	23 799	7 150	30 949
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	83 671	19 690	103 361
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	23 616	23 415	47 031
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	1 174	4 590	5 764
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	1 973	4 730	6 703
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	203	730	933
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3 747	7 258	11 005
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	4 035	6 876	10 911
AXA Rosenberg-Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(1 046)	7 649	6 603
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	8 350	6 591	14 941
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	1 528	4 716	6 244
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1 612 882	810 141	2 423 023
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1 768 143	886 220	2 654 363
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	394 624	758 927	1 153 551
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	61	897	958

Fonds	Devise de référence	Garde 31 mars 2014	Négociation 31 mars 2014	Total 31 mars 2014
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	26 078	14 360	40 438
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	36 592	14 780	51 372
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	30 089	41 880	71 969
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	33 839	83 430	117 269
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	125 771	63 135	188 906
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	47 349	14 785	62 134
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	183 470	44 045	227 515
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	46 057	27 195	73 252
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	316	8 265	8 581
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	2 591	11 835	14 426
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	469	1 990	2 459
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	11 563	12 103	23 666

Notes aux états financiers (suite)
6. Frais et débours (suite)
Commissions du Dépositaire et droits de garde (suite)

Fonds	Devise de référence	Garde 31 mars 2014	Négociation 31 mars 2014	Total 31 mars 2014
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	3 300	11 752	15 052
AXA Rosenberg-Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	3 125	8 769	11 894
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	16 216	14 692	30 908
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	4 046	9 745	13 791
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3 903 437	1 808 835	5 712 272
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	4 725 311	3 886 575	8 611 886
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	674 448	2 390 439	3 064 887
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	394	1 941	2 335

Fonds	Devise de référence	Garde 30 septembre 2013	Négociation 30 septembre 2013	Total 30 septembre 2013
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	17 635	3 102	20 737
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	13 882	4 921	18 803
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	13 450	24 015	37 465
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	12 134	44 967	57 101
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	51 245	28 315	79 560
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	27 017	6 375	33 392
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	101 667	27 911	129 578
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	25 205	17 007	42 212
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	156	3 311	3 467
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	1 022	5 249	6 271
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	211	890	1 101
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	8 313	6 749	15 062
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	2 548	5 378	7 926
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	1 366	6 675	8 041
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	9 256	7 482	16 738
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	1 945	6 228	8 173
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2 025 321	870 891	2 896 212
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2 184 930	2 443 178	4 628 108
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	283 834	1 459 618	1 743 452
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	185	1 190	1 375

Commission de distribution

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

7. Distributions

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

Notes aux états financiers (suite)
7. Distributions (suite)

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

Aucune distribution n'a été déclarée durant la période comptable actuelle.

8. Commissions indirectes

Durant la période semestrielle clôturée le 30 septembre 2014, l'exercice clôturé le 31 mars 2014 et la période clôturée le 30 septembre 2013, le Fonds n'a conclu aucun accord de commissions indirectes.

9. Revenu sur prêt de valeurs mobilières

Conformément à l'Avis 12.7 sur les OPCVM, la Société peut utiliser des techniques et des instruments concernant les titres négociables aux fins d'une gestion de portefeuille efficace, y compris des accords de prêt de titres.

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

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

Le revenu sur prêt de titres est reçu net de commissions comme indiqué dans le Compte de résultat aux pages 9 à 20. Le revenu à recevoir sur les activités de prêt de titres est comptabilisé selon le principe de la comptabilité d'exercice.

La garantie reçue peut prendre la forme de titres, de liquidités et de titres de créance gouvernementaux assortis d'une notation élevée (très liquides et peu risqués). Le nantissement est maintenu à une marge minimum pour les Fonds de 105 % de la valeur du titre prêté et valorisé quotidiennement. Le Fonds n'avait pas perçu de liquidités aux 30 septembre 2014 et 30 septembre 2013.

Au 30 septembre 2014, la valeur des valeurs mobilières en prêt en circulation et la valeur des nantisements enregistrés par les Fonds se présentaient comme suit :

Fonds	Devise de référence du Fonds	Revenu sur prêt de valeurs mobilières	Valeur des titres prêtés en circulation	Valeur des nantisements	% des garanties détenues
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	158	-	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	10 025	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	111 688	18 905 932	20 377 714	108%
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	119 839	17 546 007	18 909 063	108%
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	7 482	2 979 759	3 215 211	108%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8 598	554 406	622 599	112%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	18 686	3 444 939	3 696 846	107%
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	271	419 233	482 468	115%
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	38 958	5 790 251	6 174 580	107%

Notes aux états financiers (suite)
9. Revenu sur prêt de valeurs mobilières (suite)

Fonds	Devise de référence du Fonds	Revenu sur prêt de valeurs mobilières	Valeur des titres prêtés en circulation	Valeur des nantissements	% des garanties détenues
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	13 046	4 059 900	4 434 809	109%
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	4 487	533 672	570 090	107%
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	155 011	4 999 201	5 431 596	109%
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	18 741	952 202	1 022 745	107%
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	16 347 533	1 785 969 883	1 933 855 824	108%
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	11 942 966	2 135 348 601	2 293 566 816	107%
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	428 797	180 430 354	193 655 749	107%
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	448	600 311	632 067	105%

Au 31 mars 2014, la valeur des valeurs mobilières en prêt en circulation et la valeur des nantissements enregistrés par les Fonds se présentaient comme suit :

Fonds	Devise de référence du Fonds	Revenu sur prêt de valeurs mobilières	Valeur des titres prêtés en circulation	Valeur des nantissements	% des garanties détenues
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	7 055	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	199 242	17 619 020	18 928 347	107%
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	127 359	13 874 799	17 387 014	125%
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	250 052	262 621	105%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	10 399	3 920 189	4 170 942	106%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	181 566	8 220 029	8 655 282	105%
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	647 165	687 453	106%
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	156 823	2 731 676	2 975 735	109%
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	23 849	1 119 138	1 191 480	106%
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	7 137	261 693	297 612	114%
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	184 475	4 314 449	4 886 426	113%
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	25 016	868 804	956 719	110%
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	12 710 115	2 326 838 823	2 580 667 734	111%
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	16 635 165	2 232 461 769	2 361 996 810	106%
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	402 779	226 030 655	238 523 078	106%
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	-	598 914	629 890	105%

Notes aux états financiers (suite)
9. Revenu sur prêt de valeurs mobilières (suite)

Au 30 septembre 2013, la valeur des valeurs mobilières en prêt en circulation et la valeur des nantissements enregistrés par les Fonds se présentaient comme suit :

Fonds	Devise de référence du Fonds	Revenu sur prêt de valeurs mobilières	Valeur des valeurs mobilières en prêt en circulation	Valeur des nantissements	% du collatéral détenu
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	131 744	10 116 305	10 879 343	107.54%
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	76 789	4 241 256	4 496 033	106.01%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8 343	226 273	249 789	110.39%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	159 481	954 163	1 016 965	106.58%
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	142 473	1 030 832	1 083 809	105.14%
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	20 104	632 686	673 766	106.49%
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	6 528	124 662	131 160	105.21%
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	162 120	2 792 689	2 953 113	105.74%
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	20 924	230 775	242 833	105.23%
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3 966 889	597 528 366	638 956 188	106.93%
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	8 140 914	1 006 448 391	1 077 403 185	107.05%
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	179 934	57 089 144	61 012 152	106.87%

La garantie est valorisée quotidiennement à la valeur de marché et est, par conséquent, communiquée tous les jours au Dépositaire et au Gestionnaire d'investissement. Les détails de la garantie et le montant des titres prêtés sont communiqués aux pages 56, 57 à 58. Les tableaux ci-dessous identifient les noms des contreparties et le pourcentage des expositions aux garanties au 30 septembre 2014 et au 31 mars 2014.

Contreparties au 31 mars 2014	% des garanties 30 septembre 2014	% des garanties 31 mars 2014	% des garanties 30 septembre 2013
ABN Amro Group NV	8,54	23,33	5,15
BAML	4,53	11,28	4,90
Barclays Bank Plc	19,53	12,05	27,49
Citigroup Global Markets Ltd	3,61	9,64	6,95
Commerzbank AG Frankfurt	0,07	1,22	-
Credit Suisse Securities	38,06	23,74	23,71
Deutsche Bank	2,60	-	6,75
HSBC Investment Bank Plc	0,17	1,03	0,30
JPMorgan Chase & Co	0,36	-	-
Morgan Stanley & Co International Ltd	13,89	10,42	0,60
RBS NV	3,25	5,71	16,16
Societe Generale	0,69	-	-
UBS AG	4,70	1,58	7,99
Total	100,00	100,00	100,00

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Notes aux états financiers (suite)

9. Revenu sur prêt de valeurs mobilières (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des titres en prêt par Fonds et par contrepartie au 30 septembre 2014.

		ABN AMRO Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Commerzbank AG Frankfurt	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	HSBC Investment Bank Plc	JP Morgan Chase & Co	Morgan Stanley & Co International Ltd	RBS NV	Societe Generale	UBS AG	Total
Standard & Poors Credit Rating		A	A	A	A	A-	A-	A	AA-	A	A	A-	A	A	
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4 491 871	-	2 754 771	1 183 630	-	6 823 587	234 508	-	-	1 084 494	2 297 581	-	1 507 272	20 377 714
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	98 290	1 645 258	1 861 665	2 714 243	73 265	8 825 732	369 037	-	-	1 294 041	113 381	-	1 914 151	18 909 063
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	103 870	-	-	2 406 204	-	-	-	705 137	-	-	-	3 215 211
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	622 599	-	-	-	622 599
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	2 823 622	-	-	-	873 224	-	-	-	-	-	-	-	3 696 846
AXA Rosenberg All- Country Asia Pacific Ex- Japan Equity Alpha Fund	USD	-	16 996	-	-	-	-	-	191 253	-	274 219	-	-	-	482 468
AXA Rosenberg Pan- European Equity Alpha Fund	EUR	2 144 036	-	-	-	-	3 832 830	197 714	-	-	-	-	-	-	6 174 580
AXA Rosenberg Pan- European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	427 492	78 511	-	-	2 701 110	529 789	-	-	45 604	100 544	551 759	-	4 434 809
AXA Rosenberg Pan- European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	162 947	-	14 385	-	-	392 758	-	-	-	-	-	-	-	570 090
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	-	194 198	-	-	3 736 771	436 591	-	-	-	840 366	53 830	169 840	5 431 596
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	-	-	101 503	-	-	921 242	-	-	-	-	-	-	-	1 022 745
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	88 348 009	-	632 670 555	-	-	468 913 959	-	-	-	666 380 251	-	-	77 543 050	1 933 855 824
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	-	1 108 492 358	11 156 292	-	412 664 603	84 094 920	-	43 468 019	540 542 554	-	-	93 148 070	2 293 566 816
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	26 994 481	-	63 691 617	-	-	55 691 059	5 054 547	-	-	39 397 817	-	-	2 826 228	193 655 749
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	568 037	-	-	-	-	64 030	-	-	-	-	-	-	-	632 067

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Notes aux états financiers (suite)

9. Revenu sur prêt de valeurs mobilières (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des titres en prêt par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2014.

		ABN AMRO Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Commerzbank AG Frankfurt	Credit Suisse Securities	HSBC Investment Bank Plc	Morgan Stanley & Co International Ltd	RBS NV	UBS AG	Total
Standard & Poors Credit Rating		A	A	A	A	A-	A	AA-	A	A-	A	
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	5 420 127	478 296	3 093 024	523 443	-	1 996 520	-	1 962 848	3 962 227	182 535	17 619 020
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	278 912	1 827 672	1 832 347	5 357 578	-	2 913 789	-	452 432	650 932	561 137	13 874 799
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	250 052	-	-	-	-	250 052
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	672 824	-	3 247 365	-	-	3 920 189
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	3 329 628	1 958 872	-	-	-	2 931 529	-	-	-	-	8 220 029
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	178 051	-	469 114	-	-	647 165
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1 746 953	-	154 609	189 857	-	371 260	-	165 988	-	103 009	2 731 676
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	417 948	256 468	-	-	59 413	-	-	105 713	279 596	1 119 138
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	140 169	-	-	42 190	-	24 092	-	55 242	-	-	261 693
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	520 350	-	1 246 223	773 996	631 931	877 797	264 152	4 314 449
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	-	84 051	59 465	70 317	-	306 725	-	169 261	140 650	38 335	868 804
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1 290 366 708	195 127 323	374 323 625	-	14 655 131	356 756 899	-	95 609 137	-	-	2 326 838 823
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	551 229 648	316 604 607	12 284 381	-	1 086 443 044	-	265 900 089	-	-	2 232 461 769
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	50 809 464	11 339 647	94 753 785	-	-	43 321 955	-	25 805 804	-	-	226 030 655
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	598 914	-	-	-	-	-	-	-	-	-	598 914

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Notes aux états financiers (suite)

9. Revenu sur prêt de valeurs mobilières (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des titres en prêt par Fonds et par contrepartie au 30 septembre 2013.

		ABN AMRO Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	HSBC Investment Bank Plc	Morgan Stanley & Co International Ltd	RBS NV	UBS AG	Total
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	1 916 281	31 656	1 943 959	316 002	1 461 871	-	-	-	4 240 467	206 069	10 116 305
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	131 257	427 226	319 150	1 960 693	-	-	-	593 263	809 667	4 241 256
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	226 273	-	-	226 273
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	566 099	-	-	388 064	-	-	-	-	954 163
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	950 833	-	-	-	-	79 999	1 030 832
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	235 096	-	50 460	-	-	-	80 311	266 819	632 686
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	105 603	-	-	-	-	19 059	124 662
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	1 573 872	-	-	-	1 006 073	212 744	2 792 689
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	192 658	-	-	-	-	38 117	230 775
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	72 731 271	209 706 568	-	61 531 300	195 169 054	-	-	-	58 390 173	597 528 366
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	87 704 591	494 785 539	204 759 560	125 970 980	27 673 837	-	-	-	65 553 884	1 006 448 391
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	2 651 625	23 599 502	-	17 197 374	-	11 519 287	-	-	2 121 356	57 089 144

Notes aux états financiers (suite)
10. Taux de change

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 USD. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en dollar américain au 30 septembre 2014.

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien	1,1428	Peso mexicain	13,4303
Real brésilien	2,4496	Dollar néo-zélandais	1,2830
Livre sterling	0,6168	Couronne norvégienne	6,4228
Dollar canadien	1,1176	Peso philippin	44,8775
Peso chilien	597,3700	Zloty polonais	3,3059
Couronne tchèque	21,7748	Dollar de Singapour	1,2753
Couronne danoise	5,8927	Rand sud-africain	11,2983
Livre égyptienne	7,1501	Won sud-coréen	1 055,2500
Euro	0,7916	Couronne suédoise	7,2084
Dollar de Hong-Kong	7,7651	Franc suisse	0,9555
Forint hongrois	245,8935	Dollar taïwanais	30,4195
Roupie indienne	61,7600	Baht thaïlandais	32,4250
Rupiah indonésienne	12 185,0000	Lire turque	2,2808
Shekel israélien	3,6845		
Yen japonais	109,6950		
Ringgit de Malaisie	3,2805		

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 EURO. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en euro au 30 septembre 2014.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,7792	Couronne suédoise	9,1060
Couronne danoise	7,4440	Franc suisse	1,2070
Couronne norvégienne	8,1135	Dollar américain	1,2632

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 GBP. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en livre sterling au 30 septembre 2014.

Devise	Taux	Devise	Taux
Euro	1,2833	Dollar américain	1,6212

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 YEN. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en yen japonais au 30 septembre 2014.

Devise	Taux
Dollar américain	0,0091

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 USD. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en dollar américain au 31 mars 2014.

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien	1,0789	Ringgit de Malaisie	3,2655
Real brésilien	2,2565	Peso mexicain	13,0488
Livre sterling	0,5998	Dollar néo-zélandais	1,1524
Dollar canadien	1,1038	Couronne norvégienne	5,9871
Peso chilien	550,7400	Peso philippin	44,8450
Couronne tchèque	19,9036	Zloty polonais	3,0214
Couronne danoise	5,4170	Dollar de Singapour	1,2576
Livre égyptienne	6,9675	Rand sud-africain	10,5179
Euro	0,7256	Won sud-coréen	1 064,4500
Dollar de Hong-Kong	7,7571	Couronne suédoise	6,4836
Forint hongrois	223,0547	Franc suisse	0,8834
Roupie indienne	59,7225	Dollar taïwanais	30,4525
Rupiah indonésienne	11 360,0000	Baht thaïlandais	32,4400
Shekel israélien	3,4902	Lire turque	2,1392
Yen japonais	102,9850		

Notes aux états financiers (suite)
10. Taux de change (suite)

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 EURO. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en euro au 31 mars 2014.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,8267	Couronne suédoise	8,9359
Couronne danoise	7,4660	Franc suisse	1,2175
Couronne norvégienne	8,2516	Dollar américain	1,3782

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 GBP. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en livre sterling au 31 mars 2014.

Devise	Taux	Devise	Taux
Euro	1,2096	Dollar américain	1,6672

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 YEN. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en yen japonais au 31 mars 2014.

Devise	Taux
Dollar américain	0,0097

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 USD. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en dollar américain au 30 septembre 2013.

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien	1.0695	Peso mexicain	13.1638
Real brésilien	2.2261	Dollar néo-zélandais	1.2006
Livre sterling	0.6175	Couronne norvégienne	6.0143
Dollar canadien	1.0279	Peso philippin	43.5400
Peso chilien	503.3250	Zloty polonais	3.1215
Couronne tchèque	19.0120	Dollar de Singapour	1.2548
Couronne danoise	5.5097	Rand sud-africain	10.0638
Livre égyptienne	6.8916	Won sud-coréen	1 074.6750
Euro	0.7387	Couronne suédoise	6.4231
Dollar de Hong-Kong	7.7552	Franc suisse	0.9043
Forint hongrois	219.7393	Dollar taïwanais	29.5670
Roupie indienne	62.6050	Baht thaïlandais	31.2800
Rupiah indonésienne	11 580.0000	Lire turque	2.0229
Shekel israélien	3.5260	Yuan chinois	6.1220
Yen japonais	98.1250		
Ringgit de Malaisie	3.2595		

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 EURO. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en euro au 30 septembre 2013.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,8359	Couronne suédoise	8,6946
Couronne danoise	7,4581	Franc suisse	1,2240
Yen japonais	132,8270	Dollar américain	1,3537
Couronne norvégienne	8,1412		

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 GBP. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en livre sterling au 30 septembre 2013.

Devise	Taux	Devise	Taux
Euro	1,1963	Dollar américain	1,6194

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 YEN. Ces taux ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en yen japonais au 30 septembre 2013.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,0063	Dollar américain	0,0102
Euro	0,0075		

Notes aux états financiers (suite)

11. Imposition

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

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

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

Les dividendes, intérêts, plus-values éventuelles perçus sur des placements effectués par le Fonds peuvent être soumis à des retenues à la source imposées par le pays d'origine de ces revenus. Ces impôts ne sont pas récupérables par le Fonds ou les Porteurs de parts.

12. Accès aux informations

Les listings de fin de mois des portefeuilles peuvent être mis à disposition des Porteurs de parts sous 30 jours, conformément à la politique d'information d'AXA Rosenberg.

13. Transactions avec des parties liées

Conformément à la norme FRS 8 « Informations relatives aux Parties liées », la note suivante récapitule les transactions des parties liées au cours de la période.

a) Transactions avec des parties dont l'influence est significative

Le Gestionnaire a perçu 23 280 3 USD (31 mars 2014 : 35 202 504 USD, 30 septembre 2013 : 15 956 993 USD) pour la période clôturée le 30 septembre 2013, dont 4 028 888 USD (31 mars 2013 : 3 613 827 USD, 30 septembre 2013 : 5 483 209 USD) payables à la fin de la période.

b) Transactions avec l'agent de prêt de titres

Veuillez vous référer à la note 9 pour tout complément d'information relatif à l'agent de prêt de titres, AXA Investment Managers GS Limited.

c) Commissions des Administrateurs

Les commissions des Administrateurs, incluant les commissions de consultation, sont payées par le Gestionnaire, AXA Rosenberg Management Ireland Limited.

Notes aux états financiers (suite)
13. Transactions avec des parties liées (suite)
d) Transactions avec d'autres parties liées

Les participations supérieures à 5 % de la VL détenues par des sociétés liées au Gestionnaire en date du 30 septembre 2014 sont listées ci-après.

Il existe d'autres participations détenues par des sociétés liées au Gestionnaire mais aucune n'est égale ou supérieure à 5 % de la VL du Fonds correspondant.

Nom de l'entité	Compartiment	Devise de référence du Fonds	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Compartiment
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	50 583 168	88,11%
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	14 610 000	99,52%
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/c AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Equity Alpha Fund	USD	53 733 240	20,92%
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	25 252 018	23,52%
AXA Bank Ag Koln	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	26 365 794	24,55%
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	101 751 923	23,02%
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	29 493 647	20,86%
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	34 675 000	94,66%
State Street Banque SA A/c On Behalf of AXA IM AWF Global Income Generation	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	1 934 048	5,28%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Stabilita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	299 142 698	8,84%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Mista	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	888 063 435	26,25%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Crescita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 433 015 145	42,37%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Sviluppo	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	259 420 913	7,67%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Combinata	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	176 719 200	5,22%
AXA MPS Vita A/c Unit Double Engine Aggressivo	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	7 226 066	7,88%
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	6 579 309	7,18%

Notes aux états financiers (suite)
13. Transactions avec des parties liées (suite)
d) Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Les participations supérieures à 20 % détenues par des sociétés non liées au Gestionnaire en date du 30 septembre 2014 sont listées ci-après :

Nom de l'entité	Compartiment	Devise de référence du Fonds	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Compartiment
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	3 070 187	45,99%
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	53 460 470	20,81%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	69 133 522	32,65%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	51 668 592	24,40%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	13 532 165	32,11%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	32 596 051	30,36%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100663-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	5 675 641	32,17%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100655-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	5 064 644	28,71%
Citivic Nominees Ltd A/C State Street Bank GMBH	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	103 413 228	23,39%
Associated British Foods Pension Trust Ltd	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	GBP	38 239 605	27,04%
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	175 921 105	54,87%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	470 431 144	41,38%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6 910 494 645	27,61%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	5 277 212 724	21,09%
FundSettle EOC Nominees Limited A/c FS/SGSS/Nantes/Management AGI France	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	4 987 003 868	20,70%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	19 104 471	20,84%
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c CS Zurich 23481	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	14 938 642	88,37%

Les participations supérieures à 5 % de la VL détenues par des sociétés liées au Gestionnaire en date du 31 mars 2014 sont listées ci-après.

Il existe d'autres participations détenues par des sociétés liées au Gestionnaire mais aucune n'est égale ou supérieure à 5 % de la VL du Fonds correspondant.

Nom de l'entité	Compartiment	Devise de référence du Fonds	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Compartiment
AXA Bank Ag Koln	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	25 562 875	28,55%
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	54 607 498	93,75%

Notes aux états financiers (suite)
13. Transactions avec des parties liées (suite)
d) Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Les participations supérieures à 5 % de la VL détenues par des sociétés liées au Gestionnaire en date du 31 mars 2014 sont listées ci-après.

Nom de l'entité	Compartiment	Devise de référence du Fonds	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Compartiment
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	33 825 000	96,88%
BNP Paribas Securities Services A/c AXA Fundsettle EOC Nominees Limited A/c	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	13 860 000	99,61%
FS/Citi6111420747/Penso EDP/AXA (14179)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	99 644 089	26,39%
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	14 228 712	15,89%
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	19 289 460	21,48%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Stabilita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	338 618 799	9,61%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Mista	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	931 051 368	26,43%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Crescita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 457 851 373	41,39%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Sviluppo	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	261 377 287	7,42%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Combinata	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	185 030 885	5,25%

Les participations supérieures à 20 % détenues par des sociétés non liées au Gestionnaire en date du 31 mars 2014 sont listées ci-après :

Nom de l'entité	Compartiment	Devise de référence du Fond	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Compartiment
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	195 023 005	53,95%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	471 707 117	44,58%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	69 402 048	31,24%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	16 311 961	30,13%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	13 441 370	24,83%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	25 196 758	28,14%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6 498 903 867	30,03%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	EUR	5 660 945 619	25,75%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	EUR	2 971 114	45,51%

Notes aux états financiers (suite)
13. Transactions avec des parties liées (suite)
d) Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Les participations supérieures à 20 % détenues par des sociétés non liées au Gestionnaire en date du 31 mars 2014 sont listées ci-après :

Nom de l'entité	Compartiment	Devise de référence du Fond	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Compartiment
CBL A/C UNICREDIT BK CHECH REPUB.-CLIENT	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EUR	7 651 326	20,62%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	54 068 460	24,34%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	10 543 956	45,66%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	4 729 190 737	21,85%
Citivic Nominees Ltd A/C State Street Bank GMBH	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	EUR	152 199 172	40,31%
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c CS Zurich 23481	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	7 196 241	81,27%
Fundsettle EOC Nominees Ltd A/c FS/State Street Bank Luxembourg SA	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	566 569 708	22,03%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100655-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	5 335 268	28,89%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100663-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	6 023 428	32,62%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100663-471	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	1 760 106	22,29%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100655-471	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	1 737 989,19	22,01%

Les participations supérieures à 5 % de la VL détenues par des sociétés liées au Gestionnaire au 30 septembre 2013 sont listées ci-après.

Il existe d'autres participations détenues par des sociétés liées au Gestionnaire mais aucune n'est égale ou supérieure à 5 % de la VL.

Nom de l'entité	Compartiment	Devise de référence du Fonds	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Compartiment
AXA Bank Ag Koln Fundsettle EOC Nominees Limited A/c FS/Citi6111420747/Penso	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	22 023 456	30,03%
EDP/AXA (14179) SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	90 077 545	32,19%
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	14 443 870	14,37%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Stabilita	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	30 275 000	99,92%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Mista	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	340 824 483	9,67%
	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	936 833 392	26,59%

Notes aux états financiers (suite)
13. Transactions avec des parties liées (suite)
d) Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Les participations supérieures à 5 % de la VL détenues par des sociétés liées au Gestionnaire au 30 septembre 2013 sont listées ci-après.

Nom de l'entité	Compartiment	Devise de référence du Fonds	Valeur monétaire	Valeur monétaire en % du Compartiment
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Crescita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 465 408 309	41,59%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Sviluppo	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	256 180 737	7,27%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Combinata	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	180 456 985	5,12%
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	14 088 829	5,92%
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	12 020 000	99,64%
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	8 385 000	97,26%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Crescita	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	81 891 866	6,21%

Il n'existe pas de participations supérieures à 20% détenues par des sociétés non liées au Gestionnaire en date du 30 septembre 2013.

Parties liées

Conformément à l'Avis 14.5 de la Banque centrale sur les OPCVM, toute transaction opérée avec le Fonds par le promoteur, le gestionnaire, le dépositaire, le conseiller en investissement et/ou les sociétés associées de ces entités (les « parties liées ») doit être négociée sur une base de pleine concurrence. Ces transactions doivent servir le meilleur intérêt des porteurs de parts du Fonds. Outre ces transactions opérées au titre de différents contrats d'importance souscrits relativement au Fonds (et auxquelles il est fait référence dans le Prospectus), il existe aussi des transactions opérées par les parties liées pour le compte du Fonds auxquelles les Administrateurs n'ont pas accès direct, et eu égard auxquelles les Administrateurs doivent se fonder sur les seules garanties des délégués désignés pour le Fonds que les parties liées opérant lesdites transactions les exécutent sur une base similaire.

De plus, les porteurs de parts sont invités à se référer au Prospectus en ce qu'il identifie un grand nombre des transactions opérées avec des parties liées, ainsi que la nature générale des accords contractuels avec les principales parties liées, sans toutefois lister l'intégralité des transactions avec des parties liées.

Les porteurs de parts sont également invités à se référer aux dispositions du Prospectus relatives aux conflits d'intérêts.

Par conséquent, compte dûment tenu des confirmations de la direction du Fonds et de ses délégués correspondants, le Conseil d'administration est satisfait (i) qu'il existe des accords en place (documentés par des procédures écrites) visant à garantir que les obligations sus décrites sont appliquées à l'ensemble des transactions opérées avec des parties liées, et (ii) que les transactions souscrites avec des parties liées durant la période ont observé lesdites obligations, comme attesté par le Gestionnaire d'investissement, le Dépositaire et l'Agent administratif. Le Conseil d'administration n'a connaissance d'aucune transaction avec des parties liées au cours du semestre clôturé le 30 septembre 2014 autres que celles communiquées dans les présents états financiers.

Notes aux états financiers (suite)
13. Transactions avec des parties liées (suite)
d) Transactions avec d'autres parties liées (suite)
Parties liées (suite)

La Note 13 présente le détail des transactions des parties liées durant la période, comme l'exigent les normes de reporting financier. Cependant, les porteurs de parts sont informés que les « Parties liées » ne sont pas toutes des parties rattachées, cette dernière expression étant définie par lesdites normes de reporting financier. Les détails des commissions versées aux parties rattachées et certaines parties liées sont stipulés dans les Notes 6 et 9.

Les transactions suivantes sont des transactions avec des parties liées :

- (i) Opérations de change avec State Street Bank and Trust Company ;
- (ii) Activité de prêt de titres avec AXA Investment Managers GS Limited en qualité d'agent du Gestionnaire;
- (iii) Commissions d'agent payeur belge versées à AXA Bank Europe SA ;
- (iv) la production des Documents d'information clé concernant le Fonds par State Street Bank Luxembourg SA, et
- (v) les négociations avec KB Associates agissant en qualité d'Agent de conformité, Agent en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et prestataire de services pour le Fonds.

14. Informations relatives à l'historique de la VL

	30 septembre 2014	31 mars 2014	30 septembre 2013
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	\$1 136 736 494	\$1 058 075 503	\$904 352 782
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	\$3 254 358 097	\$2 571 326 745	\$1 306 487 331
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	\$442 061 769	\$377 609 247	\$279 833 584
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	\$320 600 700	\$361 512 583	\$263 285 933
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	\$141 404 614	\$89 791 683	\$100 540 175
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	\$211 754 086	\$222 139 144	\$238 011 263
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	\$256 865 640	\$256 721 484	\$284 216 495
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	\$44 447 230	\$37 098 240	\$38 701 896
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	\$57 409 865	\$58 246 871	\$8 619 561
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	\$36 632 005	\$34 915 792	\$30 290 327
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	\$14 680 898	\$13 914 779	\$12 064 143
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	€91 693 626	€54 142 426	€47 491 018
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	€42 146 739	€23 092 044	€25 714 527
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	€16 903 794	€8 854 955	€8 742 977
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	€107 376 816	€89 532 883	€73 688 190
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	€17 641 542	€18 464 490	€14 269 267
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	¥25 024 667 711	¥21 640 695 922	¥23 406 919 716
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	¥24 087 245 733	¥21 980 458 268	¥26 358 881 419
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	¥3 382 509 882	¥3 522 472 908	¥3 523 587 195
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	£6 675 838	£7 896 479	£7 648 384

Notes aux états financiers (suite)

15. Événements significatifs intervenus au cours de la période

- (i) Les catégories de Parts suivantes ont été lancées, en date d'effet du 11 juillet 2014 :

Fonds	Devise de référence	Catégorie de Part
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	A (€)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	B (€)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	B (€)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	B (€) Hedged

- (ii) L'agrément des fonds suivants a été révoqué et retiré par la Banque centrale d'Irlande, en date d'effet du 28 juillet 2014 :

AXA Rosenberg Eurobloc Enhanced Index Equity Alpha Fund
 AXA Rosenberg Emerging Markets Asia Equity Alpha Fund
 AXA Rosenberg Emerging Markets Europe Equity Alpha Fund
 AXA Rosenberg Emerging Markets Latin America Equity Alpha Fund

- (iii) Le 23 septembre 2014, AXA Rosenberg Group LLC a finalisé la vente de l'intégralité du capital social d'AXA Rosenberg Investment Management Limited à AXA Investment Managers UK Holdings Limited, laquelle est désormais la société parente d'AXA Rosenberg Investment Management Limited.

16. Événements postérieurs à la clôture de la période

Aucun autre événement n'a eu lieu après la date du bilan.

17. Approbation des états financiers

Les États financiers ont été approuvés par les Administrateurs du Gestionnaire le 20 novembre 2014.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Aérospatiale et défense			
Northrop Grumman Corp	124 800	16 446 144	1,45
Raytheon Co	162 500	16 513 250	1,45
United Technologies Corp	79 690	8 414 467	0,74
		<u>41 373 861</u>	<u>3,64</u>
Transports et fret aériens			
Ryder System Inc	25 100	2 258 247	0,20
Compagnies aériennes			
Alaska Air Group Inc	112 600	4 902 604	0,43
Copa Holdings SA	27 700	2 973 872	0,26
Delta Air Lines Inc	268 900	9 718 046	0,86
JetBlue Airways Corp	206 300	2 190 906	0,19
		<u>19 785 428</u>	<u>1,74</u>
Pièces automobiles			
TRW Automotive Holdings Corp	85 600	8 671 280	0,76
Automobiles			
Ford Motor Co	927 290	13 705 346	1,21
Banques			
Bank of America Corp	328 900	5 611 034	0,49
CIT Group Inc	160 400	7 371 984	0,65
Citigroup Inc	82 200	4 259 604	0,38
PNC Financial Services Group Inc	1 810	154 918	0,01
Wells Fargo & Co	488 300	25 328 121	2,23
		<u>42 725 661</u>	<u>3,76</u>
Boissons			
Brown-Forman Corp	14 080	1 270 438	0,11
Coca-Cola Co	113 500	4 843 045	0,43
Coca-Cola Enterprises Inc	217 900	9 666 044	0,85
Dr Pepper Snapple Group Inc	48 890	3 145 094	0,28
PepsiCo Inc	32 100	2 988 510	0,26
		<u>21 913 131</u>	<u>1,93</u>
Biotechnologie			
Amgen Inc	156 100	21 925 806	1,93
Gilead Sciences Inc	238 930	25 434 099	2,24
		<u>47 359 905</u>	<u>4,17</u>
Produits chimiques			
Celanese Corp	135 700	7 942 521	0,70
CF Industries Holdings Inc	46 700	13 041 909	1,15
Cytec Industries Inc	56 960	2 693 639	0,24
Huntsman Corp	175 500	4 561 245	0,40
International Flavors & Fragrances Inc	74 700	7 162 236	0,63
PPG Industries Inc	34 880	6 862 291	0,60
Westlake Chemical Corp	38 800	3 359 692	0,29
		<u>45 623 533</u>	<u>4,01</u>
Biens et services commerciaux			
Cintas Corp	94 400	6 662 752	0,59
Deluxe Corp	38 170	2 105 457	0,18
Hanesbrands Inc	78 900	8 473 860	0,75
Manpowergroup Inc	69 300	4 857 930	0,43
Republic Services Inc	241 400	9 419 428	0,83
Visa Inc	6 100	1 301 740	0,11
Western Union Co	497 400	7 983 270	0,70
		<u>40 804 437</u>	<u>3,59</u>
Équipement de communication			
Cisco Systems Inc	101 700	2 559 789	0,23

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Ordinateurs et périphériques			
Apple Inc	347 900	35 047 446	3,08
Computer Sciences Corp	131 000	8 010 650	0,70
Hewlett-Packard Co	537 100	19 050 937	1,68
International Business Machines Corp	50 770	9 640 715	0,85
		71 749 748	6,31
Services financiers diversifiés			
Discover Financial Services	270 600	17 423 934	1,53
Franklin Resources Inc	173 800	9 491 218	0,84
JPMorgan Chase & Co	149 200	8 987 808	0,79
Morgan Stanley	22 660	783 356	0,07
		36 686 316	3,23
Services de télécommunications diversifiés			
AT&T Inc	180 800	6 371 392	0,56
Verizon Communications Inc	164 900	8 243 351	0,73
		14 614 743	1,29
Services publics d'électricité			
Ameren Corp	214 500	8 223 930	0,72
American Electric Power Co Inc	137 900	7 199 759	0,63
Consolidated Edison Inc	52 980	3 001 847	0,26
Entergy Corp	143 760	11 118 398	0,98
Public Service Enterprise Group Inc	62 600	2 331 224	0,21
Xcel Energy Inc	443 900	13 490 121	1,19
		45 365 279	3,99
Équipement et instruments électroniques			
Thermo Fisher Scientific Inc	111 900	13 618 230	1,20
Équipement et services énergétiques			
Superior Energy Services Inc	99 170	3 259 718	0,29
Distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques			
CVS Health Corp	191 800	15 265 362	1,34
Kroger Co	194 590	10 118 680	0,89
Pilgrim's Pride Corp	79 400	2 426 464	0,22
Rite Aid Corp	613 000	2 973 050	0,26
		30 783 556	2,71
Produits alimentaires			
Tyson Foods Inc	230 060	9 057 462	0,80
Services publics de gaz			
AGL Resources Inc	10 300	528 596	0,05
Vectren Corp	68 900	2 749 799	0,24
		3 278 395	0,29
Équipement et produits pour le secteur de la santé			
Alere Inc	50 450	1 957 460	0,17
Baxter International Inc	87 030	6 243 532	0,55
Boston Scientific Corp	1 126 300	13 301 603	1,17
		21 502 595	1,89
Services et prestataires de services pour le secteur de la santé			
Aetna Inc	198 100	16 046 100	1,41
CareFusion Corp	186 200	8 425 550	0,74
UnitedHealth Group Inc	29 610	2 553 863	0,23
		27 025 513	2,38
Hôtellerie, restauration et loisirs			
McDonald's Corp	3 500	331 800	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd	121 130	8 148 415	0,72
Wyndham Worldwide Corp	109 900	8 928 276	0,78
		17 408 491	1,53

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Articles de ménage			
Harman International Industries Inc	63 400	6 214 468	0,55
Procter & Gamble Co	112 100	9 387 254	0,82
		15 601 722	1,37
Conglomérats industriels			
3M Co	4 400	623 436	0,06
General Electric Co	444 800	11 400 224	1,00
		12 023 660	1,06
Assurances			
Aflac Inc	202 200	11 778 150	1,04
Aon PLC	20 820	1 825 706	0,16
Berkshire Hathaway Inc	77 400	10 695 906	0,94
CNA Financial Corp	57 500	2 185 575	0,19
Lincoln National Corp	184 100	9 864 078	0,87
Loews Corp	253 200	10 543 248	0,93
Principal Financial Group Inc	143 920	7 552 922	0,66
Prudential Financial Inc	172 590	15 177 564	1,33
Travelers Cos Inc	171 700	16 132 932	1,42
		85 756 081	7,54
Vente en ligne et par correspondance			
Amazon.com Inc	6 700	2 160 348	0,19
Expedia Inc	97 580	8 549 960	0,75
Priceline Group Inc	7 044	8 161 037	0,72
		18 871 345	1,66
Logiciels et services Internet			
AOL Inc	67 400	3 028 282	0,26
Facebook Inc	54 900	4 339 296	0,38
Google Inc (Class A Shares)	13 910	8 186 452	0,72
Google Inc (Class C Shares)	13 910	8 030 939	0,71
Symantec Corp	589 000	13 847 390	1,22
		37 432 359	3,29
Machines-outils			
Trinity Industries Inc	109 150	5 097 305	0,45
Médias			
Comcast Corp	205 260	11 040 935	0,97
Walt Disney Co	40 700	3 623 521	0,32
		14 664 456	1,29
Exploitation minière			
Compass Minerals International Inc	26 200	2 207 612	0,19
Distribution multiproduits			
Wal-Mart Stores Inc	33 900	2 592 672	0,23
Électronique de bureau			
Xerox Corp	956 030	12 657 837	1,11
Pétrole et gaz			
Apache Corp	163 700	15 366 519	1,35
Chesapeake Energy Corp	458 180	10 533 558	0,93
Chevron Corp	82 900	9 890 799	0,87
ConocoPhillips	194 900	14 917 646	1,31
Devon Energy Corp	61 030	4 161 636	0,37
Exxon Mobil Corp	225 300	21 193 971	1,86
Marathon Oil Corp	433 200	16 288 320	1,43
Murphy Oil Corp	157 400	8 959 208	0,79
Occidental Petroleum Corp	110 000	10 577 600	0,93
Valero Energy Corp	13 790	638 063	0,06
		112 527 320	9,90

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Services Pétrole & Gaz			
Schlumberger Ltd	31 300	3 183 523	0,28
Produits pharmaceutiques			
Johnson & Johnson	130 300	13 891 283	1,22
Merck & Co Inc	372 180	22 062 831	1,94
Pfizer Inc	872 100	25 787 997	2,27
		61 742 111	5,43
Immobilier			
American Tower Corp (REIT)	24 100	2 256 483	0,20
Equity Residential (REIT)	7 170	441 457	0,04
HCP Inc (REIT)	29 140	1 156 858	0,10
Prologis Inc (REIT)	31 900	1 202 630	0,10
Public Storage (REIT)	7 260	1 203 781	0,11
Simon Property Group Inc (REIT)	17 660	2 903 657	0,25
Ventas Inc (REIT)	17 940	1 111 383	0,10
		10 276 249	0,90
Transport routier et ferroviaire			
Norfolk Southern Corp	155 600	17 364 960	1,53
Union Pacific Corp	5 700	618 051	0,05
		17 983 011	1,58
Semi-conducteurs : équipement et produits			
Intel Corp	154 490	5 379 342	0,47
Lam Research Corp	75 620	5 646 545	0,50
Marvell Technology Group Ltd	353 100	4 759 788	0,42
Micron Technology Inc	508 400	17 417 784	1,53
Qualcomm Inc	39 900	2 983 323	0,26
		36 186 782	3,18
Logiciels			
Activision Blizzard Inc	352 715	7 329 418	0,65
Amdocs Ltd	127 500	5 849 700	0,51
CA Inc	290 400	8 113 776	0,71
Fidelity National Information Services Inc	31 810	1 790 903	0,16
Fiserv Inc	198 600	12 833 532	1,13
Microsoft Corp	421 000	19 517 560	1,72
Oracle Corp	576 100	22 058 869	1,94
		77 493 758	6,82
Distribution de produits de consommation spécialisés			
Best Buy Co Inc	117 750	3 955 223	0,35
Home Depot Inc	20 900	1 917 784	0,17
Macy's Inc	165 400	9 621 318	0,84
		15 494 325	1,36
Télécommunications			
EchoStar Corp	37 500	1 828 125	0,16
Harris Corp	11 010	731 174	0,06
RF Micro Devices Inc	252 900	2 915 937	0,26
		5 475 236	0,48
Textiles et habillement			
VF Corp	48 500	3 203 425	0,28
Tabac			
Philip Morris International Inc	38 300	3 198 050	0,28
Infrastructures de transport			
GATX Corp	18 790	1 097 336	0,10
Services publics : eau			
American Water Works Co Inc	146 600	7 070 518	0,62
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés		1 142 967 357	100,55

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Instruments financiers dérivés

Contrats de change à terme ouverts*

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
EUR 12 300 559	USD 15 825 281	24 octobre 2014	284 401	0,03
EUR 5 094 548	USD 6 495 182	24 octobre 2014	58 584	0,01
EUR 3 313 200	USD 4 424 879	24 octobre 2014	238 886	0,02
EUR 2 325 796	USD 2 953 193	24 octobre 2014	14 716	0,00
EUR 1 135 386	USD 1 544 886	24 octobre 2014	110 406	0,01
EUR 978 458	USD 1 258 835	24 octobre 2014	22 623	0,00
EUR 578 395	USD 787 005	24 octobre 2014	56 244	0,01
EUR 609 783	USD 780 582	24 octobre 2014	10 165	0,00
EUR 526 333	USD 681 380	24 octobre 2014	16 396	0,00
EUR 351 766	USD 478 639	24 octobre 2014	34 207	0,00
EUR 291 233	USD 389 771	24 octobre 2014	21 820	0,00
EUR 252 487	USD 342 736	24 octobre 2014	23 737	0,00
EUR 188 484	USD 241 740	24 octobre 2014	3 604	0,00
EUR 144 881	USD 195 108	24 octobre 2014	12 061	0,00
EUR 80 241	USD 108 509	24 octobre 2014	7 131	0,00
EUR 79 409	USD 108 365	24 octobre 2014	8 037	0,00
EUR 81 449	USD 105 435	24 octobre 2014	2 530	0,00
EUR 33 890	USD 45 322	24 octobre 2014	2 504	0,00
EUR 32 253	USD 41 672	24 octobre 2014	923	0,00
EUR 26 275	USD 35 105	24 octobre 2014	1 908	0,00
EUR 18 777	USD 24 301	24 octobre 2014	577	0,00
EUR 17 491	USD 23 494	24 octobre 2014	1 396	0,00
EUR 14 615	USD 19 471	24 octobre 2014	1 007	0,00
EUR 12 586	USD 16 824	24 octobre 2014	923	0,00
EUR 11 964	USD 15 722	24 octobre 2014	607	0,00
EUR 9 376	USD 12 555	24 octobre 2014	710	0,00
EUR 8 396	USD 11 112	24 octobre 2014	505	0,00
EUR 7 438	USD 10 120	24 octobre 2014	723	0,00
EUR 7 278	USD 9 804	24 octobre 2014	609	0,00
EUR 7 459	USD 9 510	24 octobre 2014	86	0,00
EUR 4 419	USD 5 836	24 octobre 2014	253	0,00
EUR 2 197	USD 2 941	24 octobre 2014	165	0,00
EUR 2 170	USD 2 815	24 octobre 2014	73	0,00
EUR 1 834	USD 2 465	24 octobre 2014	147	0,00
EUR 1 639	USD 2 118	24 octobre 2014	47	0,00
EUR 1 555	USD 2 053	24 octobre 2014	89	0,00
EUR 1 472	USD 2 003	24 octobre 2014	143	0,00
EUR 1 275	USD 1 650	24 octobre 2014	39	0,00
EUR 728	USD 975	24 octobre 2014	55	0,00
EUR 606	USD 813	24 octobre 2014	48	0,00
EUR 596	USD 811	24 octobre 2014	58	0,00
EUR 130	USD 172	24 octobre 2014	8	0,00
USD 79 406 528	EUR 58 357 116	24 octobre 2014	(5 676 475)	(0,51)
USD 51 118 302	EUR 37 567 650	24 octobre 2014	(3 654 256)	(0,33)
USD 4 248 143	EUR 3 161 362	24 octobre 2014	(253 988)	(0,02)
USD 1 933 630	EUR 1 496 568	24 octobre 2014	(42 823)	(0,00)
USD 759 685	EUR 558 305	24 octobre 2014	(54 307)	(0,01)
USD 696 878	EUR 513 376	24 octobre 2014	(48 263)	(0,00)
USD 421 789	EUR 315 194	24 octobre 2014	(23 564)	(0,00)
USD 404 833	EUR 300 500	24 octobre 2014	(25 173)	(0,00)
USD 347 946	EUR 259 981	24 octobre 2014	(19 478)	(0,00)
USD 307 224	EUR 240 000	24 octobre 2014	(4 001)	(0,00)
USD 223 283	EUR 165 089	24 octobre 2014	(14 705)	(0,00)
USD 162 062	EUR 119 921	24 octobre 2014	(10 551)	(0,00)
USD 149 749	EUR 111 601	24 octobre 2014	(8 750)	(0,00)
USD 127 732	EUR 93 889	24 octobre 2014	(9 110)	(0,00)
USD 121 425	EUR 92 133	24 octobre 2014	(5 022)	(0,00)
USD 118 279	EUR 86 763	24 octobre 2014	(8 660)	(0,00)
USD 107 750	EUR 80 325	24 octobre 2014	(6 264)	(0,00)
USD 101 210	EUR 75 450	24 octobre 2014	(5 884)	(0,00)
USD 99 291	EUR 74 346	24 octobre 2014	(5 360)	(0,00)

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014
Instruments financiers dérivés
Contrat de change à terme ouverts* (suite)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
USD 90 282	EUR 69 744	24 octobre 2014	(2 166)	(0,00)
USD 90 257	EUR 66 657	24 octobre 2014	(6 040)	(0,00)
USD 46 396	EUR 35 818	24 octobre 2014	(1 142)	(0,00)
USD 43 755	EUR 32 549	24 octobre 2014	(2 632)	(0,00)
USD 41 746	EUR 31 620	24 octobre 2014	(1 797)	(0,00)
USD 38 690	EUR 28 907	24 octobre 2014	(2 168)	(0,00)
USD 37 131	EUR 28 288	24 octobre 2014	(1 392)	(0,00)
USD 40 994	EUR 30 623	24 octobre 2014	(2 305)	(0,00)
USD 38 798	EUR 29 190	24 octobre 2014	(1 918)	(0,00)
USD 31 215	EUR 23 098	24 octobre 2014	(2 032)	(0,00)
USD 30 859	EUR 23 806	24 octobre 2014	(782)	(0,00)
USD 30 349	EUR 22 675	24 octobre 2014	(1 701)	(0,00)
USD 29 133	EUR 21 919	24 octobre 2014	(1 441)	(0,00)
USD 27 862	EUR 20 682	24 octobre 2014	(1 732)	(0,00)
USD 22 105	EUR 16 544	24 octobre 2014	(1 203)	(0,00)
USD 21 804	EUR 16 408	24 octobre 2014	(1 074)	(0,00)
USD 20 410	EUR 15 190	24 octobre 2014	(1 219)	(0,00)
USD 19 005	EUR 14 711	24 octobre 2014	(418)	(0,00)
USD 15 545	EUR 12 104	24 octobre 2014	(253)	(0,00)
USD 14 165	EUR 10 960	24 octobre 2014	(318)	(0,00)
USD 13 179	EUR 10 000	24 octobre 2014	(545)	(0,00)
USD 13 083	EUR 9 712	24 octobre 2014	(813)	(0,00)
USD 13 004	EUR 10 039	24 octobre 2014	(320)	(0,00)
USD 12 625	EUR 9 412	24 octobre 2014	(734)	(0,00)
USD 10 818	EUR 8 211	24 octobre 2014	(445)	(0,00)
USD 7 876	EUR 6 000	24 octobre 2014	(295)	(0,00)
USD 6 816	EUR 5 000	24 octobre 2014	(499)	(0,00)
USD 6 504	EUR 5 017	24 octobre 2014	(165)	(0,00)
USD 6 495	EUR 5 010	24 octobre 2014	(165)	(0,00)
USD 6 350	EUR 5 001	24 octobre 2014	(32)	(0,00)
USD 5 494	EUR 4 245	24 octobre 2014	(131)	(0,00)
USD 2 374	EUR 1 801	24 octobre 2014	(98)	(0,00)
USD 1 771	EUR 1 344	24 octobre 2014	(73)	(0,00)
USD 1 347	EUR 1 000	24 octobre 2014	(84)	(0,00)
USD 928	EUR 703	24 octobre 2014	(40)	(0,00)
USD 802	EUR 625	24 octobre 2014	(12)	(0,00)
USD 672	EUR 500	24 octobre 2014	(40)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			939 151	0,08
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(9 914 858)	(0,87)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			(8 975 707)	(0,79)
			Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			1 133 991 650	99,76
Disponibilités bancaires			3 233 692	0,28
Autres passifs nets			(451 379)	(0,04)
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés			(37 469)	0,00
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés			1 136 736 494	100,00

* Les contrats de change à terme sont souscrits pour le compte des investisseurs des catégories Catégorie A Hedged (€), Catégorie B Hedged (€), et Catégorie E Hedged (€). La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	94,89
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,08
Actif à court terme	5,03
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Aérospatiale et défense			
Boeing Co	90 100	11 478 740	0,35
Honeywell International Inc	110 200	10 262 926	0,32
Northrop Grumman Corp	169 300	22 310 354	0,69
Precision Castparts Corp	15 600	3 696 576	0,11
Raytheon Co	244 300	24 825 766	0,76
United Technologies Corp	245 900	25 964 581	0,80
		98 538 943	3,03
Transports et fret aériens			
FedEx Corp	32 500	5 247 125	0,16
Ryder System Inc	87 900	7 908 363	0,24
United Parcel Service Inc	92 600	9 102 580	0,28
		22 258 068	0,68
Compagnies aériennes			
Delta Air Lines Inc	612 300	22 128 522	0,68
Pièces automobiles			
Delphi Automotive Plc	97 270	5 967 514	0,18
Goodyear Tire & Rubber Co	95 700	2 160 906	0,07
Johnson Controls Inc	88 000	3 872 000	0,12
		12 000 420	0,37
Automobiles			
Ford Motor Co	1 823 850	26 956 503	0,83
General Motors Co	163 300	5 214 169	0,16
		32 170 672	0,99
Banques			
Bank of America Corp	1 483 400	25 306 804	0,78
Bank of New York Mellon Corp	123 300	4 775 409	0,14
BB&T Corp	50 500	1 879 610	0,06
Citigroup Inc	429 200	22 241 144	0,68
PNC Financial Services Group Inc	152 120	13 019 951	0,40
US Bancorp	231 400	9 681 776	0,30
Wells Fargo & Co	1 022 063	53 014 408	1,63
		129 919 102	3,99
Boissons			
Brown-Forman Corp	147 500	13 308 925	0,41
Coca-Cola Co	525 600	22 427 352	0,69
Coca-Cola Enterprises Inc	213 100	9 453 116	0,29
Dr Pepper Snapple Group Inc	113 170	7 280 226	0,22
Molson Coors Brewing Co	143 100	10 648 071	0,33
PepsiCo Inc	234 300	21 813 330	0,67
		84 931 020	2,61
Biotechnologie			
Alexion Pharmaceuticals Inc	18 500	3 067 670	0,10
Amgen Inc	213 900	30 044 394	0,92
Biogen Idec Inc	76 600	25 340 046	0,78
Celgene Corp	109 600	10 387 888	0,32
Gilead Sciences Inc	436 600	46 476 070	1,43
Regeneron Pharmaceuticals Inc	11 100	4 000 995	0,12
		119 317 063	3,67
Produits chimiques			
Air Products & Chemicals Inc	14 950	1 946 341	0,06
CF Industries Holdings Inc	45 600	12 734 712	0,39
Dow Chemical Co	159 000	8 337 960	0,26
Eastman Chemical Co	143 200	11 583 448	0,35
Ecolab Inc	24 600	2 825 310	0,09
EI du Pont de Nemours & Co	122 900	8 819 304	0,27
International Flavors & Fragrances Inc	74 600	7 152 648	0,22
LyondellBasell Industries NV	172 885	18 785 684	0,58

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Produits chimiques (suite)			
Monsanto Co	73 700	8 292 724	0,25
PPG Industries Inc	19 400	3 816 756	0,12
Praxair Inc	37 800	4 876 578	0,15
		89 171 465	2,74
Biens et services commerciaux			
Cintas Corp	119 200	8 413 136	0,26
Equifax Inc	118 300	8 841 742	0,27
MasterCard Inc	129 600	9 587 808	0,30
Pitney Bowes Inc	296 576	7 414 400	0,23
Visa Inc	66 100	14 105 740	0,43
Western Union Co	492 700	7 907 835	0,24
		56 270 661	1,73
Équipement de communication			
Cisco Systems Inc	686 000	17 266 620	0,53
Ordinateurs et périphériques			
Accenture Plc	88 900	7 231 126	0,22
Apple Inc	1 134 700	114 309 678	3,51
Computer Sciences Corp	136 400	8 340 860	0,26
EMC Corp	264 800	7 748 048	0,24
Hewlett-Packard Co	869 300	30 834 071	0,95
International Business Machines Corp	278 160	52 819 802	1,62
		221 283 585	6,80
Construction et ingénierie			
Quanta Services Inc	104 240	3 782 870	0,12
Conteneurs et emballages			
Ball Corp	96 230	6 088 472	0,19
Bemis Co Inc	186 800	7 102 136	0,22
Sealed Air Corp	225 700	7 872 416	0,24
		21 063 024	0,65
Services financiers diversifiés			
American Express Co	110 900	9 707 077	0,30
BlackRock Inc	14 500	4 761 365	0,15
Capital One Financial Corp	219 650	17 927 833	0,55
Charles Schwab Corp	129 600	3 807 648	0,12
Discover Financial Services	310 400	19 986 656	0,61
Franklin Resources Inc	205 370	11 215 256	0,34
Goldman Sachs Group Inc	60 200	11 054 526	0,34
JPMorgan Chase & Co	815 400	49 119 696	1,51
Legg Mason Inc	167 500	8 569 300	0,26
Morgan Stanley	196 400	6 789 548	0,21
State Street Corp	40 400	2 973 844	0,09
		145 912 749	4,48
Services de télécommunications diversifiés			
AT&T Inc	1 027 150	36 196 766	1,11
Verizon Communications Inc	567 100	28 349 329	0,87
		64 546 095	1,98
Services publics d'électricité			
Ameren Corp	216 500	8 300 610	0,26
American Electric Power Co Inc	372 300	19 437 783	0,60
Dominion Resources Inc	71 200	4 919 208	0,15
Entergy Corp	165 700	12 815 238	0,39
Exelon Corp	112 100	3 821 489	0,12
NextEra Energy Inc	52 800	4 956 864	0,15
PG&E Corp	97 800	4 405 890	0,14
Public Service Enterprise Group Inc	18 810	700 484	0,02
SCANA Corp	151 500	7 515 915	0,23

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Services publics d'électricité (suite)			
Southern Co	92 100	4 020 165	0,12
Xcel Energy Inc	462 400	14 052 336	0,43
		84 945 982	2,61
Équipement électrique			
Emerson Electric Co	85 200	5 331 816	0,16
Équipement et instruments électroniques			
Jabil Circuit Inc	369 500	7 452 815	0,23
Thermo Fisher Scientific Inc	136 040	16 556 068	0,51
Tyco International Ltd	209 500	9 335 320	0,29
		33 344 203	1,03
Équipement et services énergétiques			
Halliburton Co	109 400	7 056 300	0,22
Distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques			
CVS Health Corp	355 900	28 326 081	0,87
Kroger Co	339 100	17 633 200	0,54
Safeway Inc	78 100	2 678 830	0,08
Walgreen Co	114 600	6 790 050	0,21
		55 428 161	1,70
Produits alimentaires			
Archer-Daniels-Midland Co	92 600	4 732 786	0,15
General Mills Inc	85 100	4 292 444	0,13
Mondelez International Inc	200 500	6 869 130	0,21
Tyson Foods Inc	267 400	10 527 538	0,32
		26 421 898	0,81
Services publics de gaz			
AGL Resources Inc	157 300	8 072 636	0,25
Spectra Energy Corp	90 600	3 556 956	0,11
		11 629 592	0,36
Hand & Machine Tools			
Snap-on Inc	16 300	1 973 278	0,06
Équipement et produits pour le secteur de la santé			
Baxter International Inc	231 210	16 587 005	0,51
Boston Scientific Corp	1 191 200	14 068 072	0,43
Covidien Plc	63 300	5 475 450	0,17
Medtronic Inc	135 100	8 369 445	0,26
St Jude Medical Inc	114 470	6 883 081	0,21
		51 383 053	1,58
Services et prestataires de services pour le secteur de la santé			
Aetna Inc	287 900	23 319 900	0,72
CareFusion Corp	183 900	8 321 475	0,26
Express Scripts Holding Co	93 200	6 582 716	0,20
McKesson Corp	28 800	5 606 784	0,17
Quest Diagnostics Inc	140 800	8 543 744	0,26
Tenet Healthcare Corp	152 100	9 033 219	0,28
UnitedHealth Group Inc	140 400	12 109 500	0,37
WellPoint Inc	32 800	3 923 864	0,12
		77 441 202	2,38
Hôtellerie, restauration et loisirs			
McDonald's Corp	129 000	12 229 200	0,38
Starbucks Corp	104 700	7 900 662	0,24
Wyndham Worldwide Corp	116 200	9 440 088	0,29
Yum! Brands Inc	43 300	3 116 734	0,10
		32 686 684	1,01

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Articles de ménage			
Colgate-Palmolive Co	100 500	6 554 610	0,20
Harman International Industries Inc	72 200	7 077 044	0,22
Kimberly-Clark Corp	38 900	4 184 473	0,13
Procter & Gamble Co	370 600	31 034 044	0,95
		48 850 171	1,50
Conglomérats industriels			
3M Co	79 900	11 321 031	0,35
General Electric Co	1 394 700	35 746 161	1,10
		47 067 192	1,45
Assurances			
ACE Ltd	47 500	4 981 800	0,15
Aflac Inc	368 900	21 488 425	0,66
American International Group Inc	489 700	26 458 491	0,81
Aon PLC	238 100	20 878 989	0,64
Berkshire Hathaway Inc	247 400	34 188 206	1,05
Genworth Financial Inc	474 200	6 212 020	0,19
Lincoln National Corp	243 400	13 041 372	0,40
Loews Corp	121 849	5 073 792	0,16
Marsh & McLennan Cos Inc	409 600	21 438 464	0,66
MetLife Inc	154 100	8 276 711	0,26
Principal Financial Group Inc	256 500	13 461 120	0,41
Prudential Financial Inc	290 080	25 509 635	0,78
Travelers Cos Inc	251 800	23 659 128	0,73
		224 668 153	6,90
Vente en ligne et par correspondance			
Amazon.com Inc	51 000	16 444 440	0,51
Expedia Inc	102 200	8 954 764	0,27
Priceline Group Inc	17 700	20 506 866	0,63
		45 906 070	1,41
Logiciels et services Internet			
eBay Inc	133 200	7 543 116	0,23
Facebook Inc	274 000	21 656 960	0,66
Google Inc (Class A Shares)	84 067	49 475 952	1,52
Google Inc (Class C Shares)	36 999	21 361 373	0,66
Symantec Corp	563 246	13 241 913	0,41
Yahoo! Inc	117 600	4 792 200	0,15
		118 071 514	3,63
Technologies de l'information : conseil et services			
Automatic Data Processing Inc	51 700	4 294 202	0,13
Cognizant Technology Solutions Corp	58 200	2 605 614	0,08
		6 899 816	0,21
Machines-outils			
Caterpillar Inc	87 700	8 684 931	0,27
Cummins Inc	71 900	9 490 081	0,29
Danaher Corp	78 300	5 950 017	0,18
Deere & Co	34 700	2 844 359	0,09
Eaton Corp PLC	60 400	3 827 548	0,12
Illinois Tool Works Inc	142 753	12 051 208	0,37
Stanley Black & Decker Inc	69 730	6 191 327	0,19
		49 039 471	1,51
Médias			
CBS Corp	62 000	3 317 000	0,10
Comcast Corp	719 600	38 707 284	1,19
DIRECTV	59 100	5 113 332	0,16
Graham Holdings Co	4 950	3 462 971	0,11
NetFlix Inc	8 400	3 789 492	0,12
Omnicom Group Inc	192 700	13 271 249	0,41
Time Warner Cable Inc	42 100	6 040 929	0,18

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Médias (suite)			
Time Warner Inc	124 000	9 327 280	0,29
Twenty-First Century Fox Inc	261 700	8 973 693	0,28
Viacom Inc	52 800	4 061 904	0,12
Walt Disney Co	348 850	31 058 115	0,95
		<u>127 123 249</u>	<u>3,91</u>
Métaux et exploitations minières			
Freeport-McMoRan Inc	130 200	4 251 030	0,13
Services publics pluridisciplinaires			
AES Corp	635 600	9 006 452	0,27
Duke Energy Corp	85 700	6 406 075	0,20
NiSource Inc	133 760	5 481 485	0,17
		<u>20 894 012</u>	<u>0,64</u>
Distribution multiproduits			
Costco Wholesale Corp	53 300	6 679 556	0,21
Target Corp	83 800	5 252 584	0,16
Wal-Mart Stores Inc	220 700	16 879 136	0,52
		<u>28 811 276</u>	<u>0,89</u>
Électronique de bureau			
Xerox Corp	942 200	12 474 728	0,38
Pétrole et gaz			
Anadarko Petroleum Corp	69 900	7 091 355	0,22
Apache Corp	245 200	23 016 924	0,71
Baker Hughes Inc	50 700	3 299 049	0,10
Chesapeake Energy Corp	430 200	9 890 298	0,30
Chevron Corp	257 600	30 734 256	0,94
ConocoPhillips	364 000	27 860 560	0,86
Denbury Resources Inc	479 700	7 214 688	0,22
Devon Energy Corp	287 800	19 625 082	0,60
EOG Resources Inc	69 400	6 872 682	0,21
Exxon Mobil Corp	632 800	59 527 496	1,83
Marathon Oil Corp	506 000	19 025 600	0,58
Murphy Oil Corp	163 500	9 306 420	0,29
Nabors Industries Ltd	2 200	50 050	0,00
National Oilwell Varco Inc	56 000	4 261 040	0,13
Newfield Exploration Co	177 300	6 574 284	0,20
Occidental Petroleum Corp	250 270	24 065 963	0,74
Pioneer Natural Resources Co	14 900	2 935 449	0,09
Tesoro Corp	126 000	7 682 220	0,24
Valero Energy Corp	411 300	19 030 851	0,59
Williams Cos Inc	101 500	5 619 040	0,17
		<u>293 683 307</u>	<u>9,02</u>
Services Pétrole & Gaz			
Schlumberger Ltd	179 900	18 297 629	0,56
Produits pharmaceutiques			
Abbott Laboratories	696 200	28 954 958	0,89
AbbVie Inc	214 200	12 372 192	0,38
Actavis Plc	36 300	8 760 279	0,27
Allergan Inc	32 500	5 793 450	0,18
Bristol-Myers Squibb Co	205 000	10 491 900	0,32
Cardinal Health Inc	118 380	8 869 030	0,27
Eli Lilly & Co	113 500	7 362 745	0,23
Johnson & Johnson	398 200	42 452 102	1,31
Merck & Co Inc	670 400	39 741 312	1,22
Pfizer Inc	1 952 800	57 744 296	1,77
		<u>222 542 264</u>	<u>6,84</u>

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Immobilier			
American Tower Corp (REIT)	50 200	4 700 226	0,14
Simon Property Group Inc (REIT)	41 000	6 741 220	0,21
		11 441 446	0,35
Transport routier et ferroviaire			
CSX Corp	131 700	4 222 302	0,13
Norfolk Southern Corp	197 900	22 085 640	0,68
Union Pacific Corp	273 900	29 698 977	0,91
		56 006 919	1,72
Semi-conducteurs : équipement et produits			
Intel Corp	818 000	28 482 760	0,88
Lam Research Corp	155 500	11 611 185	0,36
Micron Technology Inc	759 400	26 017 044	0,80
Qualcomm Inc	466 900	34 910 113	1,07
Texas Instruments Inc	131 800	6 285 542	0,19
		107 306 644	3,30
Logiciels			
Adobe Systems Inc	49 900	3 452 581	0,11
CA Inc	291 900	8 155 686	0,25
Dun & Bradstreet Corp	69 700	8 189 053	0,25
Electronic Arts Inc	298 800	10 640 268	0,33
Fidelity National Information Services Inc	214 300	12 065 090	0,37
Fiserv Inc	220 600	14 255 172	0,44
Intuit Inc	49 300	4 321 638	0,13
Microsoft Corp	1 196 100	55 451 196	1,70
Oracle Corp	1 003 200	38 412 528	1,18
Salesforce.com Inc	53 900	3 100 328	0,10
		158 043 540	4,86
Distribution de produits de consommation spécialisés			
Best Buy Co Inc	269 530	9 053 513	0,28
Home Depot Inc	189 900	17 425 224	0,54
Lowe's Cos Inc	137 800	7 293 754	0,22
Macy's Inc	276 200	16 066 554	0,49
TJX Cos Inc	89 200	5 277 964	0,16
		55 117 009	1,69
Télécommunications			
Harris Corp	111 800	7 424 638	0,23
Textiles et habillement			
Nike Inc	85 400	7 617 680	0,23
VF Corp	285 500	18 857 275	0,58
		26 474 955	0,81
Tabac			
Altria Group Inc	259 800	11 937 810	0,36
Philip Morris International Inc	221 100	18 461 850	0,57
		30 399 660	0,93
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés		3 248 997 741	99,84
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme ouverts*			
		Plus-value/ (Moins-value) latente	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement USD	
EUR3 493 087	USD4 512 541	24 octobre 2014	0,01
EUR844 600	USD1 137 844	24 octobre 2014	0,00
EUR523 007	USD699 966	24 octobre 2014	0,00
EUR403 524	USD549 063	24 octobre 2014	0,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Instruments financiers dérivés

Contrat de change à terme ouverts* (suite)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
EUR61 106	USD79 106	24 octobre 2014	1 904	0,00
EUR22 323	USD30 431	24 octobre 2014	2 228	0,00
EUR20 111	USD25 536	24 octobre 2014	127	0,00
EUR17 633	USD22 390	24 octobre 2014	112	0,00
EUR6 228	USD8 243	24 octobre 2014	374	0,00
EUR3 181	USD4 317	24 octobre 2014	299	0,00
EUR3 151	USD4 262	24 octobre 2014	281	0,00
EUR2 815	USD3 710	24 octobre 2014	153	0,00
EUR2 510	USD3 249	24 octobre 2014	78	0,00
EUR1 075	USD1 390	24 octobre 2014	31	0,00
EUR732	USD996	24 octobre 2014	71	0,00
EUR710	USD969	24 octobre 2014	72	0,00
EUR398	USD525	24 octobre 2014	23	0,00
EUR360	USD482	24 octobre 2014	27	0,00
EUR275	USD362	24 octobre 2014	15	0,00
EUR162	USD214	24 octobre 2014	9	0,00
USD46 088 455	EUR33 871 136	24 octobre 2014	(3 294 690)	(0,10)
USD2 445 997	EUR1 851 750	24 octobre 2014	(106 443)	(0,01)
USD2 225 394	EUR1 645 643	24 octobre 2014	(146 242)	(0,01)
USD1 143 035	EUR848 492	24 octobre 2014	(71 026)	(0,00)
USD968 742	EUR721 193	24 octobre 2014	(57 566)	(0,00)
USD692 157	EUR517 135	24 octobre 2014	(38 793)	(0,00)
USD278 943	EUR206 274	24 octobre 2014	(18 331)	(0,00)
USD259 037	EUR193 699	24 octobre 2014	(14 312)	(0,00)
USD179 576	EUR131 973	24 octobre 2014	(12 837)	(0,00)
USD110 572	EUR82 429	24 octobre 2014	(6 429)	(0,00)
USD97 840	EUR72 817	24 octobre 2014	(5 841)	(0,00)
USD95 779	EUR71 249	24 octobre 2014	(5 761)	(0,00)
USD54 255	EUR41 998	24 octobre 2014	(1 194)	(0,00)
USD49 865	EUR37 263	24 octobre 2014	(2 786)	(0,00)
USD43 081	EUR32 258	24 octobre 2014	(2 326)	(0,00)
USD42 444	EUR31 714	24 octobre 2014	(2 376)	(0,00)
USD32 281	EUR25 091	24 octobre 2014	(580)	(0,00)
USD28 654	EUR21 398	24 octobre 2014	(1 620)	(0,00)
USD22 993	EUR17 903	24 octobre 2014	(374)	(0,00)
USD22 256	EUR16 620	24 octobre 2014	(1 258)	(0,00)
USD15 991	EUR12 031	24 octobre 2014	(791)	(0,00)
USD13 859	EUR10 373	24 octobre 2014	(753)	(0,00)
USD13 141	EUR10 000	24 octobre 2014	(507)	(0,00)
USD11 070	EUR8 540	24 octobre 2014	(280)	(0,00)
USD6 971	EUR5 386	24 octobre 2014	(166)	(0,00)
USD6 413	EUR5 000	24 octobre 2014	(96)	(0,00)
USD5 759	EUR4 303	24 octobre 2014	(323)	(0,00)
USD4 333	EUR3 343	24 octobre 2014	(110)	(0,00)
USD3 735	EUR2 886	24 octobre 2014	(89)	(0,00)
USD2 767	EUR2 155	24 octobre 2014	(45)	(0,00)
USD1 257	EUR924	24 octobre 2014	(90)	(0,00)
USD852	EUR635	24 octobre 2014	(50)	(0,00)
USD818	EUR615	24 octobre 2014	(40)	(0,00)
USD738	EUR551	24 octobre 2014	(41)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			254 254	0,01
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(3 794 166)	(0,12)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			(3 539 912)	(0,11)

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 245 457 829	99,73
Disponibilités bancaires nettes	9 255 773	0,42
Autres passifs nets	(182 695)	(0,15)
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	(172 810)	(0,00)
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	3 254 358 097	100,00

* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) Hedged et Catégorie E (€) Hedged. La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	96,48
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Actif à court terme	3,51
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Australie			
ALS Ltd	17 300	79 779	0,02
AMP Ltd	64 700	309 122	0,07
Asciano Ltd	53 700	283 821	0,06
Aurizon Holdings Ltd	91 000	359 925	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	44 200	1 195 126	0,27
Beach Energy Ltd	43 600	53 795	0,01
BHP Billiton Ltd	33 200	981 946	0,22
Billabong International Ltd	26 200	15 819	0,00
BlueScope Steel Ltd	22 100	104 815	0,02
Coca-Cola Amatil Ltd	21 300	163 274	0,04
Commonwealth Bank of Australia	25 000	1 645 313	0,37
CSL Ltd	1 500	97 341	0,02
Dexus Property Group (REIT)	295 900	287 409	0,07
Downer EDI Ltd	17 100	65 839	0,02
Echo Entertainment Group Ltd	37 800	108 492	0,02
Fairfax Media Ltd	92 000	62 391	0,01
Fortescue Metals Group Ltd	85 800	259 023	0,06
GPT Group (REIT)	84 600	285 753	0,06
Incitec Pivot Ltd	42 300	99 939	0,02
Investa Office Fund (REIT)	22 200	65 077	0,01
Leighton Holdings Ltd	7 300	123 030	0,03
Macquarie Group Ltd	9 700	488 568	0,11
Metcash Ltd	49 000	111 481	0,03
Mineral Resources Ltd	6 300	47 796	0,01
National Australia Bank Ltd	34 000	966 633	0,22
Orica Ltd	13 074	216 224	0,05
Primary Health Care Ltd	19 800	75 715	0,02
Rio Tinto Ltd	10 900	568 181	0,13
Seven Group Holdings Ltd	12 100	71 046	0,02
Seven West Media Ltd	34 300	48 323	0,01
Sonic Healthcare Ltd	15 800	242 228	0,06
Sydney Airport	59 900	223 814	0,05
Tabcorp Holdings Ltd	41 700	131 727	0,03
Telstra Corp Ltd	122 600	568 590	0,13
Toll Holdings Ltd	35 700	176 190	0,04
Wesfarmers Ltd	6 900	254 374	0,06
Westpac Banking Corp	42 300	1 188 539	0,27
Woodside Petroleum Ltd	13 500	479 379	0,11
Woolworths Ltd	6 500	194 694	0,04
		12 700 531	2,87
Autriche			
OMV AG	15 800	529 821	0,12
Voestalpine AG	11 600	459 100	0,10
		988 921	0,22
Belgique			
Belgacom SA	13 300	462 622	0,11
Delhaize Group SA	900	62 599	0,01
Solvay SA	5 500	845 904	0,19
		1 371 125	0,31
Canada			
Agrium Inc	1 300	115 512	0,03
Atco Ltd	11 600	470 103	0,11
Bank of Montreal	16 300	1 201 989	0,27
Bank of Nova Scotia	23 700	1 469 016	0,33
Brookfield Asset Management Inc	19 000	854 494	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 300	116 977	0,03
Canadian National Railway Co	7 300	519 044	0,12
Canadian Natural Resources Ltd	23 100	899 154	0,20

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Canada (suite)			
Canadian Pacific Railway Ltd	400	83 039	0,02
Canadian Tire Corp Ltd	6 700	687 296	0,15
Cogeco Cable Inc	3 200	163 186	0,04
Cogeco Inc	1 600	76 711	0,02
Dominion Diamond Corp	8 500	120 250	0,03
Empire Co Ltd	5 900	409 893	0,09
Enbridge Inc	3 600	172 599	0,04
Fairfax Financial Holdings Ltd	1 600	713 704	0,16
First National Financial Corp	5 500	103 253	0,02
First Quantum Minerals Ltd	22 300	430 615	0,10
Genworth MI Canada Inc	8 700	275 429	0,06
Goldcorp Inc	500	11 507	0,00
Husky Energy Inc	23 900	656 552	0,15
Iamgold Corp	4 400	12 205	0,00
Magna International Inc	7 500	711 378	0,16
Manulife Financial Corp	5 500	105 960	0,02
Morguard Corp	1 300	167 509	0,04
National Bank of Canada	15 300	697 676	0,16
Newalta Corp	5 300	104 667	0,02
Open Text Corp	7 600	419 188	0,09
Pacific Rubiales Energy Corp	34 500	577 290	0,13
Penn West Petroleum Ltd	21 700	146 019	0,03
Potash Corp of Saskatchewan Inc	700	24 247	0,01
Power Financial Corp	18 500	566 646	0,13
Royal Bank of Canada	23 200	1 660 568	0,38
Shaw Communications Inc	27 100	664 436	0,15
Sherritt International Corp	28 500	79 057	0,02
Suncor Energy Inc	31 600	1 144 053	0,26
Thomson Reuters Corp	300	10 950	0,00
TMX Group Ltd	2 400	117 407	0,03
Toronto-Dominion Bank	17 700	875 378	0,20
TransCanada Corp	2 500	128 988	0,03
Transcontinental Inc	7 800	101 902	0,02
Valeant Pharmaceuticals International Inc	1 300	170 069	0,04
Yamana Gold Inc	36 200	217 352	0,05
		18 253 268	4,13
Danemark			
AP Moeller - Maersk A/S	888	2 108 222	0,48
Carlsberg A/S	10 800	958 542	0,22
Danske Bank A/S	66 600	1 810 600	0,41
Pandora A/S	11 600	907 889	0,20
Vestas Wind Systems A/S	6 790	265 484	0,06
		6 050 737	1,37
Finlande			
UPM-Kymmene OYJ	43 200	616 668	0,14
France			
Air France-KLM	28 000	262 594	0,06
Alcatel Lucent	284 000	881 481	0,20
Alstom SA	22 800	779 817	0,18
AtoS	7 800	565 188	0,13
Cap Gemini SA	15 000	1 076 668	0,24
Carrefour SA	31 600	976 212	0,22
Casino Guichard Perrachon SA	5 700	613 989	0,14
Cie de St-Gobain	314	14 371	0,00
CNP Assurances	6 384	120 162	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin	18 400	1 735 847	0,39
Credit Agricole SA	99 000	1 493 237	0,34

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
France (suite)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	10 720	1 742 860	0,39
Orange SA	170 000	2 555 554	0,58
Publicis Groupe SA	10 200	699 664	0,16
Société Générale SA	48 000	2 450 604	0,55
Technicolor SA	32 000	208 669	0,05
Thales SA	9 200	490 095	0,11
Valeo SA	7 400	823 563	0,19
		17 490 575	3,96
Allemagne			
Aareal Bank AG	5 400	234 525	0,05
BASF SE	11 800	1 084 586	0,25
Bayerische Motoren Werke AG	12 859	1 382 051	0,31
Daimler AG	11 600	889 919	0,20
Deutsche Lufthansa AG	21 600	342 032	0,08
Fresenius SE & Co KGaA	36 450	1 803 831	0,41
Hannover Rueck SE	6 600	533 013	0,12
Merck KGaA	11 680	1 077 392	0,25
Siemens AG	27 400	3 272 664	0,74
Stada Arzneimittel AG	5 700	226 673	0,05
TUI AG	21 600	323 069	0,07
Volkswagen AG	8 000	1 658 394	0,38
Volkswagen AG (Preference Shares)	4 324	898 547	0,20
		13 726 696	3,11
Hong-Kong			
AIA Group Ltd	99 400	513 955	0,12
Cathay Pacific Airways Ltd	66 000	121 204	0,03
Champion (REIT)	192 000	79 865	0,02
Cheung Kong Holdings Ltd	3 000	49 298	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	6 000	41 918	0,01
Emperor International Holdings Ltd	75 000	16 226	0,00
First Pacific Co Ltd	74 000	76 620	0,02
Great Eagle Holdings Ltd	26 000	87 893	0,02
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	500	10 760	0,00
Hopewell Holdings Ltd	32 000	111 679	0,03
Hutchison Whampoa Ltd	47 000	568 351	0,13
Hysan Development Co Ltd	7 000	32 092	0,01
Jardine Matheson Holdings Ltd	4 000	238 400	0,05
Jardine Strategic Holdings Ltd	7 500	261 375	0,06
Kerry Properties Ltd	33 500	112 169	0,03
Link (REIT)	94 500	542 775	0,12
Luk Fook Holdings International Ltd	18 000	52 156	0,01
MGM China Holdings Ltd	49 800	143 658	0,03
New World China Land Ltd	28 000	15 866	0,00
New World Development Co Ltd	259 000	300 189	0,07
Noble Group Ltd	227 000	231 397	0,05
PCCW Ltd	205 000	128 041	0,03
Power Assets Holdings Ltd	30 000	264 452	0,06
Regal Real Estate Investment Trust (REIT)	36 000	9 458	0,00
SJM Holdings Ltd	108 000	206 122	0,05
Wharf Holdings Ltd	58 000	410 812	0,09
Wheelock & Co Ltd	49 000	234 112	0,05
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	29 000	87 951	0,02
		4 948 794	1,12
Israël			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	9 070	488 640	0,11
Italie			
Enel SpA	525 000	2 786 793	0,63
Finmeccanica SpA	44 000	427 989	0,10

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Italie (suite)			
Italcementi SpA	30 000	191 382	0,04
Pirelli & C. SpA	24 000	331 982	0,07
Recordati SpA	18 224	298 819	0,07
		4 036 965	0,91
Japon			
Aeon Co Ltd	31 900	317 124	0,07
Aisin Seiki Co Ltd	9 200	331 282	0,08
Aoyama Trading Co Ltd	5 100	118 695	0,03
Asahi Glass Co Ltd	54 000	292 460	0,07
Asahi Group Holdings Ltd	15 800	456 881	0,10
Asahi Kasei Corp	53 000	429 624	0,10
Astellas Pharma Inc	51 900	771 912	0,17
Bandai Namco Holdings Inc	10 400	266 601	0,06
Belluna Co Ltd	8 300	36 395	0,01
Bridgestone Corp	2 500	82 422	0,02
Brother Industries Ltd	13 300	246 007	0,06
Canon Inc	25 000	812 594	0,18
Central Japan Railway Co	4 600	621 259	0,14
Chiba Kogyo Bank Ltd	100	717	0,00
Citizen Holdings Co Ltd	31 200	204 502	0,05
Daiichi Sankyo Co Ltd	23 100	362 099	0,08
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	4 000	21 332	0,01
Daiwa House Industry Co Ltd	20 000	358 266	0,08
Dena Co Ltd	12 400	157 579	0,04
Denki Kagaku Kogyo KK	16 000	52 363	0,01
Denso Corp	1 700	78 231	0,02
DIC Corp	81 000	180 172	0,04
East Japan Railway Co	1 700	127 219	0,03
Edion Corp	10 100	63 807	0,01
Electric Power Development Co Ltd	4 800	156 653	0,04
Fanuc Corp	1 200	216 382	0,05
Fuji Electric Co Ltd	50 000	241 579	0,05
Fuji Heavy Industries Ltd	1 100	36 281	0,01
Fujifilm Holdings Corp	16 700	513 050	0,12
Fujitsu Ltd	72 000	442 981	0,10
Geo Holdings Corp	2 200	18 953	0,00
Gree Inc	23 100	157 517	0,04
GungHo Online Entertainment Inc	50 789	241 687	0,05
Hakuhodo DY Holdings Inc	22 100	223 428	0,05
Hankyu Hanshin Holdings Inc	56 000	325 193	0,07
Hankyu Inc (REIT)	3	17 257	0,00
Heiwa Corp	7 400	146 253	0,03
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	10 500	211 158	0,05
Hitachi Ltd	35 000	266 995	0,06
Honda Motor Co Ltd	29 700	1 021 542	0,23
Idemitsu Kosan Co Ltd	10 200	216 469	0,05
Iida Group Holdings Co Ltd	18 000	220 046	0,05
Inabata & Co Ltd	2 000	20 128	0,00
Itochu Corp	45 000	548 886	0,12
Itochu Enx Co Ltd	1 400	9 023	0,00
Jaccs Co Ltd	15 000	83 413	0,02
Japan Airlines Co Ltd	11 000	300 834	0,07
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	9 000	204 704	0,05
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	128	257 412	0,06
Japan Securities Finance Co Ltd	3 600	21 036	0,00
Japan Tobacco Inc	8 000	259 921	0,06
JFE Holdings Inc	19 300	384 786	0,09
JTEKT Corp	12 600	210 660	0,05
JX Holdings Inc	81 300	374 427	0,08

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Japon (suite)			
Kaneka Corp	27 000	150 390	0,03
Kao Corp	1 400	54 503	0,01
KDDI Corp	13 000	780 510	0,18
Kohnan Shoji Co Ltd	1 100	12 234	0,00
Komatsu Ltd	2 600	60 049	0,01
Konica Minolta Inc	26 000	279 922	0,06
Kuraray Co Ltd	19 900	232 933	0,05
KYORIN Holdings Inc	2 100	42 595	0,01
LIXIL Group Corp	13 800	294 631	0,07
Marubeni Corp	61 000	416 899	0,09
MID REIT Inc (REIT)	16	39 499	0,01
Miraca Holdings Inc	1 400	57 815	0,01
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	70 000	343 954	0,08
Mitsubishi Corp	7 700	157 552	0,04
Mitsubishi Electric Corp	50 000	664 570	0,15
Mitsubishi Estate Co Ltd	7 000	157 236	0,04
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	5 000	32 130	0,01
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	10 300	150 986	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	222 400	1 255 999	0,28
Mitsui & Co Ltd	42 800	674 023	0,15
Mitsui Fudosan Co Ltd	5 000	152 924	0,03
Mizuho Financial Group Inc	192 500	343 603	0,08
Morinaga Milk Industry Co Ltd	10 000	32 180	0,01
Murata Manufacturing Co Ltd	800	90 870	0,02
Namura Shipbuilding Co Ltd	4 200	45 065	0,01
NEC Corp	115 000	396 281	0,09
NHK Spring Co Ltd	22 100	216 175	0,05
Nikon Corp	900	12 988	0,00
Nippon Paper Industries Co Ltd	10 600	158 572	0,04
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	26 000	67 314	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp	11 100	689 506	0,16
Nissan Motor Co Ltd	66 000	642 582	0,15
NOK Corp	5 800	133 031	0,03
Nomura Holdings Inc	14 300	85 139	0,02
Nomura Real Estate Holdings Inc	13 000	223 037	0,05
North Pacific Bank Ltd	11 000	43 220	0,01
NTN Corp	40 000	180 500	0,04
NTT DoCoMo Inc	17 000	283 605	0,06
Oki Electric Industry Co Ltd	73 000	170 363	0,04
Okinawa Electric Power Co Inc	100	3 090	0,00
Omron Corp	8 800	399 107	0,09
ORIX Corp	38 200	526 885	0,12
Orix JREIT Inc (REIT)	142	177 605	0,04
Osaka Gas Co Ltd	84 000	337 240	0,08
Otsuka Holdings Co Ltd	15 600	536 994	0,12
Panasonic Corp	57 400	681 820	0,15
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	5 000	67 050	0,02
Secom Co Ltd	6 800	404 423	0,09
Seiko Epson Corp	6 600	316 477	0,07
Seiko Holdings Corp	20 000	87 333	0,02
Sekisui House Ltd	29 000	340 904	0,08
Seven & I Holdings Co Ltd	4 600	178 179	0,04
Shimadzu Corp	28 000	241 980	0,05
Shimamura Co Ltd	2 700	247 860	0,06
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 300	149 748	0,03
Softbank Corp	10 200	714 404	0,16
Sony Corp	2 700	48 907	0,01
Starts Corp Inc	1 500	22 084	0,01
Sumitomo Chemical Co Ltd	86 000	304 973	0,07

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Japon (suite)			
Sumitomo Corp	40 700	448 945	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	24 500	996 907	0,23
Takashimaya Co Ltd	27 000	225 708	0,05
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5 700	247 081	0,06
Tohoku Electric Power Co Inc	24 800	281 471	0,06
Tokai Rika Co Ltd	8 000	168 686	0,04
Tokio Marine Holdings Inc	20 700	641 503	0,15
Tokyu Fudosan Holdings Corp	33 000	225 926	0,05
Toshiba Corp	127 000	587 908	0,13
Tosoh Corp	46 000	186 189	0,04
Toyota Motor Corp	34 000	1 995 460	0,45
TS Tech Co Ltd	5 700	138 323	0,03
West Japan Railway Co	7 400	330 823	0,08
Yamada Denki Co Ltd	75 600	220 539	0,05
Yamaha Corp	17 100	222 918	0,05
		36 269 032	8,21
Pays-Bas			
Akzo Nobel NV	10 482	718 345	0,16
Arcadis NV	6 400	211 822	0,05
ASM International NV	5 400	196 256	0,04
ING Groep NV	23 645	337 824	0,08
Koninklijke Ahold NV	95 200	1 539 947	0,35
Koninklijke Philips NV	73 200	2 336 252	0,53
Nutreco NV	6 000	218 138	0,05
STMicroelectronics NV	68 000	525 113	0,12
		6 083 697	1,38
Nouvelle-Zélande			
Air New Zealand Ltd	43 200	65 156	0,02
Sky Network Television Ltd	15 300	75 131	0,02
Vector Ltd	7 400	15 343	0,00
		155 630	0,04
Norvège			
Statoil ASA	91 000	2 482 301	0,56
Panama			
Copa Holdings SA	5 700	611 952	0,14
Singapour			
DBS Group Holdings Ltd	46 000	663 687	0,15
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	63 000	55 576	0,01
Golden Agri-Resources Ltd	338 000	135 168	0,03
Jardine Cycle & Carriage Ltd	6 000	201 882	0,05
Keppel Land Ltd	39 000	105 811	0,02
Mapletree Industrial Trust (REIT)	60 000	66 808	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	63 000	481 157	0,11
SembCorp Industries Ltd	55 000	222 536	0,05
United Overseas Bank Ltd	27 000	474 241	0,11
UOL Group Ltd	25 000	129 381	0,03
Wilmar International Ltd	101 000	243 927	0,05
Wing Tai Holdings Ltd	18 000	24 912	0,01
		2 805 086	0,63
Espagne			
Banco Santander SA	104 000	999 918	0,23
Ebro Foods SA	14 000	265 459	0,06
Enagas SA	5 000	161 222	0,04
Gas Natural SDG SA	35 500	1 045 346	0,24
Indra Sistemas SA	14 400	201 918	0,04
Mapfre SA	102 000	361 171	0,08

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Espagne (suite)			
Obrascon Huarte Lain SA	8 700	290 912	0,06
Telefonica SA	189 000	2 925 933	0,66
		6 251 879	1,41
Suède			
Axfood AB	1 156	59 882	0,01
Loomis AB	7 000	200 044	0,05
Nibe Industrier AB	5 384	136 086	0,03
Svenska Handelsbanken AB	50 000	2 354 892	0,53
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	216 000	2 743 300	0,62
TeliaSonera AB	222 000	1 537 098	0,35
		7 031 302	1,59
Suisse			
Actelion Ltd	9 500	1 116 536	0,25
Adecco SA	16 400	1 112 214	0,25
Aryzta AG	9 200	792 904	0,18
Bucher Industries AG	850	218 571	0,05
Georg Fischer AG	340	199 979	0,04
Nestle SA	13 000	955 102	0,22
Novartis AG	52 000	4 906 122	1,11
Roche Holding AG	1 800	533 124	0,12
Swiss Life Holding AG	3 150	751 978	0,17
Swiss Re AG	27 112	2 159 313	0,49
Zurich Insurance Group AG	2 940	876 000	0,20
		13 621 843	3,08
Royaume-Uni			
3i Group PLC	105 000	652 286	0,15
Aon PLC	10 400	911 976	0,21
AstraZeneca PLC	47 600	3 427 361	0,77
BAE Systems PLC	323 000	2 468 923	0,56
BHP Billiton PLC	94 800	2 634 930	0,60
BP PLC	26 000	191 108	0,04
British American Tobacco PLC	34 000	1 919 247	0,43
British Land Co PLC (REIT)	84 800	965 064	0,22
BT Group PLC	325 000	1 999 486	0,45
Derwent London PLC (REIT)	2 000	88 515	0,02
easyJet PLC	15 000	346 035	0,08
Firstgroup PLC	110 000	213 992	0,05
GlaxoSmithKline PLC	162 000	3 710 910	0,84
Home Retail Group PLC	69 000	186 693	0,04
HSBC Holdings PLC	449 100	4 557 646	1,03
Imperial Tobacco Group PLC	63 600	2 746 721	0,62
Inchcape PLC	32 000	334 087	0,08
Intu Properties PLC (REIT)	36 000	188 216	0,04
J Sainsbury PLC	124 000	504 969	0,11
Kingfisher PLC	154 000	808 639	0,18
Melrose Industries PLC	110 000	441 536	0,10
Mitchells & Butlers PLC	37 000	214 558	0,05
Rio Tinto PLC	56 800	2 791 446	0,63
Royal Dutch Shell PLC (A Shares)	42 660	1 633 413	0,37
Royal Dutch Shell PLC (B Shares)	26 600	1 050 682	0,24
WPP PLC	103 200	2 074 553	0,47
		37 062 992	8,38
États-Unis			
Activision Blizzard Inc	94 300	1 959 554	0,44
Aetna Inc	44 600	3 612 600	0,82
Aflac Inc	52 690	3 069 192	0,69
AGL Resources Inc	21 900	1 123 908	0,25
Alaska Air Group Inc	25 600	1 114 624	0,25
Alere Inc	14 500	562 600	0,13

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
Amazon.com Inc	1 500	483 660	0,11
Amdocs Ltd	29 200	1 339 696	0,30
Ameren Corp	42 790	1 640 569	0,37
American Electric Power Co Inc	10 000	522 100	0,12
American International Group Inc	1 440	77 803	0,02
American Tower Corp (REIT)	3 470	324 896	0,07
Amgen Inc	25 200	3 539 592	0,80
AOL Inc	15 700	705 401	0,16
Apache Corp	21 180	1 988 167	0,45
Apple Inc	70 000	7 051 800	1,60
AT&T Inc	32 500	1 145 300	0,26
Ball Corp	11 030	697 868	0,16
Bank of America Corp	65 300	1 114 018	0,25
Baxter International Inc	30 180	2 165 113	0,49
Berkshire Hathaway Inc	6 100	842 959	0,19
Best Buy Co Inc	25 950	871 660	0,20
Biogen Idec Inc	600	198 486	0,04
Boston Scientific Corp	233 800	2 761 178	0,62
Brown-Forman Corp	20 100	1 813 623	0,41
CA Inc	67 100	1 874 774	0,42
Cardinal Health Inc	16 360	1 225 691	0,28
CareFusion Corp	40 400	1 828 100	0,41
Celanese Corp	30 600	1 791 018	0,41
CF Industries Holdings Inc	9 500	2 653 065	0,60
Chesapeake Energy Corp	93 300	2 144 967	0,49
Chevron Corp	15 800	1 885 098	0,43
Cintas Corp	20 300	1 432 774	0,32
Cisco Systems Inc	23 400	588 978	0,13
CIT Group Inc	37 700	1 732 692	0,39
Citigroup Inc	16 500	855 030	0,19
CNA Financial Corp	12 200	463 722	0,10
Coca-Cola Co	21 900	934 473	0,21
Coca-Cola Enterprises Inc	51 000	2 262 360	0,51
Columbia Sportswear Co	1 200	42 936	0,01
Comcast Corp	56 900	3 060 651	0,69
Computer Sciences Corp	30 600	1 871 190	0,42
ConocoPhillips	39 200	3 000 368	0,68
Consolidated Edison Inc	22 690	1 285 615	0,29
Cummins Inc	6 000	791 940	0,18
CVS Health Corp	31 800	2 530 962	0,57
Cytec Industries Inc	13 600	643 144	0,15
Devon Energy Corp	25 400	1 732 026	0,39
Discover Financial Services	51 600	3 322 524	0,75
Dr Pepper Snapple Group Inc	1 850	119 011	0,03
EchoStar Corp	7 900	385 125	0,09
Entergy Corp	31 100	2 405 274	0,54
Equity Residential (REIT)	1 050	64 649	0,01
Expedia Inc	19 900	1 743 638	0,39
Exxon Mobil Corp	44 400	4 176 708	0,94
Facebook Inc	10 400	822 016	0,19
Fidelity National Information Services Inc	11 990	675 037	0,15
Fiserv Inc	44 900	2 901 438	0,66
Flextronics International Ltd	58 690	605 094	0,14
Ford Motor Co	249 580	3 688 792	0,83
Franklin Resources Inc	35 570	1 942 478	0,44
GATX Corp	8 500	496 400	0,11
General Electric Co	87 200	2 234 936	0,51
Gilead Sciences Inc	46 600	4 960 570	1,12
Google Inc (Class A Shares)	2 922	1 719 685	0,39

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
Google Inc (Class C Shares)	2 690	1 553 071	0,35
Hanesbrands Inc	17 000	1 825 800	0,41
Harman International Industries Inc	5 500	539 110	0,12
HCP Inc (REIT)	4 150	164 755	0,04
Hewlett-Packard Co	124 400	4 412 468	1,00
Home Depot Inc	4 300	394 568	0,09
Huntington Ingalls Industries Inc	8 700	906 366	0,21
Huntsman Corp	35 100	912 249	0,21
Illinois Tool Works Inc	5 600	472 752	0,11
Intel Corp	31 800	1 107 276	0,25
International Business Machines Corp	15 990	3 036 341	0,69
International Flavors & Fragrances Inc	15 390	1 475 593	0,33
JetBlue Airways Corp	41 100	436 482	0,10
Johnson & Johnson	26 100	2 782 521	0,63
JPMorgan Chase & Co	30 100	1 813 224	0,41
Kroger Co	39 950	2 077 400	0,47
Landstar System Inc	1 050	75 789	0,02
Lear Corp	7 390	638 570	0,14
Lincoln National Corp	32 600	1 746 708	0,40
Loews Corp	45 200	1 882 128	0,43
Macy's Inc	23 690	1 378 047	0,31
Manpowergroup Inc	15 700	1 100 570	0,25
Marathon Oil Corp	96 100	3 613 360	0,82
Marvell Technology Group Ltd	75 000	1 011 000	0,23
Mastercard Inc	8 000	591 840	0,13
Merck & Co Inc	59 530	3 528 938	0,80
Micron Technology Inc	110 200	3 775 452	0,85
Microsoft Corp	79 500	3 685 620	0,83
Morgan Stanley	38 040	1 315 043	0,30
Murphy Oil Corp	33 500	1 906 820	0,43
NiSource Inc	5 400	221 292	0,05
Norfolk Southern Corp	35 320	3 941 712	0,89
Northrop Grumman Corp	32 000	4 216 960	0,95
Occidental Petroleum Corp	15 870	1 526 059	0,35
Oracle Corp	116 200	4 449 298	1,01
PepsiCo Inc	6 100	567 910	0,13
Pfizer Inc	209 100	6 183 087	1,40
Philip Morris International Inc	7 400	617 900	0,14
Pilgrim's Pride Corp	17 200	525 632	0,12
PPG Industries Inc	7 910	1 556 213	0,35
Priceline Group Inc	1 000	1 158 580	0,26
Principal Financial Group Inc	47 000	2 466 560	0,56
Procter & Gamble Co	21 400	1 792 036	0,41
Prologis Inc (REIT)	4 700	177 190	0,04
Prudential Financial Inc	44 740	3 934 436	0,89
Public Service Enterprise Group Inc	21 500	800 660	0,18
Public Storage (REIT)	1 080	179 075	0,04
Qualcomm Inc	8 000	598 160	0,14
Quanta Services Inc	11 380	412 980	0,09
Quest Diagnostics Inc	18 700	1 134 716	0,26
Raytheon Co	41 600	4 227 392	0,96
Republic Services Inc	16 987	662 833	0,15
RF Micro Devices Inc	56 100	646 833	0,15
Royal Caribbean Cruises Ltd	31 600	2 125 732	0,48
Ryder System Inc	6 260	563 212	0,13
SCANA Corp	27 400	1 359 314	0,31
Schlumberger Ltd	6 500	661 115	0,15
Simon Property Group Inc (REIT)	4 000	657 680	0,15
SLM Corp	23 300	199 215	0,05
Stanley Black & Decker Inc	11 700	1 038 843	0,23

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
Superior Energy Services Inc	21 470	705 719	0,16
Symantec Corp	112 400	2 642 524	0,60
Thermo Fisher Scientific Inc	14 370	1 748 829	0,40
Travelers Cos Inc	44 400	4 171 824	0,94
Trinity Industries Inc	28 800	1 344 960	0,30
TRW Automotive Holdings Corp	19 000	1 924 700	0,44
Tyson Foods Inc	47 900	1 885 823	0,43
United Technologies Corp	300	31 677	0,01
UnitedHealth Group Inc	3 490	301 013	0,07
Valero Energy Corp	17 650	816 666	0,18
Vectren Corp	13 800	550 758	0,12
Ventas Inc (REIT)	2 640	163 548	0,04
Verizon Communications Inc	30 900	1 544 691	0,35
VF Corp	56 600	3 738 430	0,85
Visa Inc	4 400	938 960	0,21
Wal-Mart Stores Inc	5 830	445 878	0,10
Walt Disney Co	7 400	658 822	0,15
Wells Fargo & Co	59 960	3 110 125	0,70
Western Union Co	105 260	1 689 423	0,38
Westlake Chemical Corp	8 050	697 050	0,16
Wyndham Worldwide Corp	22 500	1 827 900	0,41
Xcel Energy Inc	90 000	2 735 100	0,62
Xerox Corp	217 900	2 884 996	0,65
		244 943 218	55,41
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		437 991 852	99,08
Disponibilités bancaires nettes		(5 829 997)	(1,32)
Autre actif net		9 769 375	2,21
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		130 539	0,03
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		442 061 769	100,00

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	95,15
Actif à court terme	4,85
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Australie			
ALS Ltd	4 001	18 451	0,01
AP Eagers Ltd	40 791	196 318	0,06
APN News & Media Ltd	343 700	246 619	0,08
Arrium Ltd - Rights	368 200	322	0,00
Arrium Ltd	368 200	115 990	0,04
Asciano Ltd	2 900	15 327	0,00
Australian Pharmaceutical Industries Ltd	611 800	358 688	0,11
Beach Energy Ltd	246 700	304 383	0,09
BlueScope Steel Ltd	7 500	35 571	0,01
Cabcharge Australia Ltd	24 563	116 712	0,04
Cardno Ltd	29 300	154 347	0,05
Challenger Ltd	32 700	203 446	0,06
CSR Ltd	103 378	299 426	0,09
Downer EDI Ltd	85 300	328 424	0,10
Drillsearch Energy Ltd	206 600	233 213	0,07
Echo Entertainment Group Ltd	116 400	334 087	0,10
Evolution Mining Ltd	343 300	207 279	0,06
Fairfax Media Ltd	422 900	286 795	0,09
iiNET Ltd	34 900	248 284	0,08
Investa Office Fund (REIT)	85 800	251 516	0,08
Metcash Ltd	90 500	205 899	0,06
Mineral Resources Ltd	30 000	227 600	0,07
Mount Gibson Iron Ltd	33 700	15 777	0,00
Northern Star Resources Ltd	115 900	126 266	0,04
Nufarm Ltd	77 800	333 587	0,10
Primary Health Care Ltd	74 500	284 886	0,09
Programmed Maintenance Services Ltd	138 000	320 006	0,11
RCR Tomlinson Ltd	88 867	249 619	0,08
Seven Group Holdings	30 800	180 845	0,06
Seven West Media Ltd	36 495	51 415	0,02
Sigma Pharmaceuticals Ltd	94 426	64 449	0,02
Tabcorp Holdings Ltd	124 700	393 919	0,12
Toll Holdings Ltd	65 600	323 754	0,10
Transfield Services Ltd	240 219	312 152	0,10
		7 045 372	2,19
Bahamas			
Steiner Leisure Ltd	5 380	202 234	0,06
Belgique			
AGFA-Gevaert NV	198 000	521 007	0,16
Delhaize Group SA	9 624	669 393	0,21
		1 190 400	0,37
Bermudes			
Argo Group International Holdings Ltd	4 330	217 842	0,07
Aspen Insurance Holdings Ltd	15 530	663 752	0,21
Assured Guaranty Ltd	11 100	245 976	0,08
Endurance Specialty Holdings Ltd	10 600	584 908	0,18
Energy XXI Bermuda Ltd	42 200	478 126	0,15
Global Sources Ltd	23 702	159 040	0,05
Marvell Technology Group Ltd	148 200	1 997 736	0,62
Third Point Reinsurance Ltd	16 150	234 983	0,07
		4 582 363	1,43
Canada			
Advantage Oil & Gas Ltd	52 400	266 325	0,08
Akita Drilling Ltd	8 400	109 740	0,03
Algoma Central Corp	11 100	160 409	0,05
Atco Ltd	4 500	182 368	0,06
AuRico Gold Inc	45 500	156 749	0,05
Bankers Petroleum Ltd	69 300	333 617	0,10
Boyd Group Income Fund	4 100	149 648	0,05

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Canada (suite)			
Canaccord Genuity Group Inc	28 000	280 363	0,09
Canadian Western Bank	1 500	52 870	0,02
Canfor Pulp Products Inc	18 800	190 263	0,06
Cascades Inc	35 000	191 356	0,06
CCL Industries Inc	400	40 052	0,01
Celestica Inc	17 100	173 670	0,05
Centerra Gold Inc	46 700	208 939	0,07
Chorus Aviation Inc	66 568	257 325	0,08
Cineplex Inc	600	22 206	0,01
Cogeco Cable Inc	6 300	321 272	0,10
Cogeco Inc	4 500	215 749	0,07
Constellation Software Inc	600	150 425	0,05
DH Corp	800	23 630	0,01
Dominion Diamond Corp	25 100	355 090	0,11
Dorel Industries Inc	1 900	56 717	0,02
Element Financial Corp	6 100	73 961	0,02
Equitable Group Inc	5 400	302 242	0,09
Exco Technologies Ltd	7 500	67 715	0,02
Extendicare Inc	41 100	302 306	0,09
First National Financial Corp	7 000	131 412	0,04
Genworth MI Canada Inc	8 200	259 600	0,08
HNZ Group Inc	7 000	116 254	0,04
Home Capital Group Inc	1 300	58 570	0,02
IAMGOLD Corp	70 700	196 117	0,06
Indigo Books & Music Inc	11 900	122 988	0,04
InnVest Real Estate Investment Trust (REIT)	23 700	111 125	0,03
Interfor Corp	10 200	146 946	0,05
Lassonde Industries Inc	1 900	209 118	0,07
Legacy Oil & Gas Inc	16 700	91 454	0,03
Linamar Corp	4 900	253 298	0,08
Logistec Corp	6 000	210 514	0,07
Lundin Mining Corp	48 500	239 560	0,07
MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	600	44 959	0,01
Martinrea International Inc	26 000	303 145	0,09
Melcor Developments Ltd	6 800	142 079	0,04
Morguard Corp	2 400	309 248	0,10
Morguard Real Estate Investment Trust (REIT)	14 200	232 018	0,07
Nevsun Resources Ltd	88 600	317 915	0,10
Newalta Corp	16 900	333 751	0,10
OceanaGold Corp	77 500	159 501	0,05
Pan American Silver Corp	20 900	228 908	0,07
Penn West Petroleum Ltd	22 500	151 403	0,05
Progressive Waste Solutions Ltd	2 300	59 067	0,02
Quebecor Inc	16 000	402 881	0,13
Savanna Energy Services Corp	41 100	260 013	0,08
Secure Energy Services Inc	400	8 626	0,00
ShawCor Ltd	1 000	50 557	0,02
Sherritt International Corp	89 300	247 712	0,08
Spyglass Resources Corp	32 110	39 651	0,01
Stantec Inc	1 000	65 474	0,02
Tembec Inc	53 500	150 799	0,05
Thompson Creek Metals Co Inc	74 100	163 112	0,05
Torstar Corp	30 400	179 808	0,06
Total Energy Services Inc	11 000	203 454	0,06
Transat AT Inc	34 400	264 722	0,08
Transcontinental Inc	21 500	280 882	0,09
TransGlobe Energy Corp	37 600	228 450	0,07
Uni-Select Inc	10 000	251 443	0,08
Velan Inc	9 800	152 496	0,05
Veresen Inc	5 400	82 144	0,03
Western Energy Services Corp	26 100	208 557	0,07
		12 314 738	3,86

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Danemark			
Jyske Bank A/S	21 900	1 181 835	0,37
PER Aarsleff A/S	2 000	329 560	0,10
Schouw & Co	16 500	674 818	0,21
Vestas Wind Systems A/S	14 000	547 389	0,17
		2 733 602	0,85
Finlande			
Finnair OYJ	19 579	62 080	0,02
HKScan OYJ	23 000	97 915	0,03
		159 995	0,05
France			
AtoS	19 400	1 405 724	0,44
Cap Gemini SA	25 400	1 823 158	0,57
Cegid Group	7 903	295 411	0,09
Havas SA	90 000	695 116	0,22
Lagardere SCA	46 000	1 231 050	0,38
MPI	108 138	536 859	0,17
Neopost SA	14 400	1 058 523	0,33
Teleperformance	200	12 375	0,00
Valeo SA	14 759	1 642 563	0,51
		8 700 779	2,71
Allemagne			
Aareal Bank AG	33 000	1 433 208	0,45
Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	78 000	440 543	0,14
Deutsche Lufthansa AG	88 000	1 393 466	0,43
Freenet AG	50 000	1 304 306	0,41
Grammer AG	16 500	637 085	0,20
Hannover Rueck SE	17 600	1 421 368	0,44
Krones AG	3 700	322 040	0,10
Stada Arzneimittel AG	28 500	1 133 363	0,35
Suedzucker AG	35 700	561 470	0,18
TUI AG	88 000	1 316 205	0,41
		9 963 054	3,11
Hong-Kong			
Champion (REIT)	715 000	297 414	0,09
China Overseas Grand Oceans Group Ltd	420 000	236 906	0,07
Chuang's Consortium International Ltd	1 452 000	177 641	0,06
Emperor Entertainment Hotel Ltd	80 000	21 841	0,01
Emperor International Holdings Ltd	1 100 000	237 988	0,07
Far East Consortium International Ltd	489 000	177 587	0,06
Goldlion Holdings Ltd	238 000	98 386	0,03
Great Eagle Holdings Ltd	49 000	165 645	0,05
HongKong Chinese Ltd	666 000	149 237	0,05
Huabao International Holdings Ltd	308 000	237 195	0,07
Kingboard Chemical Holdings Ltd	91 500	181 701	0,06
Liu Chong Hing Investment Ltd	10 000	12 402	0,00
Newocean Energy Holdings Ltd	210 000	105 201	0,03
Pacific Andes Resources Development Ltd	1 484 000	139 638	0,04
PCCW Ltd	227 000	141 782	0,04
Pioneer Global Group Ltd	134 000	16 912	0,01
Playmates Holdings Ltd	364 000	341 260	0,11
Regal Hotels International Holdings Ltd	224 000	135 581	0,04
Regal Real Estate Investment Trust (REIT)	175 000	45 975	0,01
Road King Infrastructure Ltd	402 000	350 484	0,11
VST Holdings Ltd	486 000	145 829	0,05
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	23 000	69 754	0,02
		3 486 359	1,08
Irlande			
Mallinckrodt PLC	15 300	1 378 377	0,43

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Israël			
Formula Systems 1985 Ltd	9 500	249 328	0,08
magicJack VocalTec Ltd	11 220	110 517	0,03
		359 845	0,11
Italie			
ACEA SpA	20 000	242 797	0,08
ASTM SpA	60 000	803 427	0,25
Banca Popolare di Milano Scarl	546 000	440 740	0,14
Cementir Holding SpA	15 000	89 817	0,03
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	41 500	1 069 467	0,33
Delclima SpA	68 313	129 703	0,04
FNM SpA	184 000	148 295	0,05
Italcementi SpA	33 617	214 457	0,07
Italmobiliare SpA	14 902	479 095	0,15
Recordati SpA	84 000	1 377 347	0,43
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	2 000	21 425	0,01
		5 016 570	1,58
Japon			
Accordia Golf Co Ltd	28 200	296 152	0,09
Aichi Bank Ltd	200	9 973	0,00
Aisan Industry Co Ltd	24 800	194 656	0,06
Aizawa Securities Co Ltd	27 800	135 332	0,04
Anabuki Kosan Inc	61 000	140 134	0,04
AOKI Holdings Inc	23 500	270 144	0,08
Aoyama Trading Co Ltd	12 900	300 230	0,09
Arcland Sakamoto Co Ltd	10 800	252 733	0,08
Arrk Corp	30 000	42 117	0,01
AT-Group Co Ltd	8 000	152 423	0,05
Belluna Co Ltd	41 700	182 850	0,06
BML Inc	7 700	242 522	0,08
Bunka Shutter Co Ltd	34 000	302 512	0,09
Calsonic Kansei Corp	50 000	271 662	0,08
Central Glass Co Ltd	79 000	279 429	0,09
Chiyoda Co Ltd	13 800	278 780	0,09
Chudenko Corp	18 800	307 292	0,10
Citizen Holdings Co Ltd	29 600	194 014	0,06
Computer Engineering & Consulting Ltd	6 300	61 739	0,02
Cosmo Oil Co Ltd	93 000	155 996	0,05
Create SD Holdings Co Ltd	7 700	269 547	0,08
Daikoku Denki Co Ltd	5 800	101 994	0,03
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	47 000	250 650	0,08
Daito Pharmaceutical Co Ltd	10 600	195 776	0,06
Dena Co Ltd	18 300	232 556	0,07
Denki Kagaku Kogyo KK	40 000	130 908	0,04
DIC Corp	93 000	206 864	0,06
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	18 100	286 610	0,09
EDION Corp	42 100	265 967	0,08
Eighteenth Bank Ltd	82 000	226 501	0,07
Fields Corp	14 300	208 057	0,06
First Juken Co Ltd	10 600	134 801	0,04
FJ Next Co Ltd	19 400	83 298	0,03
Foster Electric Co Ltd	10 700	153 826	0,05
Fuji Corp Ltd	900	5 021	0,00
Fuji Electric Co Ltd	67 000	323 716	0,10
Fujitsu General Ltd	26 000	318 319	0,10
G-7 Holdings Inc	12 500	103 127	0,03
Geo Holdings Corp	23 300	200 725	0,06
Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	80	225 717	0,07
Gree Inc	23 200	158 199	0,05
H-One Co Ltd	6 000	41 242	0,01
Hakuhodo DY Holdings Inc	33 000	333 625	0,10
Hankyu Inc (REIT)	46	264 606	0,08
Heian Ceremony Service Co Ltd	10 600	72 474	0,02

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Japon (suite)			
Heiwa Corp	12 600	249 025	0,08
Heiwa Real Estate Co Ltd	11 200	176 431	0,06
Heiwa Real Estate REIT Inc (REIT)	42	34 421	0,01
Heiwado Co Ltd	22 200	372 580	0,12
Hi-Lex Corp	11 100	327 349	0,10
Hirano Tecseed Co Ltd/Kinzoku	900	7 852	0,00
Hitachi Capital Corp	11 000	264 233	0,08
Hokuriku Electrical Construction Co Ltd	6 000	33 037	0,01
Hyakugo Bank Ltd	54 000	216 108	0,07
IDEA Consultants Inc	9 100	139 949	0,04
Idemitsu Kosan Co Ltd	16 000	339 560	0,11
Iida Group Holdings Co Ltd	3 000	36 674	0,01
Inabata & Co Ltd	27 800	279 787	0,09
Itochu Enex Co Ltd	16 300	105 056	0,03
IwaiCosmo Holdings Inc	16 800	166 936	0,05
J-Oil Mills Inc	73 000	240 239	0,07
Jaccs Co Ltd	68 000	378 139	0,12
Japan Asia Group Ltd	34 100	184 963	0,06
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	18 000	409 408	0,13
Japan Digital Laboratory Co Ltd	13 300	245 764	0,08
Japan Securities Finance Co Ltd	39 700	231 986	0,07
Jeol Ltd	47 000	221 086	0,07
Kaneka Corp	14 000	77 980	0,02
Keihanshin Building Co Ltd	31 200	168 948	0,05
Kiyo Bank Ltd	14 500	206 605	0,06
Komatsu Wall Industry Co Ltd	4 800	117 752	0,05
Komori Corp	12 300	149 244	0,05
Konaka Co Ltd	28 000	168 212	0,05
Kosaido Co Ltd	31 300	128 687	0,04
Kose Corp	6 800	288 564	0,09
Kureha Corp	64 000	313 889	0,10
KYORIN Holdings Inc	12 700	257 601	0,08
Kyoritsu Maintenance Co Ltd	6 000	243 676	0,08
Macnica Inc	6 100	193 240	0,06
Makino Milling Machine Co Ltd	43 000	317 125	0,10
Maruha Nichiro Corp	3 000	44 688	0,01
Megmilk Snow Brand Co Ltd	25 800	336 803	0,12
Meiwa Estate Co Ltd	1 600	7 483	0,00
MID REIT Inc (REIT)	93	229 586	0,08
Mikuni Corp	6 000	24 067	0,01
Miroku Jyoho Service Co Ltd	5 000	27 166	0,01
Mitani Corp	10 300	251 174	0,09
Mitsubishi Nichiyu Forklift Co Ltd	2 300	17 654	0,01
Mitsubishi Pencil Co Ltd	7 300	234 915	0,07
Mitsui Sugar Co Ltd	60 000	200 191	0,06
Morinaga Milk Industry Co Ltd	104 000	334 673	0,10
Namura Shipbuilding Co Ltd	24 400	261 806	0,08
NHK Spring Co Ltd	23 800	232 804	0,07
Nicca Chemical Co Ltd	1 000	8 432	0,00
Nifty Corp	16 700	223 337	0,07
Nihon Eslead Corp	14 700	133 606	0,04
Nippo Corp	6 000	109 996	0,03
Nippon Flour Mills Co Ltd	68 000	328 547	0,10
Nippon Kanzai Co Ltd	300	7 937	0,00
Nippon Konpo Unyu Soko Co Ltd	8 500	142 112	0,04
Nippon Paper Industries Co Ltd	11 600	173 532	0,05
Nippon Road Co Ltd	43 000	241 078	0,08
Nippon Suisan Kaisha Ltd	126 100	331 071	0,10
Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd	39 000	281 225	0,09
Nojima Corp	1 100	6 428	0,00
NOK Corp	1 600	36 698	0,01
Nomura Real Estate Holdings Inc	19 700	337 986	0,11

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Japon (suite)			
Nomura Real Estate Office Fund Inc (REIT)	41	186 508	0,06
North Pacific Bank Ltd	92 000	361 475	0,11
NTN Corp	86 000	388 076	0,12
Oita Bank Ltd	57 000	214 085	0,07
Oki Electric Industry Co Ltd	90 000	210 037	0,07
Okinawa Electric Power Co Inc	7 500	231 779	0,07
Paltac Corp	23 800	290 733	0,09
Piolax Inc	5 500	256 712	0,08
Premier Investment Corp (REIT)	74	330 553	0,10
Press Kogyo Co Ltd	51 000	209 681	0,07
Regal Corp	19 000	52 135	0,02
Right On Co Ltd	4 500	29 208	0,01
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	18 000	241 378	0,08
Roland DG Corp	2 800	115 374	0,04
Sakata INX Corp	25 300	252 089	0,08
Sanyo Housing Nagoya Co Ltd	9 500	107 822	0,03
Seiko Holdings Corp	73 000	318 766	0,10
Senko Co Ltd	54 000	234 322	0,07
Shimamura Co Ltd	300	27 540	0,01
Showa Corp	24 200	264 734	0,08
SK-Electronics Ltd	5 500	79 270	0,02
Starts Corp Inc	18 500	272 369	0,08
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	31 000	177 191	0,06
T-Gaia Corp	26 200	250 309	0,08
Tabuchi Electric Co Ltd	2 000	21 332	0,01
Takara Standard Co Ltd	31 000	265 080	0,08
Tochigi Bank Ltd	52 000	203 364	0,06
TOKAI Holdings Corp	49 200	211 700	0,07
TOMONY Holdings Inc	4 600	19 332	0,01
Tomy Co Ltd	45 600	253 160	0,08
Top REIT Inc (REIT)	67	293 482	0,09
Tosoh Corp	60 000	242 855	0,08
TS Tech Co Ltd	10 500	254 807	0,08
Ulvac Inc	19 600	246 217	0,08
UNY Group Holdings Co Ltd	59 900	318 353	0,10
Xebio Co Ltd	17 100	259 084	0,08
Yamabiko Corp	4 000	162 086	0,05
Yamaha Corp	18 600	242 472	0,08
Yellow Hat Ltd	11 300	247 849	0,08
		29 065 236	9,07
Jersey, Îles Anglo-Normandes			
Beazley PLC	90 887	401 653	0,13
Centamin PLC	1 110 000	1 100 380	0,34
		1 502 033	0,47
Corée			
Asia Holdings Co Ltd	431	70 251	0,02
CJ Corp	2 210	364 407	0,11
Dongbu Insurance Co Ltd	5 970	336 051	0,10
Dongbu Securities Co Ltd	75 280	334 934	0,10
Dongwon Development Co Ltd	12 373	377 551	0,12
Global & Yuasa Battery Co Ltd	30	1 274	0,00
Hanil Cement Co Ltd	1 590	205 672	0,06
Hanil E-Hwa Co Ltd	2 024	44 690	0,01
Hyosung Corp	1 960	140 232	0,04
Hyundai Hysco Co Ltd	1 320	97 569	0,03
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	8 330	229 711	0,07
INTOPS Co Ltd	7 350	119 801	0,04
KleanNara Co Ltd	24 210	122 283	0,04
Korea Gas Corp	2 900	151 149	0,05
Korea Line Corp	15 370	362 675	0,11
Korean Air Lines Co Ltd	5 010	170 917	0,05
Korean Reinsurance Co	11 221	119 627	0,04

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Corée (suite)			
Kunsul Chemical Industrial Co Ltd	1 730	74 594	0,02
KyungDong City Gas Co Ltd	1 341	155 672	0,05
LIG Insurance Co Ltd	12 140	320 397	0,10
LS Corp	2 450	155 091	0,05
Meritz Financial Group Inc	43 108	344 782	0,11
NICE Holdings Co Ltd	9 800	144 411	0,05
Partron Co Ltd	5 460	49 775	0,02
Samchully Co Ltd	2 650	381 711	0,12
SeAH Steel Corp	4 250	371 334	0,12
Seoyeon Co Ltd	927	16 954	0,01
SK Gas Ltd	3 020	400 663	0,12
Ssangyong Cement Industrial Co Ltd	540	5 296	0,00
Sungwoo Hitech Co Ltd	16 260	262 718	0,08
Taekwang Industrial Co Ltd	109	137 173	0,04
Unid Co Ltd	1 520	84 552	0,03
		6 153 917	1,91
Pays-Bas			
Arcadis NV	18 030	596 742	0,19
ASM International NV	33 600	1 221 148	0,38
Nutreco NV	31 500	1 145 224	0,36
		2 963 114	0,93
Nouvelle-Zélande			
Air New Zealand Ltd	124 632	187 974	0,06
Chorus Ltd	134 500	189 753	0,06
Infratil Ltd	4 900	10 809	0,00
Nuplex Industries Ltd	20 226	48 399	0,02
SKY Network Television Ltd	40 400	198 386	0,06
Vector Ltd	93 300	193 442	0,06
		828 763	0,26
Norvège			
Cermaq ASA	58 000	873 691	0,27
Evry ASA	108 000	294 266	0,09
Salmar ASA	22 914	403 142	0,13
		1 571 099	0,49
Porto Rico			
OFG Bancorp	22 000	329 560	0,10
Singapour			
CWT Ltd	184 000	241 669	0,08
First Resources Ltd	90 000	141 143	0,04
Flextronics International Ltd	68 535	706 596	0,22
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	394 000	347 568	0,11
Frasers Centrepoint Trust (REIT)	187 000	276 402	0,09
Ho Bee Land Ltd	200 000	315 220	0,10
Hong Leong Asia Ltd	11 000	12 852	0,00
MTQ Corp Ltd	6 000	6 069	0,00
NSL Ltd	72 000	91 179	0,03
Tai Sin Electric Ltd	453 000	136 756	0,04
UOL Group Ltd	48 000	248 412	0,08
Wing Tai Holdings Ltd	208 000	287 870	0,09
		2 811 736	0,88
Espagne			
Baron de Ley	4 500	413 272	0,13
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	2 070	691 910	0,22
Ebro Foods SA	64 400	1 221 113	0,37
Indra Sistemas SA	81 000	1 135 788	0,35
Obrascon Huarte Lain SA	35 200	1 177 026	0,37
Prosegur Cia de Seguridad SA	75 000	465 192	0,15
		5 104 301	1,59

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Suède			
Axfood AB	21 200	1 098 174	0,34
B&B Tools AB	19 545	381 632	0,12
Bilia AB	28 800	775 096	0,24
GAM Holding AG	36 000	619 780	0,19
Holmen AB	14 400	438 688	0,14
Husqvarna AB	14 107	99 906	0,03
Kardex AG	9 600	413 438	0,13
Kungsliden AB	165 000	975 112	0,30
Loomis AB	40 800	1 165 973	0,36
Medivir AB	22 000	381 499	0,12
Nibe Industrier AB	37 709	953 135	0,30
		7 302 433	2,27
Suisse			
Actelion Ltd	10 200	1 198 807	0,37
Adecco SA	24 800	1 681 884	0,52
Aryzta AG	5 800	499 874	0,16
Baloise Holding AG	4 000	511 983	0,16
Basellandschaftliche Kantonalbank	34	32 612	0,01
Bucher Industries AG	4 000	1 028 571	0,32
Cie Financiere Tradition SA	2 618	119 735	0,04
Georg Fischer AG	1 900	1 117 530	0,35
Kudelski SA	24 000	311 460	0,10
Kuoni Reisen Holding AG	2 960	796 923	0,25
Swiss Life Holding AG	7 140	1 704 484	0,53
Valiant Holding AG	1 200	95 573	0,03
Vontobel Holding AG	1 200	43 516	0,01
		9 142 952	2,85
Royaume-Uni			
3i Group PLC	254 000	1 577 911	0,49
Berendsen PLC	35 284	560 566	0,17
Britvic PLC	112 000	1 212 880	0,38
Computacenter PLC	106 200	1 084 647	0,34
Cranswick PLC	15 572	335 248	0,10
Debenhams PLC	1 106 000	1 045 314	0,33
Derwent London Plc (REIT)	22 600	1 000 217	0,31
easyJet PLC	13 600	313 738	0,10
EnQuest PLC	640 000	1 137 140	0,35
Findel PLC	30 902	119 606	0,04
Firstgroup PLC	280 000	544 706	0,17
Great Portland Estates PLC (REIT)	41 600	431 278	0,13
Greene King PLC	97 200	1 236 970	0,39
Home Retail Group PLC	408 000	1 103 925	0,34
Inchcape PLC	3 200	33 409	0,01
Intu Properties Plc (REIT)	84 000	439 170	0,14
Investec PLC	125 000	1 053 748	0,33
John Menzies PLC	67 862	620 482	0,19
London Stock Exchange Group PLC	31 200	944 326	0,29
Man Group PLC	130 000	250 370	0,08
McBride PLC	295 000	406 503	0,13
Mecom Group PLC	184 000	423 574	0,13
Melrose Industries PLC	276 000	1 107 855	0,36
Mitchells & Butlers PLC	206 000	1 194 564	0,37
Pace PLC	244 000	1 179 166	0,37
Pendragon PLC	1 560 000	834 568	0,26
QinetiQ Group PLC	297 000	1 080 926	0,34
Rexam PLC	11 000	87 701	0,03
RM PLC	66 142	165 128	0,05
Smiths News PLC	261 000	631 507	0,20
Spirit Pub Co PLC	557 232	867 222	0,27
STV Group PLC	52 000	304 322	0,09
Trinity Mirror PLC	324 000	886 364	0,28

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Royaume-Uni (suite)			
Tullett Prebon PLC	40 000	173 787	0,05
Wincanton PLC	193 000	426 302	0,13
		24 815 140	7,74
États-Unis			
1st Source Corp	8 500	241 315	0,08
Aaron's Inc	35 200	856 064	0,27
ACNB Corp	7 986	151 894	0,05
Advanced Micro Devices Inc	291 900	995 379	0,31
AGL Resources Inc	51 700	2 653 244	0,83
Aircastle Ltd	34 400	562 784	0,18
Alaska Air Group Inc	57 600	2 507 904	0,78
Alere Inc	36 000	1 396 800	0,44
Amdocs Ltd	48 300	2 216 004	0,69
Amkor Technology Inc	63 600	534 876	0,17
AmTrust Financial Services Inc	14 800	588 892	0,18
AOL Inc	34 400	1 545 592	0,48
Apollo Education Group Inc	22 120	556 318	0,17
Aramark	17 600	462 352	0,14
Arrow Electronics Inc	39 400	2 180 396	0,68
Ashford Hospitality Prime Inc (REIT)	27 100	411 920	0,13
Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	36 000	367 920	0,11
Associated Estates Realty Corp (REIT)	4 000	70 040	0,02
Astoria Financial Corp	44 000	545 160	0,17
Atlas Air Worldwide Holdings Inc	6 530	215 621	0,07
Atmos Energy Corp	13 000	620 230	0,19
Atwood Oceanics Inc	80	3 494	0,00
Avis Budget Group Inc	36 200	1 986 656	0,62
Avnet Inc	47 600	1 975 400	0,62
BancFirst Corp	253	15 828	0,00
Bar Harbor Bankshares	6 000	171 000	0,05
Barnes & Noble Inc	19 900	392 826	0,12
Basic Energy Services Inc	11 300	245 097	0,08
Benchmark Electronics Inc	28 600	635 492	0,20
Berkshire Hills Bancorp Inc	7 445	174 958	0,05
Blackhawk Network Holdings Inc (Class A Shares)	15 197	492 231	0,15
Blackhawk Network Holdings Inc (Class B Shares)	6 160	198 906	0,06
Blucora Inc	21 500	327 660	0,10
Blyth Inc	11 900	96 628	0,03
Boyd Gaming Corp	38 700	393 192	0,12
Brink's Co	24 200	581 768	0,18
C&F Financial Corp	4 877	162 209	0,05
Cabot Corp	27 700	1 406 883	0,44
Cabot Microelectronics Corp	10 090	418 231	0,13
CACI International Inc	11 300	805 012	0,25
CAI International Inc	21 700	419 895	0,13
Cambrex Corp	14 900	278 183	0,09
Cash America International Inc	10 700	468 660	0,15
CBIZ Inc	47 700	375 399	0,12
CBL & Associates Properties Inc (REIT)	79 000	1 414 100	0,44
Cedar Realty Trust Inc (REIT)	68 400	403 560	0,13
Century Bancorp Inc	6 500	224 965	0,07
Chase Corp	170	5 296	0,00
Cinemark Holdings Inc	48 300	1 644 615	0,51
Cintas Corp	33 700	2 378 546	0,74
Coca-Cola Bottling Co Consolidated	5 900	439 196	0,14
Codorus Valley Bancorp Inc	2 425	49 155	0,02
Columbia Sportswear Co	14 000	500 920	0,16
Compass Minerals International Inc	14 800	1 247 048	0,39
CONMED Corp	4 450	163 894	0,05
Consumer Portfolio Services Inc	40 430	259 156	0,08
Convergys Corp	47 100	839 322	0,26
CoreSite Realty Corp (REIT)	5 480	180 128	0,06

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
Covenant Transportation Group Inc	7 822	145 411	0,05
Cracker Barrel Old Country Store Inc	11 500	1 186 685	0,37
Crawford & Co	1 861	14 292	0,00
Crawford & Co (Voting Rights)	1 430	11 769	0,00
CSG Systems International Inc	17 000	446 760	0,14
CYS Investments Inc (REIT)	37 300	307 352	0,10
Cytec Industries Inc	31 200	1 475 448	0,46
Dawson Geophysical Co	250	4 545	0,00
Dean Foods Co	43 500	576 375	0,18
Delek US Holdings Inc	25 000	827 750	0,26
Delta Natural Gas Co Inc	11 900	233 954	0,07
Deluxe Corp	23 800	1 312 808	0,41
Demand Media Inc	17 000	150 280	0,05
DigitalGlobe Inc	11 250	320 850	0,10
Ducommun Inc	3 264	89 499	0,03
DuPont Fabros Technology Inc (REIT)	32 300	873 392	0,27
EarthLink Holdings Corp	49 300	168 606	0,05
Ebix Inc	14 250	201 638	0,06
EchoStar Corp	20 800	1 014 000	0,32
Eldorado Resorts Inc	38 471	163 117	0,05
Emergent Biosolutions Inc	14 400	307 008	0,10
Emulex Corp	44 700	220 818	0,07
Enanta Pharmaceuticals Inc	5 470	216 393	0,07
Encore Capital Group Inc	12 000	531 600	0,17
Energizer Holdings Inc	17 900	2 205 459	0,69
ESSA Bancorp Inc	14 440	163 172	0,05
Exactech Inc	1 962	44 910	0,01
Expedia Inc	21 900	1 918 878	0,60
Federal Agricultural Mortgage Corp	12 704	408 307	0,13
FelCor Lodging Trust Inc (REIT)	45 000	421 200	0,13
First Merchants Corp	16 700	337 340	0,11
Forestar Group Inc	17 900	317 367	0,10
Freescale Semiconductor Ltd	14 920	291 238	0,09
GATX Corp	20 900	1 220 560	0,38
General Cable Corp	25 000	377 250	0,12
Genworth Financial Inc	30 160	395 096	0,12
Global Payments Inc	1 800	125 784	0,04
Graham Holdings Co	1 050	734 570	0,23
Gran Tierra Energy Inc	30 300	168 165	0,05
Graphic Packaging Holding Co	74 200	922 306	0,29
Green Plains Inc	15 000	560 850	0,17
Handy & Harman Ltd	10 300	268 830	0,08
Hanesbrands Inc	34 000	3 651 600	1,14
Hardinge Inc	22 000	240 680	0,08
Harman International Industries Inc	25 000	2 450 500	0,76
Harris Corp	18 000	1 195 380	0,37
Harvard Bioscience Inc	50 000	203 500	0,06
Hawaiian Holdings Inc	27 200	365 840	0,11
HCC Insurance Holdings Inc	43 400	2 095 786	0,65
Helix Energy Solutions Group Inc	45 100	994 906	0,31
Hingham Institution for Savings	3 700	300 218	0,09
Hospitality Properties Trust (REIT)	5 100	136 884	0,04
Huntington Ingalls Industries Inc	19 700	2 052 346	0,64
Huntsman Corp	83 400	2 167 566	0,68
Hyster-Yale Materials Handling Inc	5 800	415 976	0,13
IAC/InterActiveCorp	30 600	2 016 540	0,63
ICF International Inc	9 300	286 347	0,09
Ingram Micro Inc	39 000	1 005 810	0,31
Ingredion Inc	14 250	1 080 008	0,34
Innospec Inc	12 200	437 980	0,14
Insight Enterprises Inc	21 700	491 071	0,15
Interactive Brokers Group Inc	23 200	578 144	0,18

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
International Bancshares Corp	9 400	231 804	0,07
International Speedway Corp	14 100	446 124	0,14
Intersections Inc	20 800	80 080	0,02
Investment Technology Group Inc	18 200	286 832	0,09
Investors Bancorp Inc	5 950	60 274	0,02
Iridium Communications Inc	54 800	484 980	0,15
ITT Educational Services Inc	14 400	61 488	0,02
Jabil Circuit Inc	78 300	1 579 311	0,49
Jack in the Box Inc	10 100	688 719	0,21
Janus Capital Group Inc	68 700	998 211	0,31
JetBlue Airways Corp	106 800	1 134 216	0,35
JMP Group Inc	30 700	192 489	0,06
John B Sanfilippo & Son Inc	14 600	472 456	0,15
Kelly Services Inc	25 000	391 750	0,12
Key Tronic Corp	480	5 069	0,00
Kindred Healthcare Inc	15 720	304 968	0,10
Knight Transportation Inc	14 850	406 742	0,13
Koppers Holdings Inc	9 320	309 051	0,10
Kratos Defense & Security Solutions Inc	54 740	359 094	0,11
Kulicke & Soffa Industries Inc	36 800	523 296	0,16
Landstar System Inc	2 670	192 721	0,06
Lear Corp	24 216	2 092 504	0,65
Legg Mason Inc	1 382	70 703	0,02
Leidos Holdings Inc	25 400	871 982	0,27
Level 3 Communications Inc	26 400	1 207 271	0,38
Lexmark International Inc	28 900	1 226 804	0,38
Life Time Fitness Inc	19 300	973 492	0,30
Mack-Cali Realty Corp (REIT)	8 300	158 613	0,05
Manning & Napier Inc	3 360	56 448	0,02
Manpowergroup Inc	35 600	2 495 559	0,78
Marcus Corp	26 400	417 120	0,13
Marten Transport Ltd	15 100	268 780	0,08
MBIA Inc	67 900	622 643	0,19
Mentor Graphics Corp	47 000	963 030	0,30
Merit Medical Systems Inc	10 510	124 859	0,04
Mfri Inc	7 406	70 061	0,02
Momenta Pharmaceuticals Inc	11 300	128 142	0,04
Monarch Casino & Resort Inc	6 460	76 874	0,02
Monarch Financial Holdings Inc	18 032	221 072	0,07
MoneyGram International Inc	20 700	259 371	0,08
Morgans Hotel Group Co	6 700	54 069	0,02
Mueller Industries Inc	10 480	299 099	0,09
Myriad Genetics Inc	35 100	1 353 806	0,42
NASB Financial Inc	5 900	138 945	0,04
National Healthcare Corp	210	11 630	0,00
National Western Life Insurance Co	1 400	345 814	0,11
Nature's Sunshine Products Inc	16 900	250 627	0,08
Nelnet Inc	9 400	405 046	0,13
NeuStar Inc	31 000	769 730	0,24
New Hampshire Thrift Bancshares Inc	11 799	182 885	0,06
Newpark Resources Inc	43 000	534 920	0,17
Nutraceutical International Corp	14 394	296 229	0,09
Olin Corp	38 500	972 510	0,30
Omega Protein Corp	33 100	413 750	0,13
OmniVision Technologies Inc	28 300	748 818	0,23
ON Semiconductor Corp	132 800	1 185 903	0,37
One Liberty Properties Inc (REIT)	8 200	165 886	0,05
Outerwall Inc	10 600	594 660	0,19
Overstock.com Inc	21 300	359 118	0,11
Owens & Minor Inc	30 500	998 570	0,31
Pacific Ethanol Inc	14 650	204 368	0,06
Pain Therapeutics Inc	11 052	43 213	0,01

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
Park-Ohio Holdings Corp	7 750	370 915	0,12
Patrick Industries Inc	10 700	451 754	0,14
PC Connection Inc	2 230	47 789	0,01
PCM Inc	3 956	38 571	0,01
PDL BioPharma Inc	79 300	592 371	0,18
Penn Virginia Corp	20 700	263 097	0,08
Pennsylvania Real Estate Investment Trust (REIT)	36 400	726 180	0,23
PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	17 200	368 596	0,11
Penske Automotive Group Inc	15 500	629 145	0,20
PharMerica Corp	14 500	354 235	0,11
Photonics Inc	21 500	173 075	0,05
Pilgrim's Pride Corp	28 500	870 960	0,27
Preformed Line Products Co	5 374	283 532	0,09
Premier Financial Bancorp Inc	15 400	223 916	0,07
Premiere Global Services Inc	31 100	372 267	0,12
PrimeEnergy Corp	2 137	139 140	0,04
Pulaski Financial Corp	4 100	46 576	0,01
QCR Holdings Inc	6 957	122 791	0,04
QLogic Corp	43 300	396 628	0,12
Quiksilver Inc	32 580	55 386	0,02
QuinStreet Inc	55 100	228 665	0,07
Radisys Corp	61 100	161 915	0,05
RCI Hospitality Holdings Inc	18 800	206 988	0,06
Reading International Inc	33 000	277 200	0,09
RealNetworks Inc	9 380	65 191	0,02
Regal Entertainment Group	39 900	793 212	0,25
Remy International Inc	18 200	373 282	0,12
Rent-A-Center Inc	27 000	819 450	0,26
Republic Airways Holdings Inc	45 600	506 616	0,16
Resource America Inc	23 500	218 550	0,07
RetailMeNot Inc	10 650	172 104	0,05
Revlon Inc	14 000	443 660	0,14
REX American Resources Corp	4 760	346 909	0,11
RF Micro Devices Inc	127 400	1 468 922	0,46
RLJ Lodging Trust (REIT)	52 700	1 500 368	0,47
Rocky Brands Inc	13 700	192 211	0,06
Ryder System Inc	23 100	2 078 306	0,65
Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	2 600	122 980	0,04
Saia Inc	6 130	303 803	0,09
Sanderson Farms Inc	10 100	888 295	0,28
SandRidge Energy Inc	130 700	559 396	0,17
Sanmina Corp	42 100	878 206	0,27
SeaWorld Entertainment Inc	16 250	312 488	0,10
Select Income REIT (REIT)	18 600	447 330	0,14
Select Medical Holdings Corp	30 900	371 418	0,12
Sigma Designs Inc	27 542	118 431	0,04
Simplicity Bancorp Inc	13 300	222 376	0,07
SkyWest Inc	26 700	207 726	0,06
SL Industries Inc	5 007	241 688	0,08
SLM Corp	175 990	1 504 715	0,47
SM Energy Co	30 500	2 378 084	0,75
Smith & Wesson Holding Corp	28 700	270 928	0,08
Southern Missouri Bancorp Inc	1 167	41 429	0,01
Speedway Motorsports Inc	2 580	44 015	0,01
SPX Corp	10 340	971 236	0,30
Standard Motor Products Inc	10 800	371 844	0,12
Strategic Hotels & Resorts Inc (REIT)	50 700	590 655	0,18
Stratus Properties Inc	15 200	212 040	0,07
Superior Energy Services Inc	66 100	2 172 706	0,68
Superior Uniform Group Inc	3 886	83 938	0,03
Swift Energy Co	30 100	288 659	0,09
Sykes Enterprises Inc	19 700	393 606	0,12

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
Synopsys Inc	61 000	2 421 090	0,76
Systemax Inc	410	5 117	0,00
Take-Two Interactive Software Inc	42 800	986 968	0,31
Tecumseh Products Co	30 889	131 278	0,04
Tenet Healthcare Corp	21 710	1 289 356	0,40
Terex Corp	43 447	1 379 877	0,43
Tower International Inc	9 400	236 786	0,07
Town Sports International Holdings Inc	16 350	109 382	0,03
Transcontinental Realty Investors Inc (REIT)	4 436	44 360	0,01
Trinity Industries Inc	63 000	2 942 100	0,93
Ultra Clean Holdings Inc	13 700	122 341	0,04
Unifirst Corp	7 600	734 236	0,23
Unit Corp	20 800	1 219 296	0,38
United Online Inc	24 701	270 476	0,08
United States Lime & Minerals Inc	497	28 866	0,01
United Therapeutics Corp	18 100	2 328 565	0,73
Universal Electronics Inc	8 100	399 816	0,12
Universal Forest Products Inc	8 700	371 577	0,12
US Silica Holdings Inc	1 150	71 864	0,02
USANA Health Sciences Inc	6 400	471 744	0,15
Vectren Corp	37 900	1 512 589	0,48
Viasystems Group Inc	3 640	57 075	0,02
W&T Offshore Inc	25 200	277 200	0,09
Washington Federal Inc	32 300	657 628	0,21
Westfield Financial Inc	7 670	53 767	0,02
Westlake Chemical Corp	16 900	1 463 371	0,47
Willis Lease Financial Corp	14 400	295 200	0,09
XO Group Inc	36 800	412 528	0,13
Zep Inc	29 120	408 262	0,13
		168 230 707	52,47
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés		316 954 679	98,86
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme ouverts*			
	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée		
EUR124 484	USD167 019	24 octobre 2014	9 742 (0,00)
EUR46 235	USD62 910	24 octobre 2014	4 496 (0,00)
USD3 366 439	EUR2 474 049	24 octobre 2014	(240 654) (0,07)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts		14 238	(0,00)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts		(240 654)	(0,07)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts		(226 416)	(0,07)
	Juste valeur USD	% de l'actif net	
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	316 728 263	98,79	
Disponibilités bancaires nettes	2 216 583	0,69	
Autre actif net	1 332 575	0,42	
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	323 279	0,10	
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	320 600 700	100,00	

Abbreviations :

 REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

*Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) Hedged. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	96,66
Actif à court terme	3,34
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Brésil			
AES Tiete SA (Preference Shares)	45 600	398 367	0,28
Ambev SA	83 500	546 759	0,39
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	155 000	2 204 523	1,56
Banco do Brasil SA	95 600	987 378	0,70
Banco Santander Brasil SA	10 300	66 561	0,05
Banco Santander Brasil SA (Preference Shares)	52 326	166 616	0,12
BM&F Bovespa SA	27 100	123 685	0,09
Braskem SA (Preference Shares)	76 800	505 709	0,36
BRF SA	5 400	128 321	0,09
Chimei Materials Technology Corp	133 000	156 962	0,11
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	80 400	649 213	0,46
Cielo SA	16 200	264 335	0,19
Direcional Engenharia SA	12 900	52 556	0,04
Embraer SA	29 800	292 574	0,21
Eternit SA	18 600	29 917	0,02
Eucatex SA Industria e Comercio	8 400	13 545	0,01
Even Construtora e Incorporadora SA	21 900	48 456	0,03
Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	13 400	114 767	0,08
Fertilizantes Heringer SA	5 700	14 613	0,01
Gafisa SA	35 900	43 380	0,03
Gerdau SA (Preference Shares)	18 800	90 408	0,06
Helbor Empreendimentos SA	23 400	50 820	0,04
Itau Unibanco Holding SA	88 400	1 222 284	0,86
Itausa - Investimentos Itau SA (Preference Shares)	210 900	798 107	0,56
M Dias Branco SA	11 500	458 291	0,32
Magazine Luiza SA	20 100	61 541	0,04
Magnesita Refratarios SA	22 300	28 585	0,02
MRV Engenharia e Participacoes SA	52 200	173 886	0,12
OI SA (Preference Shares)	99 700	70 412	0,05
Petroleo Brasileiro SA (Preference Shares)	212 100	1 566 333	1,11
Porto Seguro SA	40 200	466 232	0,33
Portobello SA	14 300	28 138	0,02
Rodobens Negocios Imobiliarios SA	4 500	18 407	0,01
Tecnisa SA	14 900	29 683	0,02
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	25 500	502 692	0,36
Tim Participacoes SA	30 300	158 575	0,11
TPI - Triunfo Participacoes e Investimentos SA	13 700	31 655	0,02
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	2 800	22 369	0,02
Vale SA (Preference Shares)	189 300	1 837 669	1,30
		14 424 324	10,20
Chili			
Administradora de Fondos de Pensiones Provida SA	21 100	130 018	0,09
Banco de Chile - ADR	10 333	762 059	0,54
Cia Cervecerias Unidas SA - ADR	13 500	297 000	0,21
Corpbanca SA - ADR	1 800	34 578	0,02
Enersis SA - ADR	65 900	1 039 902	0,74
Invexans SA	777 700	9 504	0,01
Quinenco SA	138 800	297 410	0,21
		2 570 471	1,82
Chine			
Agricultural Bank of China Ltd	2 369 000	1 049 485	0,74
AVIC International Holdings Ltd	304 000	215 714	0,15
Bank of China Ltd	4 471 000	1 997 961	1,42
Chaowei Power Holdings Ltd	2 000	1 007	0,00
China Communications Construction Co Ltd	1 146 000	826 467	0,58
China Construction Bank Corp	3 383 000	2 374 387	1,69
China National Building Material Co Ltd	786 000	711 592	0,50
China Petroleum & Chemical Corp Ltd	2 348 000	2 053 151	1,45
China Railway Construction Corp Ltd	599 000	543 837	0,38

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Chine (suite)			
China Railway Group Ltd	1 148 000	609 105	0,44
China Shenhua Energy Co Ltd	498 000	1 388 482	0,98
China Southern Airlines Co Ltd	1 450 000	472 434	0,33
China Telecom Corp Ltd	516 000	316 308	0,22
China Vanke Co Ltd	150 000	263 487	0,19
China Zhongwang Holdings Ltd	79 200	39 064	0,03
Evergrande Real Estate Group Ltd	667 000	249 102	0,18
Guangdong Electric Power Development Co Ltd	1 304 585	860 192	0,61
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	211 000	212 492	0,15
Harbin Electric Co Ltd	46 000	27 546	0,02
Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd	112 000	117 840	0,08
Huadian Power International Co Ltd	1 512 000	1 053 421	0,74
Huaneng Power International Inc	560 000	610 836	0,43
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	3 543 000	2 199 232	1,56
Metallurgical Corp of China Ltd	4 522 000	1 234 580	0,87
Tencent Holdings Ltd	127 800	1 894 345	1,34
		21 322 067	15,08
Colombie			
Ecopetrol SA - ADR	14 200	443 750	0,31
République tchèque			
CEZ AS	21 000	638 446	0,45
Grèce			
OPAP SA	25 000	326 866	0,23
Hong-Kong			
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	942 000	18 197	0,01
China Metal Recycling Holdings Ltd	278 000	358	0,00
China Mobile Ltd	75 500	871 180	0,63
China Power International Development Ltd	1 469 000	679 155	0,48
Franshion Properties China Ltd	287 000	69 855	0,05
Shimao Property Holdings Ltd	167 000	337 652	0,24
Weiqiao Textile Co	208 500	103 913	0,07
Yuexiu Property Co Ltd	1 208 000	214 684	0,15
Yuexiu Property Co Ltd (Rights)	398 640	6 161	0,00
Yuzhou Properties Co Ltd	152 000	32 102	0,02
		2 333 257	1,65
Inde			
Aban Offshore Ltd	10 680	102 399	0,07
Bank of Baroda	9 660	140 732	0,10
Bank of India	160 290	599 660	0,42
Bharat Heavy Electricals Ltd	37 595	121 076	0,09
Cairn India Ltd	142 880	720 184	0,51
Canara Bank	113 220	641 812	0,45
GAIL India Ltd	81 130	586 077	0,41
Hindalco Industries Ltd	311 200	787 070	0,56
Hindustan Petroleum Corp Ltd	9 183	72 196	0,05
Hindustan Zinc Ltd	571 740	1 481 192	1,05
Jammu & Kashmir Bank Ltd	124 370	283 940	0,20
Neyveli Lignite Corp Ltd	28 831	38 583	0,03
NMDC Ltd	515 920	1 380 437	0,98
Oil & Natural Gas Corp Ltd	136 960	903 790	0,64
Oil India Ltd	41 870	411 819	0,29
Power Finance Corp Ltd	130 950	495 621	0,35
Reliance Infrastructure Ltd	29 350	280 122	0,20
Rural Electrification Corp Ltd	96 600	388 683	0,27

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Inde (suite)			
Tata Motors Ltd	158 660	1 289 755	0,91
Tata Steel Ltd	89 510	663 209	0,47
UPL Limited	104 387	573 993	0,41
		11 962 350	8,46
Indonésie			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1 839 000	833 851	0,59
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1 517 000	1 297 885	0,92
Gudang Garam Tbk PT	147 000	676 791	0,48
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3 225 000	771 512	0,55
United Tractors Tbk PT	471 000	769 216	0,54
		4 349 255	3,08
Corée			
CJ Corp	4 070	671 102	0,47
Dongbu Insurance Co Ltd	11 970	673 791	0,48
Hyundai Hysco Co Ltd	680	50 263	0,04
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	18 880	520 643	0,36
Hyundai Mobis Co Ltd	9 580	2 328 614	1,65
Hyundai Motor Co	9 840	1 771 713	1,25
Industrial Bank of Korea	57 980	876 362	0,62
Kia Motors Corp	40 770	2 070 857	1,46
Korea Electric Power Corp	1 850	84 501	0,06
Korea Gas Corp	8 100	422 175	0,30
Korean Air Lines Co Ltd	8 850	301 919	0,21
Lotte Shopping Co Ltd	2 890	865 425	0,61
Samsung Electronics Co Ltd	6 290	7 051 476	4,99
SK Holdings Co Ltd	6 350	1 128 287	0,80
SK Innovation Co Ltd	2 220	170 405	0,12
SK Telecom Co Ltd	2 770	761 241	0,54
Sungwoo Hitech Co Ltd	13 880	224 264	0,16
		19 973 038	14,12
Malaisie			
AMMB Holdings BHD	494 000	1 033 025	0,73
Hong Leong Bank BHD	150 000	666 667	0,47
Malayan Banking BHD	294 000	892 620	0,63
Malaysia Building Society BHD	730 000	540 741	0,38
Sunway BHD	471 000	489 593	0,35
Telekom Malaysia BHD	73 000	145 978	0,10
Tenaga Nasional BHD	404 000	1 519 695	1,07
YTC Corp BHD	1 235 000	632 465	0,45
YTL Power International BHD	416 850	207 122	0,15
		6 127 906	4,33
Mexique			
Alfa SAB de CV	167 500	574 328	0,41
Alpek SAB de CV	143 800	264 467	0,19
America Movil SAB de CV	1 262 600	1 591 617	1,12
Arca Continental SAB de CV	13 500	92 679	0,07
Bio Pappel SAB de CV	26 200	50 331	0,04
Cemex SAB de CV	53 300	69 372	0,05
Compartamos SAB de CV	4 300	9 205	0,01
Consorcio ARA SAB de CV	116 800	53 137	0,04
Corp GEO SAB de CV	49 900	743	0,00
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	21 100	194 186	0,13
Genomma Lab Internacional SAB de CV	109 400	262 294	0,19
Gruma SAB de CV	47 600	508 244	0,36
Grupo Aeromexico SAB de CV	63 500	94 090	0,07
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	56 900	383 549	0,26
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	35 400	455 289	0,32
Grupo Carso SAB de CV	62 500	364 848	0,26

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Mexique (suite)			
Grupo Famsa SAB de CV	43 200	42 620	0,03
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	79 100	505 159	0,36
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	82 400	222 408	0,16
Grupo Industrial Maseca SAB de CV	103 975	164 127	0,12
Grupo Mexico SAB de CV	388 800	1 302 731	0,91
Grupo Televisa SAB	29 800	202 006	0,14
Industrias Bachoco SAB de CV	65 300	324 452	0,23
Organizacion Soriana SAB de CV	60 000	199 296	0,14
TV Azteca SAB de CV	251 900	129 793	0,09
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	8 600	21 644	0,02
		8 082 615	5,72
Pérou			
Credicorp Ltd	2 600	398 476	0,28
Philippines			
Alliance Global Group Inc	640 000	370 787	0,26
Globe Telecom Inc	5 000	180 826	0,13
San Miguel Corp	486 000	844 699	0,60
Top Frontier Investment Holdings Inc	920	2 532	0,00
		1 398 844	0,99
Pologne			
Asseco Poland SA	10 000	140 506	0,10
Echo Investment SA	30 000	58 986	0,04
Enea SA	36 000	176 412	0,12
Grupa Lotos SA	12 000	102 181	0,07
KGHM Polska Miedz SA	13 000	496 658	0,35
Lubelski Wegiel Bogdanka SA	1 200	39 602	0,03
Oragne Polska SA	77 000	271 348	0,19
PGE SA	81 000	511 349	0,36
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	34 000	424 036	0,30
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	247 000	378 057	0,27
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	4 000	47 987	0,03
Tauron Polska Energia SA	182 000	293 984	0,22
Zaklady Azotowe Pulawy SA	1 500	64 430	0,05
		3 005 536	2,13
Russie			
Gazprom OAO - ADR	186 300	1 298 511	0,92
Lukoil OAO - ADR	25 370	1 287 527	0,91
Lukoil OAO - ADR (UK listed)	2 930	149 342	0,10
Magnit OJSC - GDR	2 400	138 600	0,10
MMC Norilsk Nickel OJSC - ADR	2 000	37 290	0,03
Mobile Telesystems OJSC - ADR	45 700	682 758	0,48
Pharmstandard OJSC - GDR	7 700	97 097	0,07
Rostelecom OJSC - ADR	22 600	358 888	0,26
Sberbank of Russia - ADR	33 000	259 380	0,18
Sberbank of Russia - ADR (UK listed)	64 800	513 216	0,36
Severstal OAO - GDR	6 000	59 820	0,04
Surgutneftegaz - ADR	15 000	99 000	0,07
Tatneft - ADR	18 905	667 536	0,47
Tatneft - ADR (UK listed)	1 495	52 788	0,04
VTB Bank OJSC - GDR	122 700	244 296	0,17
		5 946 049	4,20
Afrique du Sud			
AngloGold Ashanti Ltd	4 000	48 786	0,03
Assore Ltd	7 200	136 961	0,10
Aveng Ltd	30 000	59 000	0,04
Barclays Africa Group Ltd	39 000	532 036	0,38
Barloworld Ltd	24 000	196 491	0,14

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Afrique du Sud (suite)			
Bidvest Group Ltd	27 200	686 124	0,48
Blue Label Telecoms Ltd	84 000	67 805	0,05
DataTec Ltd	20 000	94 935	0,07
FirstRand Ltd	240 000	913 416	0,65
Gold Fields Ltd	10 000	39 130	0,03
Imperial Holdings Ltd	18 000	275 618	0,19
Investec Ltd	46 000	386 338	0,27
KAP Industrial Holdings Ltd	180 000	64 205	0,05
Kumba Iron Ore Ltd	6 300	148 580	0,11
MMI Holdings Ltd/South Africa	128 000	296 938	0,21
Mondi Ltd	13 000	211 967	0,15
MTN Group Ltd	55 000	1 158 392	0,82
Naspers Ltd	13 200	1 453 393	1,03
Nedbank Group Ltd	22 000	426 204	0,30
Remgro Ltd	15 300	308 783	0,22
Reunert Ltd	20 000	105 273	0,07
Sanlam Ltd	9 000	51 945	0,04
Sasol Ltd	34 800	1 889 193	1,33
Sibanye Gold Ltd	48 000	104 044	0,07
Standard Bank Group Ltd	100 000	1 156 374	0,82
Steinhoff International Holdings Ltd	172 000	823 292	0,58
Super Group Ltd	18 000	49 293	0,03
Telkom SA Ltd	36 000	173 560	0,12
Tongaat Hulett Ltd	4 000	55 074	0,04
Trencor Ltd	12 000	70 386	0,05
Vodacom Group Ltd	50 000	575 310	0,41
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd	6 000	73 615	0,05
		12 632 461	8,93
Taiwan			
Advanced Semiconductor Engineering Inc	1 274 000	1 482 588	1,05
Asustek Computer Inc	133 000	1 265 751	0,90
AU Optronics Corp	2 161 000	912 863	0,65
Catcher Technology Co Ltd	132 000	1 223 689	0,86
Compal Electronics Inc	1 124 000	840 612	0,59
Fubon Financial Holding Co Ltd	103 000	157 956	0,11
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1 024 800	3 234 136	2,29
Innolux Corp	1 848 000	795 832	0,56
Inotera Memories Inc	615 000	913 822	0,64
Inventec Corp	761 000	495 334	0,35
Micro-Star International Co Ltd	217 000	267 866	0,19
Pegatron Corp	426 000	782 833	0,55
Pou Chen Corp	616 000	681 418	0,48
Ruentex Development Co Ltd	225 000	363 541	0,26
Ruentex Industries Ltd	81 000	180 269	0,13
Taishin Financial Holding Co Ltd	746 447	349 673	0,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	730 000	2 879 732	2,04
United Microelectronics Corp	557 000	230 714	0,16
Wistron Corp	666 655	679 377	0,48
Zhen Ding Technology Holding Ltd	27 000	78 108	0,06
		17 816 114	12,60
Thaïlande			
Kasikornbank PCL	57 000	413 107	0,29
Krung Thai Bank PCL	1 003 000	730 017	0,52
PTT Exploration & Production PCL	265 000	1 307 633	0,92
PTT Global Chemical PCL	469 000	882 313	0,63
PTT PCL	24 000	265 721	0,19
		3 598 791	2,55

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Turquie			
Akbank TAS	72 000	234 234	0,17
Aksa Akrilik Kimya Sanayii	18 000	54 060	0,04
Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	78 000	56 085	0,04
Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret AS	6 000	38 671	0,03
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS (REIT)	272 000	283 830	0,20
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	132 000	244 809	0,17
OMV Petrol Ofisi AS	40 000	73 834	0,05
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	72 000	65 977	0,05
Soda Sanayii AS	37 422	62 020	0,04
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS (REIT)	39 000	52 495	0,04
Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS	103 882	130 718	0,09
Turk Telekomunikasyon AS	147 000	386 706	0,27
Turkiye Halk Bankasi AS	78 000	466 810	0,33
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	104 000	87 092	0,06
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	160 000	296 036	0,21
Yapi ve Kredi Bankasi AS	200 000	391 091	0,28
		2 924 468	2,07
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés		140 275 084	99,20
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme ouverts*			
	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée		
EUR115	USD147	2	0,00
EUR40	USD54	4	0,00
USD2 821	EUR2 073	(202)	(0,00)
USD150	EUR111	(9)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts		6	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts		(211)	(0,00)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts		(205)	(0,00)
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		140 274 879	99,20
Disponibilités bancaires nettes		1 772 604	1,25
Autres passifs nets		(861 109)	(0,61)
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		218 240	0,16
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		141 404 614	100,00

*Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie E € Hedged. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

ADR *American Depositary Receipt* - (Certificats américains de dépôt)

GDR *Global Depositary Receipt* - (Certificats internationaux de dépôt)

REIT (*Real Estate Investment Trust*) – Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,56
Actif à court terme	1,44
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Australie			
AMP Ltd	1 233 000	5 890 993	2,78
Asciano Ltd	342 600	1 810 744	0,86
Aurizon Holdings Ltd	1 091 600	4 317 524	2,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	486 500	13 154 494	6,21
Beach Energy Ltd	529 700	653 555	0,31
BHP Billiton Ltd	342 900	10 141 846	4,79
Commonwealth Bank of Australia	268 500	17 670 657	8,34
CSL Ltd	15 100	979 895	0,46
Dexus Property Group (REIT)	1 949 400	1 893 463	0,89
Downer EDI Ltd	193 800	746 173	0,35
Echo Entertainment Group Ltd	336 100	964 662	0,46
Fairfax Media Ltd	983 200	666 770	0,31
Fortescue Metals Group Ltd	909 900	2 746 917	1,30
GPT Group (REIT)	1 018 900	3 441 531	1,63
Investa Office Fund (REIT)	205 404	602 125	0,28
Leighton Holdings Ltd	82 500	1 390 410	0,66
Macquarie Group Ltd	105 600	5 318 847	2,51
Metcash Ltd	565 300	1 286 131	0,61
Mineral Resources Ltd	77 800	590 244	0,28
National Australia Bank Ltd	370 200	10 524 923	4,97
Orica Ltd	112 900	1 867 190	0,88
Primary Health Care Ltd	240 200	918 517	0,43
Rio Tinto Ltd	130 800	6 818 175	3,22
Seven West Media Ltd	446 300	628 761	0,30
Sonic Healthcare Ltd	195 000	2 989 520	1,41
Sydney Airport	631 700	2 360 324	1,11
Tabcorp Holdings Ltd	472 700	1 493 226	0,71
Telstra Corp Ltd	1 289 200	5 979 006	2,82
Toll Holdings Ltd	437 300	2 158 198	1,02
Wesfarmers Ltd	71 600	2 639 595	1,25
Westpac Banking Corp	418 042	11 746 082	5,55
Woodside Petroleum Ltd	51 900	1 842 944	0,87
Woolworths Ltd	69 200	2 072 745	0,98
		128 306 187	60,59
Hong-Kong			
AIA Group Ltd	1 049 400	5 425 997	2,56
Cathay Pacific Airways Ltd	685 000	1 257 949	0,59
Champion (REIT)	2 306 000	959 212	0,45
Cheung Kong Holdings Ltd	63 000	1 035 248	0,49
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	320 000	2 235 644	1,06
Emperor International Holdings Ltd	1 100 000	237 988	0,11
First Pacific Co Ltd	610 000	631 595	0,30
Great Eagle Holdings Ltd	240 000	811 323	0,38
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	5 500	118 357	0,06
Hopewell Holdings Ltd	219 000	764 304	0,36
Hutchison Whampoa Ltd	600 000	7 255 541	3,43
Hysan Development Co Ltd	226 000	1 036 123	0,49
Jardine Matheson Holdings Ltd	20 800	1 239 680	0,59
Jardine Strategic Holdings Ltd	85 500	2 979 675	1,41
Kerry Properties Ltd	453 000	1 516 787	0,72
Link (REIT)	1 027 500	5 901 598	2,79
Luk Fook Holdings International Ltd	230 000	666 443	0,31
MGM China Holdings Ltd	574 000	1 655 819	0,78
New World China Land Ltd	44 000	24 932	0,01
New World Development Co Ltd	2 365 000	2 741 111	1,29
Noble Group Ltd	2 609 000	2 659 531	1,26
PCCW Ltd	1 394 000	870 678	0,41
Power Assets Holdings Ltd	160 000	1 410 413	0,67
Regal Real Estate Investment Trust (REIT)	627 000	164 722	0,08
SJM Holdings Ltd	1 100 000	2 099 393	0,99
United Energy Group Ltd	662 000	95 484	0,04
Wharf Holdings Ltd	381 000	2 698 613	1,27
Wheelock & Co Ltd	621 000	2 967 006	1,40

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Hong-Kong (suite)			
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	311 000	943 201	0,45
		52 404 367	24,75
Nouvelle-Zélande			
Air New Zealand Ltd	434 400	655 177	0,31
SKY Network Television Ltd	160 300	787 159	0,37
Vector Ltd	155 300	321 989	0,15
		1 764 325	0,83
Singapour			
DBS Group Holdings Ltd	548 000	7 906 532	3,73
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	743 000	655 439	0,31
Golden Agri-Resources Ltd	2 579 000	1 031 357	0,49
Jardine Cycle & Carriage Ltd	62 000	2 086 113	0,99
Keppel Land Ltd	395 000	1 071 670	0,51
Mapletree Industrial Trust (REIT)	658 000	732 659	0,35
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	751 000	5 735 702	2,71
United Overseas Bank Ltd	239 000	4 197 914	1,98
UOL Group Ltd	274 000	1 418 019	0,67
Wilmar International Ltd	311 000	751 102	0,35
Wing Tai Holdings Ltd	219 000	303 093	0,14
		25 889 600	12,23
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés		208 364 479	98,40
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme ouverts*			
	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
Devise vendue			
EUR41	24 octobre 2014	4	0,00
USD2 796	24 octobre 2014	(200)	(0,00)
Devise achetée			
USD56		4	0,00
EUR2 055		(200)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts		4	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts		(200)	(0,00)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts		(196)	(0,00)
		Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		208 364 283	98,40
Disponibilités bancaires nettes		2 297 363	1,08
Autre actif net		800 272	0,38
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		292 168	0,14
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		211 754 086	100,00

*Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) Hedged. La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	97,76
Actif à court terme	2,24
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Australie			
ALS Ltd	96 200	443 627	0,17
AP Eagers Ltd	9 465	45 553	0,02
APN News & Media Ltd	3 882 029	2 785 515	1,09
Arrium Ltd	4 143 400	1 305 245	0,51
Arrium Ltd (Rights)	4 143 400	3 626	0,00
Australian Pharmaceutical Industries Ltd	5 606 989	3 287 285	1,28
Beach Energy Ltd	3 059 775	3 775 213	1,47
BlueScope Steel Ltd	422 400	2 003 346	0,78
Cabcharge Australia Ltd	299 287	1 422 068	0,55
Cardno Ltd	702 273	3 699 434	1,44
CSR Ltd	1 469 200	4 255 413	1,66
Downer EDI Ltd	999 200	3 847 139	1,50
Echo Entertainment Group Ltd	1 755 600	5 038 859	1,96
Evolution Mining Ltd	3 610 153	2 179 754	0,85
Fairfax Media Ltd	5 507 500	3 734 986	1,45
Federation Centres (REIT)	585 237	1 316 127	0,51
GUD Holdings Ltd	155 600	919 065	0,36
iiNET Ltd	402 421	2 862 886	1,12
Investa Office Fund (REIT)	1 249 900	3 663 978	1,43
Metcash Ltd	1 178 500	2 681 240	1,04
Mineral Resources Ltd	417 900	3 170 475	1,23
Mount Gibson Iron Ltd	391 306	183 191	0,07
Newocean Energy Holdings Ltd	5 006 000	2 507 803	0,98
Northern Star Resources Ltd	1 469 268	1 600 675	0,62
Nufarm Ltd	930 300	3 988 889	1,55
Primary Health Care Ltd	1 157 700	4 427 008	1,72
Programmed Maintenance Services Ltd	1 284 711	2 979 093	1,16
RCR Tomlinson Ltd	771 105	2 165 965	0,84
Seven Group Holdings	356 000	2 090 284	0,81
Seven West Media Ltd	36 800	51 845	0,02
Sigma Pharmaceuticals Ltd	5 302 300	3 619 026	1,41
STW Communications Group Ltd	1 359 814	1 427 886	0,56
Tabcorp Holdings Ltd	1 689 400	5 336 696	2,08
Toll Holdings Ltd	866 300	4 275 434	1,67
Transfield Services Ltd	1 883 900	2 448 032	0,95
UGL Ltd	351 846	1 871 927	0,73
		91 414 588	35,59
Hong-Kong			
AK Holdings	6 170	361 342	0,14
Asia Orient Holdings Ltd	128 000	31 979	0,01
Champion (REIT)	9 993 000	4 156 726	1,62
China Merchants Land	3 382 000	444 249	0,17
China Oriental Group Co Ltd	1 118 000	146 857	0,06
China Overseas Grand Oceans Group Ltd	4 880 000	2 752 624	1,07
Chuang's Consortium International Ltd	7 144 000	874 013	0,34
Emperor Entertainment Hotel Ltd	1 895 000	517 366	0,20
Emperor International Holdings Ltd	18 621 000	4 028 703	1,57
Far East Consortium International Ltd	5 772 000	2 096 179	0,82
Freeman Financial	104 000	26 787	0,01
Great Eagle Holdings Ltd	412 000	1 392 770	0,54
HongKong Chinese Ltd	2 988 000	669 550	0,26
Huabao International Holdings Ltd	3 663 000	2 820 922	1,10
Jinhui Holdings Ltd	73 000	13 444	0,01
Kingboard Chemical Holdings Ltd	1 310 500	2 602 402	1,01
Liu Chong Hing Investment Ltd	364 000	451 420	0,18
Pacific Andes Resources Development Ltd	40 615 000	3 821 689	1,49
PCCW Ltd	5 731 000	3 579 522	1,39
Pioneer Global Group Ltd	490 000	61 841	0,02
Playmates Holdings Ltd	962 000	901 902	0,35
Road King Infrastructure Ltd	2 568 000	2 238 910	0,87

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Hong-Kong (suite)			
Skyworth Digital Holdings Ltd	608 000	313 979	0,12
Sunlight Real Estate Investment Trust (REIT)	1 596 000	641 269	0,25
TCC International Holdings Ltd	3 472 000	1 350 329	0,53
VST Holdings Ltd	18 488 400	5 547 639	2,16
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	675 000	2 047 140	0,80
		43 891 553	17,09
Corée			
ASIA Holdings Co Ltd	918	149 629	0,06
AtlasBX Co Ltd	56 295	2 197 919	0,86
CJ Corp	29 400	4 847 761	1,89
CJ O Shopping Co Ltd	5 290	1 612 692	0,63
Dongbu Insurance Co Ltd	76 440	4 302 806	1,68
Dongbu Securities Co Ltd	784 160	3 488 871	1,36
Dongwon Development Co Ltd	140 560	4 289 061	1,67
Doosan Heavy Industries & Construction Co Ltd	56 480	1 391 594	0,54
Global & Yuasa Battery Co Ltd	59 262	2 515 932	0,98
Hanil Cement Co Ltd	4 756	615 204	0,24
Hanil E-Hwa Co Ltd	6 443	142 262	0,06
Hyundai Hysco Co Ltd	14 291	1 056 335	0,41
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	101 300	2 793 490	1,09
KleanNara Co Ltd	97 940	494 689	0,19
Korea Gas Corp	25 430	1 325 421	0,52
Korea Line Corp	134 314	3 169 314	1,23
Korean Air Lines Co Ltd	66 580	2 271 386	0,88
KyungDong City Gas Co Ltd	5 613	651 592	0,25
LIG Insurance Co Ltd	152 270	4 018 687	1,56
LS Corp	36 190	2 290 919	0,89
Meritz Financial Group Inc	500 955	4 006 691	1,56
Meritz Securities	454 986	1 703 099	0,66
NICE Holdings Co Ltd	62 044	914 271	0,36
Partron Co Ltd	366 923	3 344 989	1,30
Samchully Co Ltd	28 800	4 148 401	1,62
SeAH Steel Corp	52 982	4 629 178	1,80
Seoyeon Co Ltd	2 953	54 009	0,02
Sewon Precision Industry Co Ltd	117 290	3 701 262	1,44
SK Gas Ltd	43 625	5 787 728	2,25
Ssangyong Cement Industrial Co Ltd	10 058	98 650	0,04
Sungwoo Hitech Co Ltd	218 834	3 535 768	1,38
Taekwang Industrial Co Ltd	2 864	3 604 257	1,40
Yoosung Enterprise Co Ltd	26 670	185 508	0,07
		79 339 375	30,89
Nouvelle-Zélande			
Air New Zealand Ltd	1 435 600	2 165 223	0,84
Chorus Ltd	1 878 700	2 650 478	1,03
Nuplex Industries Ltd	507 300	1 213 924	0,47
SKY Network Television Ltd	431 300	2 117 914	0,83
Vector Ltd	1 053 242	2 183 725	0,85
		10 331 264	4,02
Singapour			
CWT Ltd	3 149 000	4 135 948	1,61
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	5 956 000	5 254 098	2,05
Fraser's Centrepoint Trust (REIT)	1 068 000	1 578 593	0,61
Hiap Hoe Ltd	943 000	606 336	0,24
Ho Bee Land Ltd	2 785 000	4 389 438	1,71
Hong Leong Asia Ltd	490 000	572 493	0,22
Lian Beng Group Ltd	8 371 000	4 463 483	1,74
MTQ Corp Ltd	1 524 000	1 541 567	0,60
NSL Ltd	109 000	138 034	0,05
Sunningdale Tech Ltd	3 246 000	509 057	0,20

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions				
Singapour (suite)				
Tai Sin Electric Ltd		365 000	110 190	0,04
Wing Tai Holdings Ltd		2 623 000	3 630 201	1,41
			26 929 438	10,48
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés			251 906 218	98,07
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme ouverts*				
Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
EUR43	USD59	24 octobre 2014	4	(0,00)
USD2 956	EUR2 172	24 octobre 2014	(211)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			4	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(211)	(0,00)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			(207)	(0,00)
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			251 906 011	98,07
Disponibilités bancaires nettes			3 509 603	1,36
Autre actif net			737 655	0,28
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés			712 371	0,29
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés			256 865 640	100,00

*Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A Hedged €. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,06
Actif à court terme	1,94
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Australie			
AMP Ltd	14 800	70 711	0,16
Arrium Ltd (Rights)	60 200	53	0,00
Arrium Ltd	60 200	18 964	0,04
Asciano Ltd	62 600	330 860	0,74
Aurizon Holdings Ltd	94 200	372 582	0,84
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	68 300	1 846 767	4,16
Beach Energy Ltd	45 900	56 632	0,13
BHP Billiton Ltd	2 900	85 772	0,19
Billabong International Ltd	28 900	17 449	0,04
BlueScope Steel Ltd	12 900	61 182	0,14
Boral Ltd	6 300	27 399	0,06
Coca-Cola Amatil Ltd	21 200	162 507	0,37
Commonwealth Bank of Australia	19 900	1 309 669	2,95
CSR Ltd	5 600	16 220	0,04
Dexus Property Group (REIT)	144 000	139 868	0,31
Downer EDI Ltd	13 800	53 133	0,12
Echo Entertainment Group Ltd	21 000	60 274	0,14
Fairfax Media Ltd	74 700	50 659	0,11
Fortescue Metals Group Ltd	134 500	406 045	0,91
Investa Office Fund (REIT)	19 200	56 283	0,13
Leighton Holdings Ltd	13 100	220 780	0,50
Macquarie Group Ltd	15 800	795 812	1,79
Metcash Ltd	55 600	126 497	0,28
Mineral Resources Ltd	5 400	40 968	0,09
Mount Gibson Iron Ltd	17 300	8 099	0,02
National Australia Bank Ltd	400	11 372	0,03
Nufarm Ltd	11 900	51 024	0,11
Orica Ltd	23 800	393 615	0,89
Primary Health Care Ltd	16 700	63 860	0,14
Rio Tinto Ltd	13 500	703 711	1,58
Seven Group Holdings Ltd	10 700	62 826	0,14
Seven West Media Ltd	15 000	21 133	0,05
Sydney Airport	61 300	229 045	0,52
Tabcorp Holdings Ltd	38 200	120 671	0,27
Telstra Corp Ltd	200 200	928 480	2,09
Toll Holdings Ltd	43 500	214 685	0,48
Transfield Services Ltd	17 800	23 130	0,05
		9 158 737	20,61
Chine			
Agricultural Bank of China Ltd	671 000	297 258	0,67
AVIC International Holdings Ltd	50 000	35 479	0,08
Bank of China Ltd	1 347 000	601 936	1,35
Baoye Group Co Ltd	24 000	14 836	0,03
China Communications Construction Co Ltd	645 000	465 158	1,05
China Construction Bank Corp	1 085 000	761 516	1,71
China National Building Material Co Ltd	236 000	213 658	0,48
China Petroleum & Chemical Corp Ltd	620 000	542 144	1,22
China Railway Construction Corp Ltd	397 500	360 894	0,81
China Railway Group Ltd	738 000	391 567	0,88
China Shenhua Energy Co Ltd	407 500	1 136 157	2,56
China Telecom Corp Ltd	318 000	194 934	0,44
China Vanke Co Ltd	336 400	590 913	1,33
Evergrande Real Estate Group Ltd	525 000	196 070	0,44
Guangdong Electric Power Development Co Ltd	174 900	115 322	0,26
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	100 800	101 513	0,23
Huadian Power International Corp Ltd	312 000	217 373	0,49
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1 143 000	709 490	1,60
Metallurgical Corp of China Ltd	882 000	240 800	0,54
Tencent Holdings Ltd	28 800	426 895	0,96
Weiqiao Textile Co	60 500	30 152	0,07
		7 644 065	17,20

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Hong-Kong			
Cathay Pacific Airways Ltd	16 000	29 383	0,07
Champion (REIT)	205 000	85 273	0,19
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	216 000	4 172	0,01
China Metal Recycling Holdings Ltd	117 000	151	0,00
Emperor International Holdings Ltd	124 000	26 828	0,06
Great Eagle Holdings Ltd	22 000	74 371	0,17
Huabao International Holdings Ltd	109 000	83 942	0,19
Jardine Strategic Holdings Ltd	8 500	296 225	0,67
K Wah International Holdings Ltd	59 000	32 824	0,07
Kerry Properties Ltd	54 500	182 483	0,41
Kingboard Chemical Holdings Ltd	41 500	82 411	0,18
Link (REIT)	103 500	594 468	1,34
Liu Chong Hing Investment Ltd	4 000	4 961	0,01
New World China Land Ltd	76 000	43 064	0,10
Noble Group Ltd	336 000	342 508	0,77
PCCW Ltd	217 000	135 536	0,30
Power Assets Holdings Ltd	84 500	744 874	1,69
Shimao Property Holdings Ltd	77 000	155 684	0,35
SJM Holdings Ltd	220 000	419 879	0,94
Wheelock & Co Ltd	84 000	401 334	0,90
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	13 000	39 426	0,09
		3 779 797	8,51
Inde			
Aban Offshore Ltd	2 020	19 368	0,04
Bajaj Finserv Ltd	811	14 800	0,03
Bank of India	19 549	73 135	0,16
Bharat Heavy Electricals Ltd	40 516	130 483	0,29
Cairn India Ltd	72 410	364 981	0,82
Canara Bank	13 870	78 625	0,18
Gujarat State Petronet Ltd	9 421	14 369	0,03
Hindalco Industries Ltd	67 680	171 173	0,39
Hindustan Petroleum Corp Ltd	3 915	30 779	0,07
Hindustan Zinc Ltd	107 360	278 135	0,63
Indian Oil Corp Ltd	61 770	364 259	0,82
Jammu & Kashmir Bank Ltd	17 260	39 405	0,09
Neyveli Lignite Corp Ltd	30 361	40 630	0,09
NMDC Ltd	4 160	11 131	0,03
Oil & Natural Gas Corp Ltd	106 440	702 390	1,58
Oil India Ltd	22 260	218 942	0,49
Power Finance Corp Ltd	50 708	191 920	0,43
Reliance Infrastructure Ltd	10 770	102 791	0,23
Rural Electrification Corp Ltd	36 499	146 859	0,33
State Bank of Bikaner & Jaipur	950	8 552	0,02
Tata Motors Ltd	103 780	843 633	1,90
Tata Steel Ltd	34 010	251 991	0,57
UPL Ltd	10 900	59 936	0,14
		4 158 287	9,36
Indonésie			
Adira Dinamika Multi Finance Tbk PT	15 000	13 849	0,03
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	626 800	284 207	0,64
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	921 000	787 971	1,77
Medco Energi Internasional Tbk PT	152 000	44 409	0,10
		1 130 436	2,54
Corée			
CJ Corp	1 060	174 783	0,39
Dongbu Insurance Co Ltd	3 170	178 439	0,40
Hyundai Mobis Co Ltd	3 240	787 548	1,77
Hyundai Motor Co	3 190	574 366	1,29
Kia Motors Corp	19 400	985 397	2,21
Korea Gas Corp	3 220	167 828	0,38

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Corée (suite)			
Korea Line Corp	14	330	0,00
Korean Air Lines Co Ltd	2 520	85 970	0,19
Samsung Electronics Co Ltd	2 210	2 477 546	5,58
SK Holdings Co Ltd	2 030	360 696	0,81
SK Telecom Co Ltd	2 480	681 545	1,54
Sungwoo Hitech Co Ltd	2 460	39 747	0,09
		6 514 195	14,65
Malaisie			
AMMB Holdings BHD	153 000	319 945	0,72
British American Tobacco Malaysia BHD	1 000	21 314	0,05
Hong Leong Bank BHD	68 000	302 222	0,68
Malayan Banking BHD	104 000	315 757	0,71
Malaysia Building Society BHD	83 000	61 482	0,14
Sunway BHD	64 000	66 526	0,15
Tenaga Nasional BHD	234 000	880 219	1,98
Tropicana Corp BHD	26 900	10 332	0,02
YTC Corp BHD	419 000	214 577	0,48
YTL Power International BHD	259 350	128 865	0,29
		2 321 239	5,22
Nouvelle-Zélande			
Air New Zealand Ltd	39 600	59 726	0,14
SKY Network Television Ltd	12 900	63 346	0,14
Vector Ltd	27 900	57 846	0,13
		180 918	0,41
Philippines			
Alliance Global Group Inc	341 000	197 560	0,44
Filinvest Development Corp	181 000	19 037	0,04
First Gen Corp	86 000	51 358	0,12
Lopez Holdings Corp	179 000	25 926	0,06
San Miguel Corp	82 000	142 521	0,32
		436 402	0,98
Singapour			
CWT Ltd	13 000	17 074	0,04
DBS Group Holdings Ltd	12 000	173 136	0,39
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	74 000	65 279	0,14
Jardine Cycle & Carriage Ltd	13 000	437 411	0,98
Keppel Land Ltd	57 000	154 646	0,35
NSL Ltd	3 000	3 799	0,01
United Overseas Bank Ltd	20 000	351 290	0,79
Wing Tai Holdings Ltd	32 000	44 288	0,10
		1 246 923	2,80
Taïwan			
Advanced Semiconductor Engineering Inc	320 000	372 393	0,84
Asustek Computer Inc	46 000	437 778	0,98
AU Optronics Corp	576 000	243 318	0,55
Catcher Technology Co Ltd	29 000	268 841	0,60
Cheng Loong Corp	59 000	24 729	0,06
Compal Electronics Inc	270 000	201 926	0,45
Elitegroup Computer Systems Co Ltd	35 000	25 658	0,06
Gigabyte Technology Co Ltd	29 000	32 461	0,07
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	480 480	1 516 333	3,41
Innolux Corp	408 000	175 703	0,40
Inotera Memories Inc	247 000	367 014	0,83
Inventec Corp	181 000	117 813	0,27
Micro-Star International Co Ltd	40 000	49 376	0,11
Pegatron Corp	122 000	224 192	0,50
Pou Chen Corp	136 000	150 443	0,34
Radium Life Tech Co Ltd	40 800	23 807	0,05
Ruentex Development Co Ltd	58 000	93 713	0,21

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions				
Taïwan (suite)				
Ruentex Industries Ltd		31 000	68 992	0,16
Taishin Financial Holding Co Ltd		329 908	154 545	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		169 000	666 678	1,50
United Microelectronics Corp		187 000	77 457	0,17
Wistron Corp		121 383	123 699	0,28
WPG Holdings Ltd		71 000	86 592	0,19
			5 503 461	12,38
Thaïlande				
Krung Thai Bank PCL		379 000	275 849	0,62
PTT Exploration & Production PCL		157 000	774 711	1,74
PTT Global Chemical PCL		172 000	323 577	0,73
PTT PCL		8 000	88 574	0,20
Thai Central Chemical PCL		23 400	21 470	0,05
Tisco Financial Group PCL		16 700	23 305	0,05
			1 507 486	3,39
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés			43 581 946	98,05
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme ouverts*				
		Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée			
EUR41	USD55	24 octobre 2014	4	0,00
USD2 957	EUR2 173	24 octobre 2014	(211)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			4	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(211)	(0,00)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			(207)	(0,00)
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			43 581 739	98,05
Disponibilités bancaires nettes			248 860	0,56
Autre actif net			552 442	1,25
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés			64 189	0,14
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés			44 447 230	100,00

*Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) Hedged. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	96,02
Actif à court terme	3,98
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Aérospatiale et défense			
AAR Corp	2 000	48 300	0,08
Ducommun Inc	3 700	101 454	0,18
Esterline Technologies Corp	4 400	489 720	0,85
Kratos Defense & Security Solutions Inc	15 000	98 400	0,17
		737 874	1,28
Compagnies aériennes			
Aircastle Ltd	20 600	337 016	0,59
Hawaiian Holdings Inc	15 200	204 440	0,36
JetBlue Airways Corp	62 900	667 998	1,16
Republic Airways Holdings Inc	16 800	186 648	0,32
SkyWest Inc	16 800	130 704	0,23
		1 526 806	2,66
Pièces automobiles			
American Axle & Manufacturing Holdings Inc	9 600	160 992	0,28
Cooper-Standard Holding Inc	4 300	268 535	0,47
Standard Motor Products Inc	5 800	199 694	0,35
Tenneco Inc	5 100	266 883	0,46
Tower International Inc	6 900	173 811	0,30
		1 069 915	1,86
Automobiles			
Remy International Inc	4 700	96 397	0,17
Banques			
1st Source Corp	4 500	127 755	0,22
ACNB Corp	400	7 608	0,01
Astoria Financial Corp	28 300	350 637	0,61
Banc of California Inc	800	9 320	0,02
BancFirst Corp	2 100	131 376	0,23
Bar Harbor Bankshares	1 800	51 300	0,09
Berkshire Hills Bancorp Inc	8 000	188 000	0,33
C&F Financial Corp	1 000	33 260	0,06
Century Bancorp Inc	1 100	38 071	0,07
Codorus Valley Bancorp Inc	98	1 987	0,00
Dime Community Bancshares Inc	10 000	144 000	0,25
ESSA Bancorp Inc	3 500	39 550	0,07
First Defiance Financial Corp	1 400	37 814	0,07
First Financial Corp	3 300	102 135	0,18
Heritage Financial Group Inc	2 000	40 040	0,07
Hingham Institution for Savings	700	56 798	0,10
Horizon Bancorp	2 100	48 384	0,08
International Bancshares Corp	450	11 097	0,02
Lakeland Financial Corp	200	7 500	0,01
MainSource Financial Group Inc	6 000	103 500	0,18
Mercantile Bank Corp	3 000	57 030	0,10
MidSouth Bancorp Inc	2 800	52 388	0,09
MidWestOne Financial Group Inc	900	20 709	0,04
Monarch Financial Holdings Inc	3 200	39 232	0,07
MutualFirst Financial Inc	900	20 007	0,03
NASB Financial Inc	500	11 775	0,02
New Hampshire Thrift Bancshares Inc	2 500	38 750	0,07
Northrim Bancorp Inc	500	13 165	0,02
OFG Bancorp	15 000	224 700	0,39
Premier Financial Bancorp Inc	2 400	34 896	0,06
Provident Financial Holdings Inc	600	8 730	0,01
Pulaski Financial Corp	2 900	32 944	0,06
QCR Holdings Inc	440	7 766	0,01
Republic Bancorp Inc	775	18 360	0,03
S&T Bancorp Inc	2 500	58 650	0,10

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Banques (suite)			
Smith & Wesson Holding Corp	16 300	153 872	0,27
Stock Yards Bancorp Inc	2 900	87 290	0,15
Towne Bank/Portsmouth VA	8 000	108 640	0,19
United Financial Bancorp Inc	18 200	230 958	0,40
Washington Federal Inc	29 200	594 512	1,04
Westfield Financial Inc	1 330	9 323	0,02
Wintrust Financial Corp	5 500	245 685	0,43
		3 599 514	6,27
Boissons			
Coca-Cola Bottling Co Consolidated	1 600	119 104	0,21
Biotechnologie			
Cambrex Corp	10 500	196 035	0,34
Charles River Laboratories International Inc	700	41 825	0,07
Emergent Biosolutions Inc	9 500	202 540	0,35
Harvard Bioscience Inc	9 300	37 851	0,07
Momenta Pharmaceuticals Inc	16 600	188 244	0,33
Myriad Genetics Inc	17 100	659 547	1,15
PDL BioPharma Inc	48 100	359 307	0,63
Repligen Corp	5 500	109 505	0,19
		1 794 854	3,13
Produits de construction			
Patrick Industries Inc	2 800	118 216	0,21
Universal Forest Products Inc	5 240	223 800	0,39
		342 016	0,60
Produits chimiques			
A Schulman Inc	9 100	329 056	0,57
Axiall Corp	1 400	50 148	0,09
Innospec Inc	6 800	244 120	0,42
KMG Chemicals Inc	2 444	39 788	0,07
Olin Corp	21 600	545 616	0,95
Scotts Miracle-Gro Co	5 500	302 500	0,53
Zep Inc	7 800	109 356	0,19
		1 620 584	2,82
Biens et services commerciaux			
Aaron's Inc	17 200	418 304	0,73
ABM Industries Inc	10 200	262 038	0,46
American Public Education	5 600	151 144	0,26
Apollo Education Group Inc	5 810	146 121	0,25
Brink's Co	15 000	360 600	0,63
Career Education Corp	9 200	46 736	0,08
CBIZ Inc	11 200	88 144	0,15
Convergys Corp	28 400	506 088	0,88
Deluxe Corp	13 500	744 660	1,30
FTI Consulting Inc	6 200	216 752	0,38
Hill International Inc	4 200	16 758	0,03
ICF International Inc	6 700	206 293	0,36
ITT Educational Services Inc	6 800	29 036	0,05
Kelly Services Inc	8 700	136 329	0,24
Koppers Holdings Inc	6 480	214 877	0,37
MoneyGram International Inc	6 300	78 939	0,14
Resource America Inc	4 400	40 920	0,07
Steiner Leisure Ltd	3 430	128 934	0,23
Strayer Education Inc	3 200	191 616	0,33
United Stationers Inc	12 500	469 625	0,82
Viad Corp	6 900	142 554	0,25
		4 596 468	8,01

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Ordinateurs et périphériques			
CACI International Inc	7 200	512 928	0,89
Datalink Corp	5 900	62 599	0,11
Hutchinson Technology Inc	6 900	25 185	0,05
Insight Enterprises Inc	12 500	282 875	0,49
Intersil Corp	25 800	366 618	0,64
Key Tronic Corp	3 200	33 792	0,06
Mentor Graphics Corp	25 700	526 593	0,92
Radisys Corp	10 800	28 620	0,05
Sykes Enterprises Inc	13 000	259 740	0,45
		2 098 950	3,66
Construction et ingénierie			
Aegion Corp	11 800	262 432	0,46
Matériaux de construction			
United States Lime & Minerals Inc	323	18 760	0,03
Conteneurs et emballages			
Graphic Packaging Holding Co	73 200	909 876	1,58
Distribution et commerce de gros			
Owens & Minor Inc	17 000	556 580	0,97
Services financiers diversifiés			
Consumer Portfolio Services Inc	6 800	43 588	0,08
Credit Acceptance Corp	900	113 346	0,20
Encore Capital Group Inc	8 100	358 830	0,62
Federal Agricultural Mortgage Corp	3 700	118 918	0,21
Higher One Holdings Inc	2 800	6 888	0,01
Interactive Brokers Group Inc	15 100	376 292	0,65
Investment Technology Group Inc	12 400	195 424	0,34
Janus Capital Group Inc	44 100	640 773	1,12
JMP Group Inc	6 400	40 128	0,07
Manning & Napier Inc	670	11 256	0,02
Nelnet Inc	6 600	284 394	0,50
Outerwall Inc	3 900	218 790	0,38
Springleaf Holdings Inc	7 100	226 703	0,39
		2 635 330	4,59
Services de télécommunications diversifiés			
NeuStar Inc	18 100	449 423	0,78
Équipement électrique			
EnerSys Inc	6 140	360 111	0,63
General Cable Corp	14 000	211 260	0,37
SL Industries Inc	1 100	53 097	0,09
		624 468	1,09
Équipement et instruments électroniques			
Benchmark Electronics Inc	16 300	362 186	0,63
Kemet Corp	14 600	60 298	0,10
Newport Corp	12 500	221 500	0,39
Sanmina Corp	23 400	488 124	0,85
Viasystems Group Inc	540	8 467	0,01
Vishay Intertechnology Inc	32 600	465 854	0,81
Woodward Inc	7 900	376 198	0,66
		1 982 627	3,45
Équipement et services énergétiques			
Green Plains Inc	11 500	429 985	0,75
Pacific Ethanol Inc	5 850	81 608	0,14
REX American Resources Corp	2 100	153 048	0,27
		664 641	1,16

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Divertissements			
Eldorado Resorts Inc	5 508	22 032	0,04
International Speedway Corp	8 700	275 268	0,48
RCI Hospitality Holdings Inc	2 900	31 929	0,05
Reading International Inc	6 000	50 400	0,09
Regal Entertainment Group	19 400	385 672	0,67
SeaWorld Entertainment Inc	3 250	62 498	0,11
Speedway Motorsports Inc	4 000	68 240	0,12
		896 039	1,56
Distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques			
Blackhawk Network Holdings Inc	16 700	540 913	0,94
Supervalu Inc	28 600	255 684	0,45
		796 597	1,39
Produits alimentaires			
Dean Foods Co	22 000	291 500	0,51
John B Sanfilippo & Son Inc	2 900	93 844	0,16
Sanderson Farms Inc	6 400	562 880	0,98
SpartanNash Co	12 400	241 180	0,42
		1 189 404	2,07
Services publics de gaz			
Delta Natural Gas Co Inc	2 100	41 286	0,07
Outils à main et machines-outils			
Starrett LS Co	500	6 870	0,01
Équipement et produits pour le secteur de la santé			
Anika Therapeutics Inc	4 600	168 636	0,29
Bio-Rad Laboratories Inc	2 400	272 160	0,48
CONMED Corp	8 300	305 689	0,53
Exactech Inc	3 200	73 248	0,13
Greatbatch Inc	4 380	186 544	0,33
Invacare Corp	4 880	57 633	0,10
Merit Medical Systems Inc	6 374	75 723	0,13
Orthofix International NV	3 180	98 135	0,17
Tenax Therapeutics Inc	2 050	8 036	0,01
		1 245 804	2,17
Services et prestataires de services pour le secteur de la santé			
Alliance HealthCare Services Inc	1 700	38 437	0,07
Five Star Quality Care Inc	2 100	7 896	0,01
Kindred Healthcare Inc	10 210	198 074	0,34
RadNet Inc	11 200	74 144	0,13
Select Medical Holdings Corp	23 300	280 066	0,49
		598 617	1,04
Hôtellerie, restauration et loisirs			
Boyd Gaming Corp	24 700	250 952	0,44
Escalade Inc	1 700	20 502	0,04
Frisch's Restaurants Inc	203	5 684	0,01
Jack in the Box Inc	6 000	409 140	0,71
Johnson Outdoors Inc	700	18 130	0,03
Life Time Fitness Inc	11 800	595 192	1,04
Marcus Corp	6 300	99 540	0,17
Monarch Casino & Resort Inc	2 210	26 299	0,05
Morgans Hotel Group Co	10 200	82 314	0,14
Town Sports International Holdings Inc	3 550	23 749	0,04
		1 531 502	2,67
Biens de consommation durables			
Lifetime Brands Inc	600	9 180	0,02
Tecumseh Products Co	5 900	25 075	0,04
Universal Electronics Inc	5 000	246 800	0,43
		281 055	0,49

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Articles de ménage			
Blyth Inc	2 900	23 548	0,04
Conglomérats industriels			
Park-Ohio Holdings Corp	2 800	134 008	0,23
Assurances			
AmTrust Financial Services Inc	8 900	354 131	0,62
Argo Group International Holdings Ltd	3 330	167 532	0,29
Aspen Insurance Holdings Ltd	7 340	313 712	0,55
Crawford & Co (Voting Rights)	8 660	71 272	0,12
Endurance Specialty Holdings Ltd	4 850	267 623	0,47
Greenlight Capital Re Ltd	1 500	48 585	0,08
MBIA Inc	35 100	321 867	0,56
National Western Life Insurance Co	800	197 608	0,34
Simplicity Bancorp Inc	2 100	35 112	0,06
Third Point Reinsurance Ltd	9 400	136 770	0,24
Universal Insurance Holdings Inc	2 000	25 860	0,05
		1 940 072	3,38
Vente en ligne et par correspondance			
ePlus Inc	1 800	100 440	0,18
Global Sources Ltd	5 800	38 918	0,07
Stamps.com Inc	4 400	139 744	0,24
		279 102	0,49
Logiciels et services Internet			
Blucora Inc	14 100	214 884	0,38
Digital River Inc	7 200	104 544	0,18
magicJack VocalTec Ltd	3 060	30 141	0,05
Overstock.com Inc	3 700	62 382	0,11
QuinStreet Inc	11 200	46 480	0,08
RealNetworks Inc	6 700	46 565	0,08
RetailMeNot Inc	10 400	168 064	0,29
TeleCommunication Systems Inc	16 600	46 314	0,08
United Online Inc	4 200	45 990	0,08
XO Group Inc	9 400	105 374	0,19
		870 738	1,52
Technologies de l'information : conseil et services			
Ciber Inc	3 500	12 005	0,02
Leidos Holdings Inc	14 400	494 352	0,86
		506 357	0,88
Machines-outils			
Hardinge Inc	3 600	39 384	0,07
Hyster-Yale Materials Handling Inc	3 100	222 332	0,39
Kadant Inc	3 700	144 411	0,25
Mfri Inc	1 800	17 028	0,03
Mueller Industries Inc	3 876	110 621	0,19
		533 776	0,93
Médias			
Demand Media Inc	3 000	26 520	0,05
Entercom Communications Corp	7 000	56 210	0,10
Lee Enterprises Inc	18 500	62 530	0,11
McClatchy Co	19 300	64 848	0,11
Radio One Inc	11 900	37 723	0,07
Scholastic Corp	8 800	284 416	0,49
		532 247	0,93
Métaux et exploitations minières			
Chase Corp	2 300	71 645	0,13
Handy & Harman Ltd	1 600	41 760	0,07
US Silica Holdings Inc	6 930	433 056	0,75
		546 461	0,95

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Pétrole et gaz			
Comstock Resources Inc	7 870	146 539	0,26
Dawson Geophysical Co	460	8 363	0,02
Delek US Holdings Inc	10 200	337 722	0,59
Energy XXI Bermuda Ltd	21 900	248 127	0,43
Gran Tierra Energy Inc	15 800	87 690	0,15
Newpark Resources Inc	26 300	327 172	0,57
Penn Virginia Corp	21 400	271 994	0,47
PrimeEnergy Corp	700	45 577	0,08
RPC Inc	5 500	120 835	0,21
Swift Energy Co	15 100	144 809	0,25
W&T Offshore Inc	11 100	122 100	0,21
Western Refining Inc	10 200	428 298	0,75
		2 289 226	3,99
Services Pétrole & Gaz			
Basic Energy Services Inc	9 900	214 731	0,37
Gulfmark Offshore Inc	4 480	140 314	0,24
Helix Energy Solutions Group Inc	30 600	675 036	1,18
		1 030 081	1,79
Papier et produits forestiers			
KapStone Paper and Packaging Corp	7 700	215 215	0,38
Xerium Technologies Inc	3 300	48 246	0,08
		263 461	0,46
Produits d'hygiène personnelle			
Revlon Inc	3 700	117 253	0,20
Produits pharmaceutiques			
Enanta Pharmaceuticals Inc	1 810	71 603	0,13
Nature's Sunshine Products Inc	3 700	54 871	0,10
Nutraceutical International Corp	3 100	63 798	0,11
Omega Protein Corp	7 100	88 750	0,15
Pain Therapeutics Inc	2 370	9 267	0,02
PharMerica Corp	9 900	241 857	0,42
Synutra International Inc	3 000	13 560	0,02
USANA Health Sciences Inc	2 100	154 791	0,27
		698 497	1,22
Immobilier			
American Realty Investors Inc	1 004	5 382	0,01
Ashford Hospitality Prime Inc (REIT)	8 600	130 720	0,23
Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	23 000	235 060	0,41
Associated Estates Realty Corp (REIT)	2 000	35 020	0,06
Brandywine Realty Trust (REIT)	6 100	85 827	0,15
Cedar Realty Trust Inc (REIT)	27 400	161 660	0,28
CoreSite Realty Corp (REIT)	3 340	109 786	0,19
DuPont Fabros Technology Inc (REIT)	8 800	237 952	0,42
FelCor Lodging Trust Inc (REIT)	3 700	34 632	0,06
Forestar Group Inc	12 100	214 533	0,37
Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	500	7 860	0,01
LaSalle Hotel Properties	5 500	188 320	0,33
Mack-Cali Realty Corp (REIT)	13 600	259 896	0,45
One Liberty Properties Inc (REIT)	680	13 756	0,03
Pennsylvania Real Estate Investment Trust (REIT)	10 400	207 480	0,36
PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	1 100	23 573	0,04
RLJ Lodging Trust (REIT)	11 100	316 017	0,55
Select Income REIT (REIT)	11 400	274 170	0,48
St Joe Co	10 020	199 598	0,35
Strategic Hotels & Resorts Inc (REIT)	24 200	281 930	0,49
Stratus Properties Inc	2 500	34 875	0,06
Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	20 600	284 692	0,50

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Immobilier (suite)			
Transcontinental Realty Investors Inc (REIT)	2 500	25 000	0,04
		3 367 739	5,87
Détail			
Barnes & Noble Inc	12 700	250 698	0,44
Cash America International Inc	8 600	376 680	0,65
Cracker Barrel Old Country Store Inc	5 400	557 226	0,97
PC Connection Inc	3 400	72 862	0,13
PCM Inc	3 800	37 050	0,06
		1 294 516	2,25
Transport routier et ferroviaire			
Marten Transport Ltd	6 900	122 820	0,21
Saia Inc	3 690	182 876	0,32
Swift Transportation Co	22 900	480 442	0,84
TravelCenters of America LLC	5 550	54 779	0,09
		840 917	1,46
Semi-conducteurs : équipement et produits			
Advanced Energy Industries Inc	900	16 911	0,03
Advanced Micro Devices Inc	147 700	503 657	0,88
Amkor Technology Inc	26 500	222 865	0,39
Cabot Microelectronics Corp	6 818	282 606	0,49
Emulex Corp	23 800	117 572	0,20
Freescale Semiconductor Ltd	8 460	165 139	0,29
Integrated Silicon Solution Inc	3 800	52 212	0,09
IXYS Corp	4 200	44 100	0,08
Kulicke & Soffa Industries Inc	20 100	285 822	0,50
Microsemi Corp	10 400	264 264	0,46
MKS Instruments Inc	6 550	218 639	0,38
OmniVision Technologies Inc	15 900	420 714	0,73
Pericom Semiconductor Corp	7 500	73 050	0,13
Photronics Inc	21 500	173 075	0,30
QLogic Corp	25 500	233 580	0,41
Rovi Corp	11 770	232 340	0,40
Sigma Designs Inc	9 000	38 700	0,07
Ultra Clean Holdings Inc	10 200	91 086	0,16
		3 436 332	5,99
Logiciels			
CSG Systems International Inc	10 900	286 452	0,50
Ebix Inc	9 800	138 670	0,24
EPIQ Systems Inc	4 600	80 776	0,14
Intersections Inc	2 900	11 165	0,02
Take-Two Interactive Software Inc	27 100	624 926	1,09
		1 141 989	1,99
Distribution de produits de consommation spécialisés			
Regis Corp	13 800	220 248	0,38
Rent-A-Center Inc	17 100	518 985	0,91
		739 233	1,29
Télécommunications			
CommScope Holding Co Inc	11 300	270 070	0,47
DigitalGlobe Inc	18 100	516 212	0,90
EchoStar Corp	9 900	482 625	0,84
IDT Corp	5 500	88 330	0,15
Iridium Communications Inc	4 100	36 285	0,06
Preformed Line Products Co	900	47 484	0,08
Premiere Global Services Inc	16 100	192 717	0,34
RF Micro Devices Inc	50 600	583 418	1,02
		2 217 141	3,86

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions					
Textiles et habillement					
Columbia Sportswear Co			9 000	322 020	0,56
CROCS Inc			14 100	177 378	0,31
Quiksilver Inc			19 340	32 878	0,06
Rocky Brands Inc			2 100	29 463	0,05
Skechers U.S.A Inc			9 500	506 540	0,88
Superior Uniform Group Inc			1 800	38 880	0,07
Tandy Leather Factory Inc			2 700	25 110	0,04
Unifirst Corp			4 500	434 745	0,76
				1 567 014	2,73
Infrastructures de transport					
Atlas Air Worldwide Holdings Inc			3 990	131 750	0,23
CAI International Inc			5 600	108 360	0,19
Covenant Transportation Group Inc			4 000	74 360	0,13
Knight Transportation Inc			8 850	242 401	0,42
Teekay Tankers Ltd			10 600	39 432	0,07
Willis Lease Finance Corp			2 600	53 300	0,09
				649 603	1,13
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés				57 313 104	99,83
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme ouverts*					
			Date de règlement	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée				
USD307 458	EUR230 771		24 octobre 2014	(15 894)	(0,03)
USD87 946	EUR66 167		24 octobre 2014	(4 349)	(0,00)
USD81 382	EUR60 880		24 octobre 2014	(4 465)	(0,01)
USD3 131	EUR2 301		24 octobre 2014	(224)	(0,00)
USD2 721	EUR2 000		24 octobre 2014	(194)	(0,00)
USD166	EUR126		24 octobre 2014	(6)	(0,00)
EUR148	USD199		24 octobre 2014	12	0,00
EUR128	USD164		24 octobre 2014	2	0,00
EUR44	USD60		24 octobre 2014	4	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts				18	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts				(25 132)	(0,04)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts				(25 114)	(0,04)
				Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				57 287 990	99,79
Disponibilités bancaires				113 473	0,20
Autres passifs nets				(11 223)	(0,02)
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés				19 625	0,03
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés				57 409 865	100,00

* Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A Hedged € et Catégorie B Hedged €. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	93,39
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,00
Actif à court terme	6,61
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Australie			
AGL Energy Ltd	1 800	21 248	0,06
Amcors Ltd	700	6 940	0,02
AMP Ltd	1 600	7 644	0,02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3 200	86 525	0,24
Beach Energy Ltd	13 400	16 533	0,05
BHP Billiton Ltd	2 000	59 153	0,16
Commonwealth Bank of Australia	2 300	151 369	0,41
Fortescue Metals Group Ltd	6 700	20 227	0,06
Leighton Holdings Ltd	875	14 747	0,04
Macquarie Group Ltd	1 100	55 405	0,15
Metcash Ltd	9 600	21 841	0,06
National Australia Bank Ltd	3 200	90 977	0,25
Orica Ltd	300	4 962	0,01
Primary Health Care Ltd	4 100	15 678	0,04
Seven Group Holdings Ltd	200	1 174	0,00
Seven West Media Ltd	800	1 127	0,00
Stockland (REIT)	10 700	36 984	0,10
Suncorp Group Ltd	2 300	28 237	0,08
Sydney Airport	300	1 121	0,00
Tabcorp Holdings Ltd	5 900	18 638	0,05
Tatts Group Ltd	5 000	13 782	0,04
Telstra Corp Ltd	15 900	73 740	0,20
Wesfarmers Ltd	1 000	36 866	0,10
Westfield Corp (REIT)	5 400	35 156	0,10
Westpac Banking Corp	3 000	84 294	0,23
Woolworths Ltd	1 800	53 915	0,15
		958 283	2,62
Autriche			
OMV AG	2 400	80 479	0,22
Voestalpine AG	1 400	55 409	0,15
		135 888	0,37
Belgique			
Anheuser-Busch InBev NV	800	89 054	0,24
Bermudes			
Aspen Insurance Holdings Ltd	2 600	111 124	0,30
Axis Capital Holdings Ltd	2 800	132 468	0,36
Everest Re Group Ltd	800	129 544	0,36
PartnerRe Ltd	1 300	142 727	0,39
Platinum Underwriters Holdings Ltd	620	37 746	0,10
Validus Holdings Ltd	2 900	113 506	0,31
		667 115	1,82
Canada			
Agnico Eagle Mines Ltd	200	5 795	0,02
Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	900	12 281	0,03
Atco Ltd	800	32 421	0,09
Bank of Montreal	1 400	103 238	0,28
Bank of Nova Scotia	1 500	92 976	0,25
BCE Inc	400	17 137	0,05
Brookfield Asset Management Inc	1 600	71 957	0,20
Calloway Real Estate Investment Trust (REIT)	200	4 590	0,01
Cameco Corp	200	3 534	0,01
Canadian Apartment Properties (REIT)	900	18 941	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	800	71 986	0,20
Canadian National Railway Co	400	28 441	0,08
Canadian Natural Resources Ltd	900	35 032	0,10
Canadian Oil Sands Ltd	1 400	25 882	0,07
Canadian Tire Corp Ltd	500	51 291	0,14

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Canada (suite)			
Capital Power Corp	700	16 718	0,05
Cogeco Cable Inc	400	20 398	0,06
Dream Office Real Estate Investment Trust (REIT)	900	22 477	0,06
First National Financial Corp	600	11 264	0,03
First Quantum Minerals Ltd	400	7 724	0,02
Genworth MI Canada Inc	800	25 327	0,07
George Weston Ltd	400	31 523	0,09
Great-West Lifeco Inc	400	11 497	0,03
Husky Energy Inc	1 900	52 195	0,14
Laurentian Bank of Canada	300	12 998	0,04
Lundin Mining Corp	200	988	0,00
Magna International Inc	600	56 910	0,15
Manulife Financial Corp	900	17 339	0,05
Morguard Corp	200	25 771	0,07
Morguard Real Estate Investment Trust (REIT)	600	9 804	0,03
National Bank of Canada	1 400	63 840	0,17
Pacific Rubiales Energy Corp	500	8 366	0,02
Parex Resources Inc	200	2 221	0,01
Power Financial Corp	2 000	61 259	0,17
Quebecor Inc	600	15 108	0,04
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	1 600	36 680	0,10
Rogers Communications Inc	800	29 973	0,08
Royal Bank of Canada	1 200	85 891	0,23
Russel Metals Inc	300	9 275	0,02
Shaw Communications Inc	2 500	61 295	0,17
Suncor Energy Inc	2 600	94 131	0,26
Teck Resources Ltd	800	15 140	0,04
Toronto-Dominion Bank	1 400	69 239	0,19
TransCanada Corp	300	15 478	0,04
Transcontinental Inc	400	5 226	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc	200	26 164	0,07
Yamana Gold Inc	1 900	11 408	0,03
		1 509 129	4,12
Îles Caïman			
Greenlight Capital Re Ltd	2 200	71 258	0,19
MGM China Holdings Ltd	6 000	17 308	0,05
		88 566	0,24
Danemark			
AP Moeller - Maersk A/S	84	199 426	0,54
Carlsberg A/S	200	17 751	0,05
Schouw & Co	1 000	40 898	0,11
		258 075	0,70
France			
Alstom SA	2 000	68 405	0,19
AtoS	600	43 476	0,12
BNP Paribas SA	2 400	159 200	0,43
Cap Gemini SA	1 200	86 133	0,24
Casino Guichard Perrachon SA	900	96 946	0,26
Cie Generale des Etablissements Michelin	1 400	132 075	0,36
Neopost SA	1 000	73 509	0,20
Orange SA	15 000	225 490	0,62
Societe Generale SA	2 000	102 109	0,28
Thales SA	1 400	74 580	0,20
Valeo SA	200	22 258	0,06
Vetoquinol SA	600	27 324	0,07
		1 111 505	3,03

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Allemagne			
Allianz SE	467	75 630	0,21
BASF SE	500	45 957	0,12
Daimler AG	2 400	184 121	0,50
Deutsche Lufthansa AG	4 200	66 506	0,18
Freenet AG	800	20 869	0,06
Fresenius SE & Co KGaA	2 430	120 255	0,33
Grammer AG	600	23 167	0,06
Indus Holding AG	1 200	58 385	0,16
Merck KGaA	960	88 553	0,24
Muenchener Rueckversicherungs AG	660	130 565	0,36
Siemens AG	2 700	322 489	0,88
Volkswagen AG	789	163 559	0,45
		1 300 056	3,55
Hong-Kong			
AIA Group Ltd	1 200	6 205	0,02
Cathay Pacific Airways Ltd	6 000	11 019	0,03
Champion (REIT)	8 000	3 328	0,01
Cheung Kong Holdings Ltd	1 000	16 432	0,04
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	3 000	20 959	0,06
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	2 000	4 765	0,01
Guoco Group Ltd	1 000	12 305	0,03
Hopewell Holdings Ltd	6 000	20 940	0,06
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	26 000	10 313	0,03
Hutchison Whampoa Ltd	3 000	36 278	0,10
Kerry Properties Ltd	2 500	8 371	0,02
Link (REIT)	10 000	57 436	0,16
Luk Fook Holdings International Ltd	2 000	5 795	0,01
New World Development Co Ltd	11 000	12 749	0,03
Noble Group Ltd	31 000	31 600	0,08
NWS Holdings Ltd	10 000	17 798	0,05
PCCW Ltd	33 000	20 611	0,06
Regal Real Estate Investment Trust (REIT)	137 000	35 992	0,10
Sun Hung Kai Properties Ltd	1 000	14 179	0,04
Swire Pacific Ltd	1 500	19 317	0,05
Wharf Holdings Ltd	5 000	35 415	0,10
Wheelock & Co Ltd	7 000	33 444	0,09
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	4 500	13 648	0,04
		448 899	1,22
Italie			
Astaldi SpA	3 063	23 332	0,06
ASTM SpA	2 000	26 781	0,07
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	1 000	25 770	0,07
Datalogic SpA	2 000	20 768	0,06
Enel SpA	33 000	175 170	0,48
Pirelli & C. SpA	5 000	69 163	0,19
Recordati SpA	4 000	65 588	0,18
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	2 639	28 270	0,08
		434 842	1,19
Japon			
Aeon Co Ltd	4 000	39 765	0,11
Aoyama Trading Co Ltd	800	18 619	0,05
Arcland Sakamoto Co Ltd	300	7 020	0,02
Asahi Group Holdings Ltd	1 300	37 591	0,10
Asahi Kasei Corp	8 000	64 849	0,18
Astellas Pharma Inc	3 700	55 030	0,15
Bando Chemical Industries Ltd	1 000	3 911	0,01
Belluna Co Ltd	1 200	5 262	0,01
Bridgestone Corp	3 300	108 797	0,30

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Japon (suite)			
Bunka Shutter Co Ltd	2 000	17 795	0,05
Central Japan Railway Co	700	94 539	0,26
Daihatsu Motor Co Ltd	3 000	47 559	0,13
Daiichi Sankyo Co Ltd	3 200	50 161	0,14
Daiwa House Industry Co Ltd	1 000	17 913	0,05
DIC Corp	10 000	22 243	0,06
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	1 100	17 418	0,05
EDION Corp	1 000	6 318	0,02
Electric Power Development Co Ltd	800	26 109	0,07
Fields Corp	200	2 910	0,01
Fuji Heavy Industries Ltd	2 500	82 456	0,22
FUJIFILM Holdings Corp	400	12 289	0,03
Fujitsu Ltd	7 000	43 068	0,12
Geo Holdings Corp	700	6 030	0,02
Hankyu Hanshin Holdings Inc	1 000	5 807	0,02
Heiwa Corp	1 200	23 717	0,06
Heiwado Co Ltd	700	11 748	0,03
Hitachi Kokusai Electric Inc	2 000	28 169	0,08
Idemitsu Kosan Co Ltd	1 400	29 711	0,08
ITOCHU Corp	5 600	68 306	0,19
Izumi Co Ltd	800	27 203	0,07
Japan Airlines Co Ltd	2 000	54 697	0,15
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	2 000	45 490	0,12
Japan Digital Laboratory Co Ltd	900	16 631	0,05
Japan Logistics Fund	3	6 629	0,02
JX Holdings Inc	11 100	51 121	0,14
Kaneka Corp	4 000	22 280	0,06
KDDI Corp	2 200	132 086	0,36
Kohnan Shoji Co Ltd	500	5 561	0,02
Kose Corp	600	25 461	0,07
KYORIN Holdings Inc	900	18 255	0,05
Marubeni Corp	5 000	34 172	0,09
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	900	26 460	0,07
MID Reit Inc (REIT)	2	4 937	0,01
Miraca Holdings Inc	600	24 778	0,07
Mitsuba Corp	300	5 232	0,01
Mitsubishi Electric Corp	6 000	79 748	0,22
Mitsubishi Materials Corp	8 000	25 744	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	21 900	123 680	0,34
Morinaga Milk Industry Co Ltd	5 000	16 090	0,04
NHK Spring Co Ltd	2 900	28 367	0,08
Nichiha Corp	400	3 986	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1 800	111 812	0,31
Nissan Motor Co Ltd	13 500	131 437	0,36
Nittetsu Mining Co Ltd	2 000	8 150	0,02
Nomura Real Estate Holdings Inc	800	13 725	0,04
Nomura Real Estate Office Fund Inc (REIT)	2	9 098	0,02
North Pacific Bank Ltd	5 100	20 038	0,05
Omron Corp	1 200	54 424	0,15
ORIX Corp	2 200	30 344	0,08
Orix JREIT Inc (REIT)	20	25 015	0,07
Otsuka Holdings Co Ltd	2 400	82 615	0,23
Seiko Epson Corp	800	38 361	0,10
Sekisui Chemical Co Ltd	4 000	45 836	0,12
Sekisui House Ltd	4 000	47 021	0,13
Sumitomo Chemical Co Ltd	9 000	31 916	0,09
Sumitomo Corp	2 300	25 370	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2 900	118 001	0,32
Sumitomo Rubber Industries Ltd	2 300	32 667	0,09

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Japon (suite)			
T-Gaia Corp	1 400	13 375	0,04
TDK Corp	300	16 737	0,05
Toei Co Ltd	2 000	10 356	0,03
Tohoku Electric Power Co Inc	2 200	24 969	0,07
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	700	4 812	0,01
Tokyo Tatemono Co Ltd	2 000	16 154	0,04
Tosoh Corp	3 000	12 143	0,03
Toyo Tire & Rubber Co Ltd	2 000	34 186	0,09
Toyota Motor Corp	1 700	99 773	0,27
TS Tech Co Ltd	300	7 280	0,02
UNY Group Holdings Co Ltd	2 800	14 881	0,04
West Japan Railway Co	1 000	44 706	0,12
Yamada Denki Co Ltd	1 900	5 543	0,02
Yamaha Corp	1 600	20 858	0,06
Yokohama Rubber Co Ltd	3 000	25 926	0,07
		2 911 247	7,95
Pays-Bas			
Arcadis NV	1 600	52 955	0,14
ING Groep NV	5 000	71 437	0,20
Koninklijke Ahold NV	7 753	125 412	0,34
Nutreco NV	909	33 048	0,09
Unilever NV	1 200	47 789	0,13
		330 641	0,90
Nouvelle-Zélande			
Air New Zealand Ltd	5 900	8 898	0,03
SKY Network Television Ltd	3 300	16 205	0,04
Spark New Zealand Ltd	400	926	0,00
Vector Ltd	17 400	36 076	0,10
		62 105	0,17
Norvège			
DNB ASA	5 000	93 573	0,26
Salmar ASA	4 000	70 375	0,19
		163 948	0,45
Singapour			
ComfortDelGro Corp Ltd	17 000	31 992	0,09
DBS Group Holdings Ltd	2 000	28 856	0,08
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	17 000	14 997	0,04
Golden Agri-Resources Ltd	26 000	10 398	0,03
Ho Bee Land Ltd	2 000	3 152	0,01
NSL Ltd	10 000	12 664	0,03
Sembcorp Industries Ltd	8 000	32 369	0,09
UOL Group Ltd	8 000	41 402	0,11
Wilmar International Ltd	11 000	26 566	0,07
Wing Tai Holdings Ltd	5 000	6 920	0,02
		209 316	0,57
Espagne			
Amadeus IT Holding SA	1 600	59 807	0,17
Banco Santander SA	10 000	96 146	0,26
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	90	30 083	0,08
Duro Felguera SA	6 000	28 575	0,08
Ebro Foods SA	1 800	34 130	0,09
Gas Natural SDG SA	4 500	132 509	0,36
Indra Sistemas SA	4 000	56 088	0,15
Mapfre SA	6 000	21 245	0,06
Miquel y Costas & Miquel SA	298	9 295	0,03
Telefonica SA	9 900	153 263	0,42
		621 141	1,70

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Suède			
Bilia AB	1 600	43 061	0,12
Castellum AB	2 992	45 533	0,13
Klovern AB	4 000	19 255	0,05
Loomis AB	2 700	77 160	0,21
NCC AB	2 000	66 395	0,18
Nordea Bank AB	4 000	52 106	0,14
Securitas AB	8 000	88 896	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 000	53 438	0,15
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	8 000	101 604	0,28
TeliaSonera AB	24 000	166 173	0,45
		713 621	1,95
Suisse			
Nestle SA	1 500	110 204	0,30
Novartis AG	4 800	452 873	1,24
Roche Holding AG	1 200	355 416	0,97
Swiss Life Holding AG	140	33 421	0,09
Swiss Re AG	2 200	175 217	0,48
Zurich Insurance Group AG	420	125 143	0,34
		1 252 274	3,42
Royaume-Uni			
3i Group PLC	11 000	68 335	0,19
AstraZeneca PLC	4 400	316 815	0,87
BAE Systems PLC	29 000	221 668	0,61
BHP Billiton PLC	8 100	225 136	0,62
BP PLC	16 000	117 605	0,32
British American Tobacco PLC	3 200	180 635	0,49
British Sky Broadcasting Group PLC	6 000	85 743	0,23
BT Group PLC	40 000	246 090	0,67
Chesnara PLC	1 212	6 975	0,02
Dairy Crest Group PLC	4 000	24 885	0,07
easyJet PLC	3 200	73 821	0,20
EnQuest PLC	8 000	14 214	0,04
GlaxoSmithKline PLC	14 100	322 986	0,88
Helical Bar PLC	1 528	8 670	0,02
HSBC Holdings PLC	35 100	356 209	0,97
Imperial Tobacco Group PLC	5 800	250 487	0,68
J Sainsbury PLC	22 000	89 591	0,24
John Menzies PLC	830	7 589	0,02
Melrose Industries PLC	4 000	16 056	0,04
Mitchells & Butlers PLC	2 000	11 598	0,03
Petrofac Ltd	4 000	67 180	0,18
Rio Tinto PLC	600	29 487	0,08
Royal Dutch Shell PLC	6 206	237 622	0,65
RPC Group PLC	6 300	57 092	0,16
Stagecoach Group PLC	4 000	23 915	0,07
Tullett Prebon PLC	4 000	17 379	0,05
WH Smith PLC	2 000	35 082	0,10
		3 112 865	8,50
États-Unis			
Activision Blizzard Inc	13 600	282 608	0,77
AGL Resources Inc	2 480	127 274	0,35
Alaska Air Group Inc	3 000	130 620	0,36
Altria Group Inc	4 000	183 800	0,50
American Water Works Co Inc	500	24 115	0,07
Amgen Inc	2 700	379 242	1,04
AmTrust Financial Services Inc	2 700	107 433	0,29
Apache Corp	2 300	215 901	0,59
Apple Inc	6 000	604 440	1,65
AT&T Inc	19 100	673 084	1,84
Atmos Energy Corp	2 500	119 275	0,33

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
Avnet Inc	1 800	74 700	0,20
Babcock & Wilcox Co	2 900	80 272	0,22
Bank of America Corp	17 500	298 550	0,82
Berkshire Hathaway Inc	1 300	179 647	0,49
CA Inc	6 100	170 434	0,47
CACI International Inc	1 065	75 871	0,21
Cash America International Inc	1 700	74 460	0,20
CenturyLink Inc	2 600	106 288	0,29
CF Industries Holdings Inc	600	167 562	0,46
Chevron Corp	3 800	453 378	1,24
Cisco Systems Inc	10 400	261 768	0,71
Citigroup Inc	1 000	51 820	0,14
Comcast Corp	7 300	392 667	1,07
Computer Sciences Corp	2 300	140 645	0,38
ConocoPhillips	4 400	336 776	0,92
Consolidated Edison Inc	3 700	209 642	0,57
Cracker Barrel Old Country Store Inc	900	92 871	0,25
CSG Systems International Inc	1 900	49 932	0,14
CSX Corp	8 800	282 128	0,77
CVS Health Corp	3 900	310 401	0,85
Deere & Co	2 300	188 531	0,51
Delta Air Lines Inc	3 530	127 574	0,35
Deluxe Corp	900	49 644	0,14
Discover Financial Services	2 900	186 731	0,51
Dr Pepper Snapple Group Inc	2 800	180 124	0,49
Eli Lilly & Co	6 000	389 220	1,06
Entergy Corp	2 300	177 882	0,49
Exxon Mobil Corp	3 700	348 059	0,95
Ezcorp Inc	2 700	26 757	0,07
Ford Motor Co	4 700	69 466	0,19
Freeport-McMoRan Inc	2 000	65 300	0,18
General Electric Co	4 200	107 646	0,29
General Mills Inc	5 600	282 464	0,77
Google Inc (Class A Shares)	190	111 821	0,31
Google Inc (Class C Shares)	190	109 696	0,30
Great Plains Energy Inc	2 200	53 152	0,15
Hanesbrands Inc	1 300	139 620	0,38
Helmerich & Payne Inc	1 600	156 592	0,43
Hess Corp	2 000	188 640	0,52
Hewlett-Packard Co	12 100	429 187	1,17
Hyster-Yale Materials Handling Inc	650	46 618	0,13
ICF International Inc	570	17 550	0,05
Ingram Micro Inc	4 600	118 634	0,32
Ingredion Inc	1 500	113 685	0,31
Intel Corp	16 300	567 566	1,55
International Business Machines Corp	900	170 901	0,47
Johnson & Johnson	1 300	138 593	0,38
JPMorgan Chase & Co	6 700	403 608	1,10
Kellogg Co	1 500	92 385	0,25
Kohl's Corp	2 700	164 781	0,45
Kroger Co	5 900	306 800	0,84
Legg Mason Inc	1 100	56 276	0,15
Lorillard Inc	3 600	215 712	0,59
Macy's Inc	4 300	250 131	0,68
Marathon Oil Corp	5 500	206 800	0,56
MasterCard Inc	600	44 388	0,12
McDonald's Corp	300	28 440	0,08
Medtronic Inc	5 800	359 310	0,98
Merck & Co Inc	9 500	563 160	1,54
Micron Technology Inc	5 100	174 726	0,48
Microsoft Corp	6 000	278 160	0,76

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
États-Unis (suite)			
Murphy Oil Corp	2 100	119 532	0,33
National Western Life Insurance Co	300	74 103	0,20
Nelnet Inc	1 000	43 090	0,12
NeuStar Inc	1 220	30 293	0,08
New Mountain Finance Corp	1 410	20 727	0,06
NiSource Inc	2 000	81 960	0,22
Norfolk Southern Corp	2 200	245 520	0,67
Northrop Grumman Corp	2 500	329 450	0,90
Oracle Corp	12 900	493 941	1,35
PDL BioPharma Inc	5 600	41 832	0,11
PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	1 400	30 002	0,08
Pfizer Inc	22 900	677 153	1,85
Procter & Gamble Co	400	33 496	0,09
QUALCOMM Inc	900	67 293	0,18
Raytheon Co	3 100	315 022	0,86
Ryder System Inc	400	35 988	0,10
Sanderson Farms Inc	1 200	105 540	0,29
Select Income REIT (REIT)	2 600	62 530	0,17
Select Medical Holdings Corp	6 000	72 120	0,20
SpartanNash Co	1 300	25 285	0,07
St Joe Co	600	11 952	0,03
St Jude Medical Inc	3 600	216 468	0,59
Staples Inc	1 900	22 990	0,06
Target Corp	700	43 876	0,12
TRW Automotive Holdings Corp	1 200	121 560	0,33
Tyson Foods Inc	4 600	181 102	0,49
Union Pacific Corp	1 400	151 802	0,41
United Stationers Inc	700	26 299	0,07
United Therapeutics Corp	400	51 460	0,14
Valero Energy Corp	2 000	92 540	0,25
Vectren Corp	2 040	81 416	0,22
Verizon Communications Inc	3 552	177 564	0,48
Visa Inc	500	106 700	0,29
Wal-Mart Stores Inc	5 800	443 584	1,21
WellPoint Inc	100	11 963	0,03
Wells Fargo & Co	8 200	425 334	1,16
Western Union Co	7 200	115 560	0,32
Whirlpool Corp	700	101 948	0,28
Xcel Energy Inc	6 500	197 535	0,54
Xerox Corp	10 200	135 048	0,37
		19 985 512	54,56
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		36 364 082	99,27
Disponibilités bancaires nettes		186 425	0,51
Autre actif net		70 147	0,19
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		11 351	0,03
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		36 632 005	100,00

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	99,22
Actif à court terme	0,78
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Aérospatiale et défense			
Northrop Grumman Corp	1 800	237 204	1,62
Raytheon Co	2 400	243 888	1,66
		<u>481 092</u>	<u>3,28</u>
Transports et fret aériens			
Ryder System Inc	300	26 991	0,18
Compagnies aériennes			
Alaska Air Group Inc	2 600	113 204	0,77
Delta Air Lines Inc	2 900	104 806	0,71
		<u>218 010</u>	<u>1,48</u>
Pièces automobiles			
TRW Automotive Holdings Corp	1 000	101 300	0,69
Automobiles			
Ford Motor Co	4 600	67 988	0,46
General Motors Co	2 100	67 053	0,46
		<u>135 041</u>	<u>0,92</u>
Banques			
Bank of America Corp	15 400	262 724	1,79
JPMorgan Chase & Co	5 100	307 224	2,09
Wells Fargo & Co	6 000	311 220	2,12
		<u>881 168</u>	<u>6,00</u>
Boissons			
Coca-Cola Bottling Co Consolidated	300	22 332	0,15
Dr Pepper Snapple Group Inc	1 800	115 794	0,79
		<u>138 126</u>	<u>0,94</u>
Biotechnologie			
Amgen Inc	2 100	294 966	2,01
PDL BioPharma Inc	4 100	30 627	0,21
		<u>325 593</u>	<u>2,22</u>
Produits chimiques			
Celanese Corp	900	52 677	0,36
CF Industries Holdings Inc	400	111 708	0,76
		<u>164 385</u>	<u>1,12</u>
Biens et services commerciaux			
Deluxe Corp	700	38 612	0,26
Hanesbrands Inc	100	10 740	0,07
ICF International Inc	430	13 240	0,09
MasterCard Inc	400	29 592	0,20
United Stationers Inc	500	18 785	0,13
Visa Inc	300	64 020	0,44
		<u>174 989</u>	<u>1,19</u>
Équipement de communication			
Cisco Systems Inc	8 500	213 945	1,46
Qualcomm Inc	700	52 339	0,35
		<u>266 284</u>	<u>1,81</u>
Ordinateurs et périphériques			
Apple Inc	4 200	423 108	2,88
CACI International Inc	800	56 992	0,39
Computer Sciences Corp	1 700	103 955	0,71
Hewlett-Packard Co	7 600	269 572	1,83
International Business Machines Corp	400	75 956	0,52
		<u>929 583</u>	<u>6,33</u>
Distribution et commerce de gros			
Ingram Micro Inc	3 300	85 107	0,58

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Services financiers diversifiés			
Discover Financial Services	2 300	148 097	1,01
Legg Mason Inc	200	10 232	0,07
Nelnet Inc	300	12 927	0,09
New Mountain Finance Corp	1 060	15 582	0,10
		186 838	1,27
Services de télécommunications diversifiés			
AT&T Inc	11 800	415 832	2,83
CenturyLink Inc	2 200	89 936	0,61
NeuStar Inc	870	21 602	0,15
Verizon Communications Inc	1 800	89 982	0,62
		617 352	4,21
Services publics d'électricité			
Entergy Corp	1 700	131 478	0,90
Great Plains Energy Inc	2 200	53 152	0,36
PG&E Corp	1 600	72 080	0,49
SCANA Corp	1 600	79 376	0,54
Xcel Energy Inc	4 600	139 794	0,95
		475 880	3,24
Équipement et instruments électroniques			
Avnet Inc	1 300	53 950	0,37
Distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques			
CVS Health Corp	2 800	222 852	1,52
Kroger Co	4 600	239 200	1,63
		462 052	3,15
Produits alimentaires			
Ingredion Inc	1 000	75 790	0,51
Kellogg Co	3 100	190 929	1,30
Sanderson Farms Inc	900	79 155	0,54
Tyson Foods Inc	3 200	125 984	0,86
		471 858	3,21
Services publics de gaz			
AGL Resources Inc	1 790	91 863	0,62
Atmos Energy Corp	1 900	90 649	0,62
Vectren Corp	1 241	49 528	0,34
		232 040	1,58
Équipement et produits pour le secteur de la santé			
Medtronic Inc	4 400	272 580	1,86
St Jude Medical Inc	1 600	96 208	0,65
		368 788	2,51
Services et prestataires de services pour le secteur de la santé			
Select Medical Holdings Corp	3 980	47 840	0,33
Articles de ménage			
Procter & Gamble Co	300	25 122	0,17
Whirlpool Corp	500	72 820	0,50
		97 942	0,67
Conglomérats industriels			
General Electric Co	3 000	76 890	0,52
Assurances			
Amtrust Financial Services Inc	2 000	79 580	0,54
Axis Capital Holdings Ltd	2 100	99 351	0,68
Berkshire Hathaway Inc	800	110 552	0,75
Everest Re Group Ltd	600	97 158	0,66
Greenlight Capital Re Ltd	1 600	51 824	0,35

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Assurances (suite)			
Montpelier Re Holdings Ltd	2 000	62 200	0,43
National Western Life Insurance Co	200	49 402	0,34
PartnerRe Ltd	900	98 811	0,67
Platinum Underwriters Holdings Ltd	480	29 222	0,20
Validus Holdings Ltd	2 300	90 022	0,61
		768 122	5,23
Logiciels et services Internet			
Google Inc	280	163 223	1,11
Machines-outils			
Babcock & Wilcox Co	1 500	41 520	0,28
Deere & Co	1 200	98 364	0,67
Hyster-Yale Materials Handling Inc	600	43 032	0,30
		182 916	1,25
Médias			
Comcast Corp	5 600	301 224	2,05
Services publics pluridisciplinaires			
NiSource Inc	1 700	69 666	0,47
Distribution multiproduits			
Kohl's Corp	2 100	128 163	0,87
Wal-Mart Stores Inc	4 500	344 160	2,35
		472 323	3,22
Électronique de bureau			
Xerox Corp	8 040	106 450	0,73
Pétrole et gaz			
Apache Corp	1 600	150 192	1,02
Chevron Corp	2 500	298 275	2,03
ConocoPhillips	3 000	229 620	1,57
Exxon Mobil Corp	2 600	244 582	1,67
Helmerich & Payne Inc	1 200	117 444	0,80
Hess Corp	1 400	132 048	0,90
Marathon Oil Corp	4 700	176 720	1,20
Murphy Oil Corp	1 300	73 996	0,50
Valero Energy Corp	1 500	69 405	0,47
		1 492 282	10,16
Produits pharmaceutiques			
Eli Lilly & Co	3 260	211 476	1,44
Johnson & Johnson	1 000	106 610	0,73
Merck & Co Inc	6 600	391 248	2,66
Mylan Inc	1 600	72 784	0,50
Pfizer Inc	14 000	413 980	2,82
		1 196 098	8,15
Immobilier			
St Joe Co	500	9 960	0,07
Sociétés d'investissement immobilier			
PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	1 100	23 573	0,16
Select Income REIT (REIT)	1 900	45 695	0,31
		69 268	0,47
Détail			
Cash America International Inc	1 200	52 560	0,36
Cracker Barrel Old Country Store Inc	700	72 233	0,49
Ezcorp Inc	2 100	20 811	0,14
		145 604	0,99

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions			
Transport routier et ferroviaire			
CSX Corp	4 000	128 240	0,87
Norfolk Southern Corp	1 000	111 600	0,76
Union Pacific Corp	1 400	151 802	1,04
		391 642	2,67
Semi-conducteurs : équipement et produits			
Intel Corp	12 400	431 768	2,94
Micron Technology Inc	2 600	89 076	0,61
		520 844	3,55
Logiciels			
Activision Blizzard Inc	9 800	203 644	1,39
CA Inc	4 400	122 936	0,84
CSG Systems International Inc	1 400	36 792	0,25
Microsoft Corp	4 100	190 076	1,29
Oracle Corp	11 000	421 190	2,87
		974 638	6,64
Distribution de produits de consommation spécialisés			
Macy's Inc	3 200	186 144	1,27
Staples Inc	4 100	49 610	0,34
		235 754	1,61
Tabac			
Altria Group Inc	4 800	220 560	1,50
Lorillard Inc	2 800	167 776	1,15
		388 336	2,65
Services publics : eau			
American Water Works Co Inc	1 900	91 637	0,62
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		14 599 086	99,44
Disponibilités bancaires nettes		76 868	0,52
Autre actif net		5 228	0,04
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		(284)	0,00
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		14 680 898	100,00

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	99,37
Actif à court terme	0,63
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Autriche			
OMV AG	15 900	422 066	0,46
Voestalpine AG	9 600	300 768	0,33
		<u>722 834</u>	<u>0,79</u>
Belgique			
Anheuser-Busch InBev NV	2 600	229 112	0,25
Belgacom SA	9 100	250 568	0,27
Delhaize Group SA	8 400	462 504	0,50
Solvay SA	4 100	499 175	0,55
		<u>1 441 359</u>	<u>1,57</u>
Danemark			
AP Moller-Maersk A/S	854	1 604 989	1,75
Carlsberg A/S	8 800	618 274	0,67
Danske Bank A/S	67 200	1 446 199	1,58
Pandora A/S	10 600	656 737	0,72
Vestas Wind Systems A/S	18 800	581 884	0,63
		<u>4 908 083</u>	<u>5,35</u>
Finlande			
UPM-Kymmene OYJ	56 700	640 710	0,70
France			
Air France-KLM	26 000	193 024	0,21
Alcatel-Lucent	300 000	737 100	0,80
Alstom SA	13 200	357 390	0,39
AtoS	8 600	493 296	0,54
AXA SA	34 200	667 071	0,73
Cap Gemini SA	15 200	863 664	0,94
Carrefour SA	58 500	1 430 617	1,56
Casino Guichard Perrachon SA	5 600	477 512	0,52
Cie Generale des Etablissements Michelin	17 800	1 329 304	1,45
Credit Agricole SA	79 000	943 260	1,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	11 200	1 441 440	1,57
Orange SA	166 000	1 975 400	2,16
Sanofi	16 000	1 432 960	1,56
Societe Generale SA	34 800	1 406 442	1,53
Technicolor SA	32 000	165 184	0,18
Thales SA	10 200	430 134	0,47
Valeo SA	7 500	660 750	0,72
		<u>15 004 548</u>	<u>16,36</u>
Allemagne			
Aareal Bank AG	5 700	195 966	0,21
Bayerische Motoren Werke AG	13 907	1 183 208	1,29
Daimler AG	200	12 146	0,01
Deutsche Lufthansa AG	18 500	231 898	0,25
Fresenius SE & Co KGaA	38 700	1 516 072	1,65
Hannover Rueck SE	6 600	421 938	0,46
Infineon Technologies AG	38 000	311 600	0,34
Merck KGaA	8 800	642 576	0,70
Siemens AG	30 100	2 845 955	3,11
Stada Arzneimittel AG	5 700	179 436	0,20
Suedzucker AG	17 600	219 120	0,24
TUI AG	23 400	277 056	0,30
Volkswagen AG	3 111	510 515	0,56
Volkswagen AG (Preference Shares)	5 856	963 312	1,05
		<u>9 510 798</u>	<u>10,37</u>
Italie			
Enel SpA	414 000	1 739 628	1,90
Finmeccanica SpA	44 000	338 800	0,37
Pirelli & C. SpA	26 000	284 700	0,31

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Italie (suite)			
Recordati SpA	19 000	246 620	0,27
		2 609 748	2,85
Pays-Bas			
Akzo Nobel NV	12 859	697 601	0,76
Arcadis NV	6 400	167 680	0,18
ASM International NV	6 000	172 620	0,19
Koninklijke Ahold NV	96 800	1 239 524	1,35
Koninklijke Philips NV	26 000	656 890	0,72
Nutreco NV	6 000	172 680	0,19
STMicroelectronics NV	70 000	427 910	0,47
		3 534 905	3,86
Norvège			
Statoil ASA	72 800	1 572 010	1,71
Espagne			
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	19 200	584 064	0,64
Banco Santander SA	97 000	738 267	0,80
Ebro Foods SA	12 600	189 126	0,21
Enagas SA	14 000	357 350	0,39
Gas Natural SDG SA	28 000	652 680	0,71
Indra Sistemas SA	13 500	149 850	0,16
Mapfre SA	100 000	280 300	0,31
Obrascon Huarte Lain SA	7 200	190 584	0,21
Telefonica SA	203 400	2 492 667	2,72
		5 634 888	6,15
Suède			
Axfood AB	1 412	57 900	0,06
Electrolux AB	16 200	339 442	0,37
Loomis AB	6 300	142 521	0,16
Securitas AB	24 000	211 113	0,23
Svenska Handelsbanken AB	50 400	1 879 067	2,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	170 000	1 709 146	1,86
TeliaSonera AB	207 000	1 134 566	1,24
		5 473 755	5,97
Suisse			
Actelion Ltd	10 800	1 004 809	1,10
Adecco SA	18 000	966 335	1,05
Aryzta AG	9 400	641 315	0,70
Bucher Industries AG	780	158 774	0,17
Clariant AG	576	7 802	0,01
Georg Fischer AG	300	139 681	0,15
Nestle SA	12 600	732 804	0,80
Novartis AG	39 600	2 957 610	3,23
Roche Holding AG	1 700	398 580	0,43
Swiss Life Holding AG	3 430	648 186	0,71
Swiss Re AG	27 800	1 752 708	1,91
Swisscom AG	1 620	727 435	0,79
		10 136 039	11,05
Royaume-Uni			
3i Group PLC	96 000	472 096	0,52
AstraZeneca PLC	46 000	2 621 932	2,86
BAE Systems PLC	260 000	1 573 218	1,72
BHP Billiton PLC	79 200	1 742 596	1,90
BP PLC	372 000	2 164 504	2,36
British American Tobacco PLC	58 000	2 591 736	2,83
BT Group PLC	478 000	2 327 950	2,54
Cable & Wireless Communications PLC	220 000	132 385	0,14
Derwent London Plc (REIT)	8 600	301 297	0,33
easyJet PLC	9 600	175 311	0,19

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Royaume-Uni (suite)			
Firstgroup PLC	110 000	169 398	0,18
GlaxoSmithKline PLC	165 600	3 002 870	3,28
Home Retail Group PLC	75 000	160 639	0,18
HSBC Holdings PLC	332 100	2 667 947	2,91
Imperial Tobacco Group PLC	61 000	2 085 442	2,27
Intu Properties Plc (REIT)	96 000	397 315	0,43
J Sainsbury PLC	124 000	399 738	0,44
Kingfisher PLC	128 000	532 053	0,58
Legal & General Group PLC	332 400	1 145 630	1,25
Melrose Industries PLC	116 000	368 589	0,40
Mitchells & Butlers PLC	38 000	174 436	0,19
Rio Tinto PLC	63 200	2 458 718	2,68
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	16 700	506 177	0,55
Royal Dutch Shell PLC (Actions de Catégorie B)	10 400	325 187	0,35
Unilever PLC	5 600	185 701	0,20
WPP PLC	66 800	1 062 997	1,16
		29 745 862	32,44
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		90 935 539	99,17
Disponibilités bancaires nettes		(5 375 226)	(5,86)
Autre actif net		6 117 681	6,67
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		15 632	0,02
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		91 693 626	100,00

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	86,62
Actif à court terme	13,38
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Belgique			
AGFA-Gevaert NV	165 100	343 903	0,82
Delhaize Group SA	6 600	363 396	0,86
		707 299	1,68
Danemark			
Jyske Bank A/S	6 900	294 763	0,70
PER Aarsleff A/S	476	62 090	0,15
Schouw & Co	11 600	375 553	0,89
Vestas Wind Systems A/S	18 800	581 885	1,38
		1 314 291	3,12
Finlande			
Finnair OYJ	43 234	108 517	0,26
HKScan OYJ	36 000	121 320	0,29
		229 837	0,55
France			
AtoS	13 800	791 568	1,88
Bonduelle SCA	2 500	50 625	0,12
Cap Gemini SA	16 600	943 212	2,24
Cegid Group	5 500	162 745	0,39
Havas SA	102 000	623 628	1,48
Lagardere SCA	34 500	730 882	1,73
MPI	14 519	57 060	0,14
Neopost SA	3 800	221 122	0,52
Valeo SA	10 500	925 050	2,19
		4 505 892	10,69
Allemagne			
Aareal Bank AG	19 200	660 096	1,56
Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	51 000	228 021	0,54
Deutsche Lufthansa AG	56 800	711 988	1,69
Freenet AG	18 500	382 025	0,91
Grammer AG	12 000	366 780	0,87
Hannover Rueck SE	5 400	345 222	0,82
Infineon Technologies AG	4 000	32 800	0,08
Krones AG	5 100	351 390	0,83
PNE Wind AG	36 000	87 048	0,21
PNE Wind AG (Rights)	36 000	36	0,00
Stada Arzneimittel AG	20 400	642 192	1,52
TUI AG	61 200	724 608	1,72
		4 532 206	10,75
Italie			
ACEA SpA	44 000	422 840	1,00
ASTM SpA	41 000	434 600	1,03
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	33 000	673 200	1,60
Delclima SpA	23 073	34 679	0,08
Finmeccanica SpA	28 000	215 600	0,51
FNM SpA	132 000	84 216	0,20
Italmobiliare SpA	14 134	359 710	0,85
Recordati SpA	55 000	713 900	1,70
		2 938 745	6,97
Jersey, Îles Anglo-Normandes			
Centamin PLC	657 000	515 580	1,22
Pays-Bas			
Arcadis NV	24 973	654 293	1,55
ASM International NV	21 600	621 432	1,48
Nutreco NV	19 800	569 844	1,35
		1 845 569	4,38
Norvège			
Cermaq ASA	36 000	429 282	1,02
Evry ASA	68 539	147 831	0,35

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Norvège (suite)			
Kvaerner ASA	120 887	157 934	0,37
		735 047	1,74
Espagne			
Baron de Ley	478	34 751	0,08
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	1 680	444 528	1,06
Ebro Foods SA	42 600	639 426	1,52
Indra Sistemas SA	61 200	679 320	1,61
Obrascon Huarte Lain SA	22 800	603 516	1,43
Prosegur Cia de Seguridad SA	30 000	147 300	0,35
Tecnicas Reunidas SA	300	12 591	0,03
		2 561 432	6,08
Suède			
Axfood AB	14 000	574 083	1,36
B&B Tools AB	11 541	178 387	0,42
Bilia AB	19 600	417 570	0,99
Kungsleden AB	45 000	210 520	0,50
Loomis AB	25 811	583 907	1,39
Medivir AB	3 000	41 182	0,10
NCC AB	18 600	488 796	1,16
Nibe Industrier AB	4 000	80 035	0,19
		2 574 480	6,11
Suisse			
Actelion Ltd	5 600	521 012	1,24
Adecco SA	16 600	891 175	2,11
Aryzta AG	6 200	422 995	1,00
Baloise Holding AG	2 800	283 703	0,67
Basellandschaftliche Kantonalbank	28	21 260	0,05
Bucher Industries AG	2 600	529 247	1,26
Cie Financiere Tradition SA	1 848	66 906	0,16
GAM Holding AG	27 000	367 968	0,87
Georg Fischer AG	1 230	572 693	1,36
Helvetia Holding AG	1 230	470 535	1,12
Kardex AG	6 600	225 006	0,53
Kudelski SA	29 000	297 920	0,71
Kuoni Reisen Holding AG	1 748	372 543	0,88
Swiss Life Holding AG	4 480	846 610	2,01
Valiant Holding AG	3 800	239 579	0,57
		6 129 152	14,54
Royaume-Uni			
3i Group PLC	175 000	860 593	2,04
Berendsen PLC	15 500	194 936	0,46
Britvic PLC	82 400	706 379	1,68
Cable & Wireless Communications PLC	727 455	437 744	1,04
Computacenter PLC	68 400	553 007	1,31
Cranswick PLC	24 800	422 653	1,00
Debenhams PLC	300 000	224 452	0,53
EnQuest PLC	440 000	618 867	1,47
Firstgroup PLC	176 000	271 037	0,64
Great Portland Estates PLC (REIT)	84 000	689 372	1,64
Greene King PLC	64 200	646 753	1,54
Home Retail Group PLC	276 000	591 152	1,40
Intermediate Capital Group PLC	71 000	358 266	0,85
Investec PLC	94 000	627 285	1,49
John Menzies PLC	47 938	346 971	0,82
London Stock Exchange Group PLC	12 300	294 702	0,70
McBride PLC	200 000	218 164	0,52
Mecom Group PLC	110 049	200 543	0,48
Melrose Industries PLC	78 000	247 845	0,59
Mitchells & Butlers PLC	144 000	661 021	1,57

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Royaume-Uni (suite)			
Novae Group PLC	22 880	157 676	0,37
Pace PLC	172 600	660 293	1,57
Pendragon PLC	615 000	260 449	0,62
QinetiQ Group PLC	195 000	561 804	1,33
Rexam PLC	53 000	334 502	0,79
RM PLC	40 818	80 669	0,19
Smiths News PLC	192 000	367 747	0,87
Spirit Pub Co PLC	184 100	226 808	0,54
STV Group PLC	37 000	171 413	0,41
Trinity Mirror PLC	228 000	493 756	1,17
Tullett Prebon PLC	108 366	372 702	0,88
Wincanton PLC	126 711	221 557	0,53
		13 081 118	31,04
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		41 670 648	98,87
Disponibilités bancaires nettes		315 613	0,75
Autre actif net		124 023	0,29
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		36 455	0,09
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		42 146 739	100,00
Analyse de l'actif total			
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé			98,69
Actif à court terme			1,31
Actif total			100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Autriche			
OMV AG	1 600	42 472	0,25
Voestalpine AG	1 200	37 596	0,22
		80 068	0,47
Belgique			
Anheuser-Busch InBev NV	1 400	123 368	0,73
Belgacom SA	1 529	42 101	0,25
Colruyt SA	400	13 952	0,08
Delhaize Group SA	1 000	55 060	0,33
Solvay SA	500	60 875	0,36
		295 356	1,75
Danemark			
AP Moeller - Maersk A/S	56	105 245	0,62
Carlsberg A/S	800	56 207	0,33
Danske Bank A/S	4 200	90 387	0,53
Novo Nordisk A/S	3 200	121 183	0,72
Pandora A/S	900	55 761	0,33
Vestas Wind Systems A/S	2 000	61 903	0,37
		490 686	2,90
Finlande			
Elisa OYJ	1 200	25 212	0,15
Metso OYJ	900	25 371	0,15
Nokia OYJ	6 000	40 530	0,24
Sampo OYJ	600	23 022	0,14
UPM-Kymmene OYJ	5 400	61 020	0,36
		175 155	1,04
France			
Air Liquide SA	500	48 285	0,29
Alcatel-Lucent	24 000	58 968	0,35
Alstom SA	2 000	54 150	0,32
Arkema SA	600	31 848	0,19
AtoS	800	45 888	0,27
AXA SA	7 200	140 436	0,83
BNP Paribas SA	2 000	105 020	0,62
Cap Gemini SA	1 200	68 184	0,40
Carrefour SA	3 200	78 256	0,46
Casino Guichard Perrachon SA	600	51 162	0,30
Cie de St-Gobain	2 100	76 083	0,45
Cie Generale des Etablissements Michelin	1 200	89 616	0,53
Credit Agricole SA	6 000	71 640	0,42
Danone SA	1 000	52 980	0,31
Essilor International SA	400	34 756	0,21
Eutelsat Communications SA	1 500	38 340	0,23
GDF Suez	4 800	95 304	0,56
Imerys SA	400	23 352	0,14
L'Oreal SA	450	56 565	0,33
Lagardere SCA	1 200	25 422	0,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	480	61 776	0,37
Orange SA	9 000	107 100	0,63
Pernod Ricard SA	400	35 840	0,21
Publicis Groupe SA	1 200	65 160	0,39
Safran SA	400	20 544	0,12
Sanofi	4 100	367 196	2,17
Schneider Electric SE	1 000	60 790	0,36
SCOR SE	1 500	37 080	0,22
Societe Generale SA	3 000	121 245	0,72
Thales SA	1 200	50 604	0,30
Total SA	3 800	195 472	1,16
Unibail-Rodamco SE (REIT)	200	40 740	0,24
Valeo SA	700	61 670	0,37

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
France (suite)			
Vinci SA	1 000	46 005	0,27
Vivendi SA	2 400	45 876	0,27
		2 563 353	15,16
Allemagne			
Allianz SE	960	123 072	0,73
BASF SE	1 700	123 692	0,73
Bayer AG	1 530	169 830	1,00
Bayerische Motoren Werke AG	1 400	119 112	0,70
Commerzbank AG	2 700	32 049	0,19
Continental AG	140	21 105	0,12
Daimler AG	1 800	109 314	0,65
Deutsche Bank AG	2 800	77 798	0,46
Deutsche Lufthansa AG	1 800	22 563	0,13
Deutsche Post AG	2 000	50 780	0,30
Deutsche Telekom AG	6 300	75 663	0,45
E.ON SE	3 200	46 480	0,27
Fresenius SE & Co KGaA	1 890	74 041	0,44
Hannover Rueck SE	800	51 144	0,30
Henkel AG & Co KGaA	400	29 588	0,17
Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	131	10 371	0,06
Infineon Technologies AG	8 000	65 600	0,39
K&S AG	2 000	44 910	0,27
Linde AG	300	45 690	0,27
Merck KGaA	1 000	73 020	0,43
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	700	109 620	0,65
OSRAM Licht AG	900	26 541	0,16
RWE AG	900	27 761	0,16
SAP SE	1 800	102 924	0,61
Siemens AG	3 300	312 015	1,85
Suedzucker AG	900	11 205	0,07
Volkswagen AG	100	16 410	0,10
Volkswagen AG (Preference Shares)	900	148 050	0,88
		2 120 348	12,54
Irlande			
CRH PLC	1 800	32 616	0,19
Italie			
Assicurazioni Generali SpA	2 400	39 960	0,24
Enel SpA	27 000	113 454	0,67
ENI SpA	4 900	92 414	0,55
Finmeccanica SpA	6 000	46 200	0,27
Intesa Sanpaolo SpA	25 000	60 150	0,35
Pirelli & C. SpA	3 000	32 850	0,19
UniCredit SpA	8 000	50 040	0,30
		435 068	2,57
Jersey, Îles Anglo-Normandes			
Experian PLC	1 500	18 923	0,11
Glencore PLC	19 000	83 683	0,49
Petrofac Ltd	3 000	39 885	0,24
		142 491	0,84
Luxembourg			
Subsea 7 SA	3 000	33 832	0,20
Pays-Bas			
Airbus Group NV	1 200	59 760	0,35
Akzo Nobel NV	1 400	75 950	0,45
ASML Holding NV	600	47 280	0,28
CNH Industrial NV	8 000	50 280	0,30
Delta Lloyd NV	2 400	45 828	0,27

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Pays-Bas (suite)			
Fugro NV	621	14 879	0,09
ING Groep NV	9 000	101 790	0,60
Koninklijke Ahold NV	6 400	81 952	0,49
Koninklijke Philips NV	3 309	83 602	0,49
STMicroelectronics NV	8 000	48 946	0,29
TNT Express NV	3 038	15 220	0,09
Unilever NV	3 000	94 575	0,56
Wolters Kluwer NV	3 000	63 360	0,38
		783 422	4,64
Norvège			
Akastor ASA	3 000	9 558	0,06
Aker Solutions ASA	3 000	23 646	0,14
DNB ASA	2 000	29 629	0,18
Statoil ASA	1 600	34 550	0,20
Yara International ASA	1 500	59 622	0,35
		157 005	0,93
Portugal			
EDP - Energias de Portugal SA	20 000	69 100	0,41
Jeronimo Martins SGPS SA	4 000	34 872	0,21
		103 972	0,62
Espagne			
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	1 800	54 756	0,32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	11 000	105 061	0,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (Rights)	11 000	869	0,01
Banco Santander SA	25 000	190 275	1,13
Distribuidora Internacional de Alimentación SA	8 000	45 464	0,27
Enagas SA	2 400	61 260	0,36
Ferrovial SA	4 200	64 449	0,38
Gas Natural SDG SA	3 000	69 930	0,41
Iberdrola SA	22 000	124 740	0,74
Inditex SA	1 500	32 813	0,20
International Consolidated Airlines Group SA	4 000	18 856	0,11
Mapfre SA	9 000	25 227	0,15
Repsol SA	1 200	22 554	0,13
Telefonica SA	13 500	165 442	0,98
		981 696	5,81
Suède			
Assa Abloy AB	800	32 734	0,19
Atlas Copco AB	1 400	31 825	0,19
Electrolux AB	3 200	67 050	0,40
Hennes & Mauritz AB	1 500	49 319	0,29
Husqvarna AB	6 000	33 637	0,20
Nordea Bank AB	12 000	123 743	0,73
Securitas AB	6 000	52 778	0,31
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 000	21 151	0,13
Svenska Handelsbanken AB	2 500	93 208	0,55
Swedbank AB	1 000	19 954	0,12
Swedish Match AB	2 100	53 964	0,32
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	12 000	120 646	0,71
TeliaSonera AB	15 000	82 215	0,49
Volvo AB	2 000	17 230	0,10
		799 454	4,73
Suisse			
ABB Ltd	3 500	62 256	0,37
Actelion Ltd	800	74 430	0,44
Adecco SA	1 400	75 159	0,44
Aryzta AG	1 000	68 225	0,40
Baloise Holding AG	500	50 661	0,30
Cie Financiere Richemont SA	1 000	64 870	0,38

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Suisse (suite)			
Credit Suisse Group AG	2 400	52 612	0,31
Geberit AG	300	76 725	0,45
Nestle SA	5 800	337 322	2,00
Novartis AG	4 600	343 561	2,03
Roche Holding AG	1 260	295 418	1,75
Swatch Group AG	90	33 852	0,20
Swiss Life Holding AG	320	60 472	0,36
Swiss Re AG	1 600	100 875	0,60
Swisscom AG	180	80 826	0,48
Syngenta AG	200	50 421	0,30
UBS AG	7 200	99 318	0,59
Zurich Insurance Group AG	550	129 727	0,77
		2 056 730	12,17
Royaume-Uni			
3i Group PLC	9 000	44 259	0,26
Anglo American PLC	5 600	99 426	0,59
ARM Holdings PLC	2 400	27 889	0,17
AstraZeneca PLC	5 400	307 792	1,82
Aviva PLC	14 000	94 054	0,56
BAE Systems PLC	16 000	96 813	0,57
Barclays PLC	30 000	87 548	0,52
BG Group PLC	6 000	87 740	0,52
BHP Billiton PLC	8 700	191 422	1,13
BP PLC	33 000	192 012	1,14
British American Tobacco PLC	7 700	344 075	2,04
British Land Co PLC (REIT)	7 200	64 864	0,38
British Sky Broadcasting Group PLC	5 400	61 087	0,36
BT Group PLC	28 000	136 365	0,81
Centrica PLC	10 000	39 488	0,23
Compass Group PLC	3 000	38 365	0,23
Diageo PLC	4 500	103 054	0,61
easyJet PLC	1 600	29 219	0,17
G4S PLC	16 000	51 476	0,30
GKN PLC	14 000	57 349	0,34
GlaxoSmithKline PLC	19 200	348 159	2,06
Hammerson PLC (REIT)	6 300	46 448	0,27
HSBC Holdings PLC	36 000	289 208	1,71
Imperial Tobacco Group PLC	3 600	123 075	0,73
Intu Properties Plc (REIT)	10 000	41 387	0,24
ITV PLC	27 000	72 002	0,43
J Sainsbury PLC	14 000	45 132	0,27
Kingfisher PLC	18 000	74 820	0,44
Land Securities Group PLC (REIT)	4 500	60 002	0,36
Legal & General Group PLC	28 000	82 250	0,49
Lloyds Banking Group PLC	105 000	103 581	0,61
Melrose Industries PLC	12 000	38 130	0,23
National Grid PLC	7 200	82 004	0,49
Next PLC	240	20 328	0,12
Prudential PLC	4 800	84 761	0,50
Reckitt Benckiser Group PLC	1 800	123 583	0,73
Rexam PLC	7 000	44 180	0,26
Rio Tinto PLC	6 400	248 984	1,47
Rolls-Royce Holdings PLC	8 000	99 021	0,59
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	11 100	336 441	1,99
Royal Dutch Shell PLC (Actions de Catégorie B)	6 900	215 749	1,28
Royal Mail PLC	4 500	22 632	0,13
SABMiller PLC	1 800	79 186	0,47
Segro PLC (REIT)	8 000	37 278	0,22
Shire PLC	900	61 676	0,37
SSE PLC	2 000	39 706	0,23

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Royaume-Uni (suite)			
Standard Chartered PLC	4 400	64 371	0,38
Tesco PLC	12 000	28 651	0,17
Travis Perkins PLC	2 700	57 657	0,34
Unilever PLC	2 400	79 586	0,47
Vodafone Group PLC	48 000	125 878	0,74
WM Morrison Supermarkets PLC	9 000	19 427	0,11
WPP PLC	5 200	82 748	0,49
		5 432 338	32,14
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		16 683 590	98,70
Disponibilités bancaires nettes		96 921	0,57
Autre actif net		120 720	0,71
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		2 563	0,02
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		16 903 794	100,00

Abréviations :REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	97,30
Actif à court terme	2,70
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Autriche			
OMV AG	29 970	795 554	0,74
Voestalpine AG	22 600	708 058	0,66
		1 503 612	1,40
Belgique			
Anheuser-Busch InBev NV	16 000	1 409 920	1,31
Belgacom SA	31 500	867 352	0,81
Colruyt SA	5 400	188 352	0,17
Delhaize Group SA	15 600	858 936	0,80
KBC Groep NV	9 600	404 784	0,38
Solvay SA	11 300	1 375 775	1,28
		5 105 119	4,75
Finlande			
UPM-Kymmene OYJ	104 800	1 184 240	1,10
France			
Air France-KLM	50 000	371 200	0,35
Alcatel-Lucent	524 000	1 287 468	1,20
Alstom SA	40 439	1 094 886	1,02
AtoS	17 400	998 064	0,93
AXA SA	117 000	2 282 085	2,12
Cap Gemini SA	25 800	1 465 956	1,36
Carrefour SA	71 600	1 750 978	1,63
Casino Guichard Perrachon SA	11 300	963 551	0,90
Cie de St-Gobain	60 000	2 173 800	2,03
Cie Generale des Etablissements Michelin	30 200	2 255 336	2,10
Credit Agricole SA	160 000	1 910 400	1,78
Eutelsat Communications SA	34 000	869 040	0,81
GDF Suez	5 400	107 217	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	2 080	267 696	0,25
Orange SA	232 000	2 760 800	2,57
Publicis Groupe SA	33 600	1 824 480	1,70
Sanofi	32 100	2 874 876	2,68
Societe Generale SA	72 600	2 934 129	2,73
Technicolor SA	26 000	134 212	0,12
Thales SA	19 200	809 664	0,75
Total SA	34 400	1 769 536	1,65
Valeo SA	15 100	1 330 310	1,24
		32 235 684	30,02
Allemagne			
Aareal Bank AG	10 200	350 676	0,33
Allianz SE	4 022	515 621	0,48
BASF SE	26 900	1 957 244	1,82
Bayer AG	20 900	2 319 900	2,16
Bayerische Motoren Werke AG	38 100	3 241 548	3,02
Commerzbank AG	11 700	138 879	0,13
Daimler AG	55 400	3 364 442	3,12
Deutsche Bank AG	32 538	904 068	0,84
Deutsche Lufthansa AG	45 000	564 075	0,53
Fresenius SE & Co KGaA	57 240	2 242 377	2,09
Hannover Rueck SE	13 200	843 876	0,79
Infineon Technologies AG	166 000	1 361 200	1,27
Merck KGaA	22 400	1 635 648	1,52
Muenchener Rueckversicherungs AG	19 740	3 091 284	2,88
Siemens AG	47 800	4 519 490	4,21
Stada Arzneimittel AG	9 900	311 652	0,29
Suedzucker AG	15 600	194 220	0,18
TUI AG	42 300	500 832	0,47
Volkswagen AG	4 453	730 737	0,68
Volkswagen AG (Preference Shares)	9 928	1 633 156	1,52
		30 420 925	28,33

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Italie			
ACEA SpA	5 721	54 979	0,05
Autogrill SpA	43 228	269 526	0,25
Banca Popolare di Milano Scarl	40 000	25 560	0,02
Enel SpA	723 000	3 038 046	2,83
Eni SpA	51 100	963 746	0,90
ERG SpA	3 000	29 265	0,03
Finmeccanica SpA	84 000	646 800	0,60
Italcementi SpA	2 015	10 176	0,01
Pirelli & C. SpA	48 000	525 600	0,49
Recordati SpA	33 000	428 340	0,40
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	29 321	248 642	0,23
		6 240 680	5,81
Pays-Bas			
Arcadis NV	12 000	314 400	0,29
ASM International NV	10 800	310 716	0,29
CNH Industrial NV	60 000	377 100	0,35
Heineken NV	10 968	649 635	0,61
ING Groep NV	113 400	1 282 554	1,19
Koninklijke Ahold NV	165 600	2 120 508	1,97
Koninklijke Philips Electronics NV	111 200	2 809 468	2,62
Nutreco NV	11 804	339 719	0,32
STMicroelectronics NV	140 000	856 800	0,80
Unilever NV	108 000	3 404 700	3,17
		12 465 600	11,61
Portugal			
EDP - Energias de Portugal SA	216 133	746 740	0,70
Espagne			
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	8 700	264 654	0,25
Amadeus IT Holding SA	25 200	745 668	0,69
Banco Santander SA	657 000	5 000 427	4,66
Ebro Foods SA	25 900	388 759	0,36
Enagas SA	42 800	1 092 470	1,02
Gas Natural SDG SA	68 500	1 596 735	1,49
Iberdrola SA	276 000	1 564 920	1,46
Indra Sistemas SA	29 000	321 900	0,30
Mapfre SA	198 000	554 994	0,52
Obrascon Huarte Lain SA	15 900	420 873	0,39
Repsol SA	11 400	214 263	0,20
Telefonica SA	318 600	3 904 443	3,63
		16 070 106	14,97
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		105 972 706	98,69
Disponibilités bancaires nettes		684 864	0,64
Autre actif net		708 388	0,66
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		10 858	0,01
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		107 376 816	100,00
Analyse de l'actif total			% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé			95,15
Actif à court terme			4,85
Actif total			100,00

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Autriche			
OMV AG	3 800	100 871	0,57
Voestalpine AG	2 800	87 724	0,50
		188 595	1,07
Belgique			
Anheuser-Busch InBev NV	2 800	246 736	1,40
Belgacom SA	3 823	105 266	0,60
Colruyt SA	1 200	41 856	0,23
Solvay SA	1 600	194 800	1,10
		588 658	3,33
Danemark			
AP Moller-Maersk A/S	165	310 097	1,76
Carlsberg A/S	2 600	182 672	1,04
Danske Bank A/S	10 589	227 884	1,29
Pandora A/S	2 700	167 282	0,95
Vestas Wind Systems A/S	6 000	185 708	1,05
		1 073 643	6,09
France			
Air France-KLM	6 000	44 544	0,25
Alcatel-Lucent	76 000	186 732	1,06
Alstom SA	5 200	140 790	0,80
AtoS	2 200	126 192	0,71
AXA SA	13 800	269 169	1,53
Cap Gemini SA	3 600	204 552	1,15
Carrefour SA	8 000	195 640	1,11
Casino Guichard Perrachon SA	1 500	127 905	0,73
Cie de St-Gobain	7 227	261 834	1,48
Cie Generale des Etablissements Michelin	3 400	253 912	1,44
Credit Agricole SA	22 000	262 680	1,49
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	3 520	453 024	2,57
Orange SA	32 400	385 560	2,19
Publicis Groupe SA	4 000	217 200	1,23
Sanofi	400	35 824	0,20
Societe Generale SA	11 100	448 607	2,54
Technicolor SA	2 044	10 551	0,06
Thales SA	2 600	109 642	0,62
Total SA	1 400	72 016	0,41
Valeo SA	1 900	167 390	0,95
		3 973 764	22,52
Allemagne			
Aareal Bank AG	1 287	44 247	0,25
BASF SE	2 000	145 520	0,82
Bayerische Motoren Werke AG	4 600	391 368	2,23
Daimler AG	3 300	200 409	1,14
Deutsche Bank AG	5 600	155 596	0,88
Deutsche Lufthansa AG	6 500	81 478	0,46
Fresenius SE & Co KGaA	7 560	296 163	1,68
Hannover Rueck SE	1 800	115 074	0,65
Merck KGaA	3 200	233 664	1,32
Muenchener Rueckversicherungs AG	300	46 980	0,27
Siemens AG	6 600	624 030	3,54
Stada Arzneimittel AG	1 500	47 220	0,27
TUI AG	6 400	75 776	0,43
Volkswagen AG	622	102 070	0,58
Volkswagen AG (Preference Shares)	1 881	309 424	1,75
		2 869 019	16,27
Italie			
Enel SpA	111 000	466 422	2,63
Eni SpA	6 300	118 818	0,67
Pirelli & C. SpA	7 000	76 650	0,44

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions			
Italie (suite)			
Recordati SpA	5 000	64 900	0,37
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	2 839	24 075	0,14
		750 865	4,25
Pays-Bas			
Akzo Nobel NV	1 650	89 512	0,51
ASM International NV	1 500	43 155	0,24
ING Groep NV	28 000	316 680	1,80
Koninklijke Ahold NV	20 000	256 100	1,45
Koninklijke Philips NV	16 000	404 240	2,29
Nutreco NV	1 515	43 602	0,25
Unilever NV	5 400	170 235	0,96
		1 323 524	7,50
Norvège			
Statoil ASA	19 200	414 596	2,35
Espagne			
Banco Santander SA	35 000	266 385	1,51
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	90	23 814	0,13
Ebro Foods SA	3 600	54 036	0,31
Enagas SA	5 212	133 036	0,75
Gas Natural SDG SA	9 000	209 790	1,19
Indra Sistemas SA	3 600	39 960	0,23
Mapfre SA	32 000	89 696	0,51
Obrascon Huarte Lain SA	2 120	56 117	0,32
Telefonica SA	43 200	529 416	3,00
		1 402 250	7,95
Suède			
Electrolux AB	900	18 858	0,11
Loomis AB	413	9 343	0,05
Nibe Industrier AB	1 841	36 836	0,21
Nordea Bank AB	10 000	103 119	0,59
Securitas AB	10 000	87 964	0,50
Svenska Handelsbanken AB	9 200	343 004	1,94
Swedish Match AB	6 000	154 184	0,87
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	50 000	502 690	2,85
TeliaSonera AB	54 000	295 974	1,68
		1 551 972	8,80
Suisse			
Actelion Ltd	824	76 663	0,43
Adecco SA	4 200	225 478	1,28
Aryzta AG	2 400	163 740	0,93
Bucher Industries AG	150	30 533	0,17
Geberit AG	550	140 663	0,80
Nestle SA	7 000	407 113	2,31
Novartis AG	14 200	1 060 557	6,01
Roche Holding AG	1 200	281 351	1,60
Swiss Life Holding AG	910	171 968	0,97
Swiss Re AG	6 200	390 892	2,22
Swisscom AG	540	242 478	1,37
		3 191 436	18,09
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		17 328 322	98,22
Disponibilités bancaires nettes		193 009	1,09
Autre actif net		117 056	0,67
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés		3 155	0,02
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés		17 641 542	100,00

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,12
Actif à court terme	1,88
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Compagnies aériennes			
Japan Airlines Co Ltd	100 600	301 800 000	1,21
Pièces automobiles			
Aisan Industry Co Ltd	42 200	36 334 200	0,15
Bridgestone Corp	11 500	41 589 750	0,17
Denso Corp	7 500	37 860 000	0,15
FuKoKu Co Ltd	22 600	26 238 600	0,10
NHK Spring Co Ltd	157 700	169 212 100	0,68
Nishikawa Rubber Co Ltd	22 700	42 925 700	0,17
Soft99 Corp	36 200	24 543 600	0,10
Tokai Rika Co Ltd	62 200	143 868 600	0,58
Toyoda Gosei Co Ltd	70 500	150 799 500	0,60
TS Tech Co Ltd	51 100	136 028 200	0,54
		809 400 250	3,24
Automobiles			
Fuji Heavy Industries Ltd	7 600	27 496 800	0,11
Honda Motor Co Ltd	83 200	313 913 600	1,25
Nissan Motor Co Ltd	390 100	416 626 800	1,67
Toyota Motor Corp	162 100	1 043 599 800	4,17
		1 801 637 000	7,20
Banques			
Chiba Kogyo Bank Ltd	85 100	66 973 700	0,27
Eighteenth Bank Ltd	227 000	68 781 000	0,28
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1 314 400	814 270 800	3,25
Mizuho Financial Group Inc	1 066 900	208 899 020	0,84
North Pacific Bank Ltd	286 700	123 567 700	0,49
Oita Bank Ltd	37 000	15 244 000	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	147 000	656 134 500	2,62
		1 953 870 720	7,81
Boissons			
Asahi Group Holdings Ltd	75 900	240 754 800	0,96
Produits de construction			
Asahi Glass Co Ltd	445 000	264 374 500	1,06
Bunka Shutter Co Ltd	17 000	16 592 000	0,06
LIXIL Group Corp	113 100	264 880 200	1,06
		545 846 700	2,18
Produits chimiques			
Asahi Kasei Corp	326 000	289 879 200	1,16
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	116 000	67 860 000	0,27
Denki Kagaku Kogyo KK	143 000	51 337 000	0,21
DIC Corp	629 000	153 476 000	0,61
Kuraray Co Ltd	38 100	48 920 400	0,20
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	548 000	295 372 000	1,18
Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd	44 000	34 804 000	0,14
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6 100	43 566 200	0,17
Sumitomo Chemical Co Ltd	632 000	245 848 000	0,98
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	75 000	47 025 000	0,19
Tosoh Corp	444 000	197 136 000	0,79
		1 475 223 800	5,90
Biens et services commerciaux			
Hakuhodo DY Holdings Inc	181 400	201 172 600	0,80
NIFTY Corp	38 800	56 919 600	0,23
		258 092 200	1,03
Ordinateurs et périphériques			
Fujitsu Ltd	414 000	279 408 600	1,12
I-O Data Device Inc	47 300	31 927 500	0,13

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Ordinateurs et périphériques (suite)			
NEC Corp	831 000	314 118 000	1,25
Toshiba Corp	306 000	155 386 800	0,62
		780 840 900	3,12
Construction et ingénierie			
Daiichi Kensetsu Corp	6 600	10 718 400	0,04
Daiwa House Industry Co Ltd	136 000	267 240 000	1,07
Iida Group Holdings Co Ltd	126 000	168 966 000	0,67
Ohmoto Gumi Co Ltd	5 000	4 400 000	0,02
Sekisui House Ltd	223 000	287 558 500	1,15
		738 882 900	2,95
Conteneurs et emballages			
Hokkan Holdings Ltd	35 000	10 395 000	0,04
Distributeurs			
Itochu Enex Co Ltd	17 300	12 231 100	0,05
Paltac Corp	1 600	2 144 000	0,01
Yuasa Funashoku Co Ltd	43 000	11 395 000	0,04
		25 770 100	0,10
Services financiers diversifiés			
Aizawa Securities Co Ltd	78 100	41 705 400	0,17
Jaccs Co Ltd	209 000	127 490 000	0,51
Japan Securities Finance Co Ltd	73 100	46 857 100	0,19
Nomura Holdings Inc	80 600	52 639 860	0,21
ORIX Corp	225 500	341 181 500	1,36
		609 873 860	2,44
Services de télécommunications diversifiés			
Nippon Telegraph & Telephone Corp	80 600	549 208 400	2,20
Services publics d'électricité			
Tohoku Electric Power Co Inc	195 200	243 024 000	0,97
Équipement électrique			
Brother Industries Ltd	103 500	210 001 500	0,84
FANUC Corp	8 000	158 240 000	0,63
Mitsubishi Electric Corp	299 000	435 942 000	1,74
		804 183 500	3,21
Équipement et instruments électroniques			
Foster Electric Co Ltd	29 900	47 152 300	0,19
Hakuto Co Ltd	50 400	55 792 800	0,22
Hitachi Ltd	171 000	143 092 800	0,57
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	60 000	149 700 000	0,60
Jeol Ltd	97 000	50 052 000	0,20
Keyence Corp	300	14 287 500	0,06
Murata Manufacturing Co Ltd	3 400	42 364 000	0,17
Omron Corp	66 600	331 335 000	1,32
SK-Electronics Ltd	33 600	53 121 600	0,21
Tachibana Eletech Co Ltd	34 700	51 529 500	0,21
		938 427 500	3,75
Distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques			
Seven & I Holdings Co Ltd	23 700	100 701 300	0,40
Produits alimentaires			
Morinaga Milk Industry Co Ltd	228 000	80 484 000	0,32
Nissin Sugar Co Ltd	3 200	7 670 400	0,03
		88 154 400	0,35

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Services publics de gaz			
Hokuriku Gas Co Ltd	12 000	3 324 000	0,01
Keiyo Gas Co Ltd	17 000	8 942 000	0,04
		12 266 000	0,05
Biens de consommation durables			
Panasonic Corp	242 200	315 586 600	1,26
Sony Corp	13 500	26 824 500	0,11
Zojirushi Corp	72 000	47 160 000	0,19
		389 571 100	1,56
Articles de ménage			
Kao Corp	10 300	43 986 150	0,18
Assurances			
Tokio Marine Holdings Inc	12 000	40 794 000	0,16
Vente en ligne et par correspondance			
Belluna Co Ltd	108 100	51 996 100	0,21
Logiciels et services Internet			
Dena Co Ltd	96 600	134 660 400	0,54
Gree Inc	173 100	129 478 800	0,52
SoftBank Corp	47 100	361 869 300	1,44
		626 008 500	2,50
Loisirs : équipement et produits			
FUJIFILM Holdings Corp	102 900	346 773 000	1,39
Heiwa Corp	71 300	154 578 400	0,62
Konica Minolta Inc	141 000	166 521 000	0,66
Yamaha Corp	119 600	171 028 000	0,68
		838 900 400	3,35
Machines-outils			
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	82 400	181 774 400	0,73
Komatsu Ltd	12 800	32 428 800	0,13
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	61 000	42 998 900	0,17
Namura Shipbuilding Co Ltd	72 500	85 332 500	0,34
NTN Corp	348 000	172 260 000	0,69
		514 794 600	2,06
Médias			
Chubu-Nippon Broadcasting Co Ltd	13 600	8 078 400	0,03
Métaux et exploitations minières			
JFE Holdings Inc	120 600	263 752 200	1,05
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	193 000	54 812 000	0,22
		318 564 200	1,27
Distribution multiproduits			
Aeon Co Ltd	269 900	294 325 950	1,18
EDION Corp	116 500	80 734 500	0,32
UNY Group Holdings Co Ltd	220 500	128 551 500	0,51
		503 611 950	2,01
Électronique de bureau			
Canon Inc	142 300	507 370 650	2,03
Pétrole et gaz			
Idemitsu Kosan Co Ltd	104 400	243 043 200	0,97
JX Holdings Inc	520 200	262 805 040	1,05
		505 848 240	2,02
Papier et produits forestiers			
Nippon Paper Industries Co Ltd	99 300	162 951 300	0,65

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Produits pharmaceutiques			
Astellas Pharma Inc	301 400	491 734 100	1,97
Daiichi Sankyo Co Ltd	147 500	253 626 250	1,01
KYORIN Holdings Inc	20 400	45 390 000	0,18
Otsuka Holdings Co Ltd	88 700	334 931 200	1,34
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	82 000	120 622 000	0,48
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	25 700	122 203 500	0,49
		1 368 507 050	5,47
Immobilier			
Anabuki Kosan Inc	86 000	21 672 000	0,09
Keihanshin Building Co Ltd	64 900	38 550 600	0,15
Meiwa Estate Co Ltd	69 300	35 550 900	0,14
MID REIT Inc (REIT)	266	72 032 800	0,29
Mitsubishi Estate Co Ltd	36 000	88 704 000	0,35
Mitsui Fudosan Co Ltd	29 000	97 295 000	0,39
Nomura Real Estate Holdings Inc	95 400	179 542 800	0,72
Orix JREIT Inc (REIT)	900	123 480 000	0,49
Starts Corp Inc	47 500	76 712 500	0,31
Tokyu Fudosan Holdings Corp	269 900	202 694 900	0,81
		936 235 500	3,74
Détail			
AOKI Holdings Inc	78 700	99 240 700	0,40
Citizen Holdings Co Ltd	219 300	157 676 700	0,63
Geo Holdings Corp	66 400	62 748 000	0,25
Right On Co Ltd	57 000	40 584 000	0,16
Takashimaya Co Ltd	139 000	127 463 000	0,51
		487 712 400	1,95
Transport routier et ferroviaire			
Central Japan Railway Co	26 700	395 560 500	1,58
East Japan Railway Co	8 600	70 597 400	0,28
Hankyu Hanshin Holdings Inc	450 000	286 650 000	1,15
West Japan Railway Co	57 400	281 489 600	1,12
		1 034 297 500	4,13
Semi-conducteurs : équipement et produits			
Seiko Epson Corp	54 900	288 774 000	1,16
Logiciels			
GungHo Online Entertainment Inc	381 587	199 188 414	0,80
Distribution de produits de consommation spécialisés			
Aoyama Trading Co Ltd	61 200	156 243 600	0,62
Kohnan Shoji Co Ltd	53 700	65 514 000	0,26
Konaka Co Ltd	85 500	56 344 500	0,22
Nafco Co Ltd	9 900	17 176 500	0,07
Seiko Holdings Corp	204 000	97 716 000	0,39
Shimamura Co Ltd	19 300	194 351 000	0,78
		587 345 600	2,34
Télécommunications			
Oki Electric Industry Co Ltd	574 000	146 944 000	0,59
Tabac			
Japan Tobacco Inc	48 400	172 497 600	0,69
Jouets, jeux et loisirs			
Bandai Namco Holdings Inc	82 000	230 584 000	0,92
Sociétés de négoce et de distribution			
Inabata & Co Ltd	84 000	92 736 000	0,37
ITOCHU Corp	277 200	370 893 600	1,48

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions				
Sociétés de négoce et de distribution (suite)				
Marubeni Corp		372 000	278 888 400	1,11
Mitsubishi Corp		45 300	101 675 850	0,41
Mitsui & Co Ltd		145 700	251 696 750	1,01
Sumitomo Corp		244 700	296 087 000	1,18
			1 391 977 600	5,56
Services de télécommunications sans fil				
KDDI Corp		73 000	480 778 000	1,92
NTT DOCOMO Inc		220 400	403 332 000	1,61
			884 110 000	3,53
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés			24 529 002 584	98,02
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme ouverts*				
		Date de règlement	Plus-value (moins-value) latente JPY	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée			
EUR7 396	JPY1 018 665	24 octobre 2014	(6 261)	(0,00)
JPY48 009 263	EUR348 575	24 octobre 2014	293 028	0,00
JPY2 611 317	EUR18 957	24 octobre 2014	15 534	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			308 562	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(6 261)	(0,00)
Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			302 301	(0,00)
			Juste valeur JPY	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			24 529 304 885	98,02
Disponibilités bancaires nettes			(983 740 840)	(3,93)
Autre actif net			1 444 416 379	5,77
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés			34 687 287	0,14
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés			25 024 667 711	100,00

*Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A (€) Hedged. La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total

	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	93,21
Actif à court terme	6,79
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Pièces automobiles			
Aisan Industry Co Ltd	170 800	147 058 800	0,61
Calsonic Kansei Corp	412 000	245 552 000	1,02
H-One Co Ltd	90 900	68 538 600	0,28
KYB Co Ltd	159 000	78 546 000	0,33
Mikuni Corp	21 000	9 240 000	0,04
NHK Spring Co Ltd	136 700	146 679 100	0,61
NOK Corp	7 200	18 115 200	0,07
Piolax Inc	40 400	206 848 000	0,86
Press Kogyo Co Ltd	471 000	212 421 000	0,88
Showa Corp	196 600	235 920 000	0,98
Tokai Rika Co Ltd	20 900	48 341 700	0,20
TS Tech Co Ltd	96 900	257 947 800	1,07
		1 675 208 200	6,95
Banques			
Aichi Bank Ltd	18 200	99 554 000	0,41
Eighteenth Bank Ltd	203 000	61 509 000	0,26
Hyakugo Bank Ltd	183 000	80 337 000	0,33
Kiyo Bank Ltd	132 400	206 941 200	0,86
North Pacific Bank Ltd	556 300	239 765 300	0,99
Oita Bank Ltd	326 000	134 312 000	0,56
Tochigi Bank Ltd	488 000	209 352 000	0,87
		1 031 770 500	4,28
Produits de construction			
Bunka Shutter Co Ltd	289 000	282 064 000	1,17
Central Glass Co Ltd	592 000	229 696 000	0,95
Takara Standard Co Ltd	279 000	261 702 000	1,09
		773 462 000	3,21
Produits chimiques			
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	408 000	238 680 000	0,99
DIC Corp	879 000	214 476 000	0,89
Kureha Corp	448 000	241 024 000	1,00
Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd	310 000	245 210 000	1,02
Sakata INX Corp	135 400	147 992 200	0,61
Soken Chemical & Engineering Co Ltd	9 000	9 855 000	0,04
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	203 000	127 281 000	0,53
Tosoh Corp	535 000	237 540 000	0,99
		1 462 058 200	6,07
Biens et services commerciaux			
Eikoh Holdings Inc	38 100	33 566 100	0,14
Hakuhodo DY Holdings Inc	258 800	287 009 200	1,19
Heian Ceremony Service Co Ltd	24 200	18 150 000	0,08
IDEA Consultants Inc	37 600	63 431 200	0,26
Kosaido Co Ltd	245 000	110 495 000	0,46
Kyoritsu Maintenance Co Ltd	42 700	190 228 500	0,79
Nifty Corp	144 000	211 248 000	0,88
Nippon Kanzai Co Ltd	28 300	82 126 600	0,34
Yamada Consulting Group Co Ltd	6 200	17 453 000	0,07
		1 013 707 600	4,21
Ordinateurs et périphériques			
Japan Digital Laboratory Co Ltd	91 100	184 659 700	0,77
Construction et ingénierie			
Chudenko Corp	126 400	226 635 200	0,94
Hokuriku Electrical Construction Co Ltd	10 000	6 040 000	0,03
Nippo Corp	101 000	203 111 000	0,84
Nippon Road Co Ltd	318 000	195 570 000	0,81
		631 356 200	2,62
Distribution et commerce de gros			
Itochu Enex Co Ltd	120 500	85 193 500	0,36

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Distributeurs			
Paltac Corp	160 300	214 802 000	0,89
Yuasa Funashoku Co Ltd	9 000	2 385 000	0,01
		217 187 000	0,90
Services financiers diversifiés			
Aizawa Securities Co Ltd	276 800	147 811 200	0,61
Hitachi Capital Corp	45 200	119 102 000	0,50
IwaiCosmo Holdings Inc	135 700	147 913 000	0,61
Jaccs Co Ltd	503 000	306 830 000	1,27
Japan Securities Finance Co Ltd	213 900	137 109 900	0,57
		858 766 100	3,56
Services publics d'électricité			
Okinawa Electric Power Co Inc	71 100	241 029 000	1,00
Équipement électrique			
Fuji Electric Co Ltd	431 000	228 430 000	0,95
Hi-Lex Corp	16 500	53 377 500	0,22
Ulvac Inc	140 300	193 333 400	0,80
		475 140 900	1,97
Équipement et instruments électroniques			
A&D Co Ltd	41 500	23 074 000	0,09
Alps Electric Co Ltd	55 300	104 019 300	0,43
Anritsu Corp	290 400	242 774 400	1,01
Foster Electric Co Ltd	55 900	88 154 300	0,37
Fujitsu General Ltd	196 000	263 228 000	1,09
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	109 000	271 955 000	1,13
Jeol Ltd	299 000	154 284 000	0,64
Macnica Inc	7 600	26 410 000	0,11
Riken Keiki Co Ltd	21 300	23 430 000	0,10
SK-Electronics Ltd	113 600	179 601 600	0,74
Tabuchi Electric Co Ltd	118 900	139 113 000	0,58
UKC Holdings Corp	116 800	209 072 000	0,87
		1 725 115 600	7,16
Distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques			
Valor Co Ltd	54 300	96 165 300	0,40
Produits alimentaires			
J-Oil Mills Inc	611 000	220 571 000	0,92
Maruha Nichiro Corp	130 200	212 746 800	0,88
Megmilk Snow Brand Co Ltd	188 300	269 645 600	1,12
Mitsui Sugar Co Ltd	415 000	151 890 000	0,63
Morinaga Milk Industry Co Ltd	860 000	303 580 000	1,26
Nippon Flour Mills Co Ltd	570 000	302 100 000	1,26
Nippon Suisan Kaisha Ltd	965 000	277 920 000	1,15
		1 738 453 400	7,22
Équipement et produits pour le secteur de la santé			
Miraca Holdings Inc	34 500	156 285 000	0,65
Shimadzu Corp	186 000	176 328 000	0,73
		332 613 000	1,38
Services et prestataires de services pour le secteur de la santé			
BML Inc	53 500	184 842 500	0,77
Hôtellerie, restauration et loisirs			
Accordia Golf Co Ltd	179 800	207 129 600	0,86
Shidax Corp	181 300	91 193 900	0,38
		298 323 500	1,24
Articles de ménage			
Mitsubishi Pencil Co Ltd	34 600	122 138 000	0,51

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Vente en ligne et par correspondance			
Belluna Co Ltd	420 600	202 308 600	0,84
Logiciels et services Internet			
Dena Co Ltd	129 800	180 941 200	0,75
Gree Inc	202 300	151 320 400	0,63
		332 261 600	1,38
Loisirs : équipement et produits			
Daikoku Denki Co Ltd	46 500	89 698 500	0,37
Fields Corp	98 800	157 684 800	0,66
Heiwa Corp	92 000	199 456 000	0,83
Yamaha Corp	120 000	171 600 000	0,71
		618 439 300	2,57
Machines-outils			
Hirano Tecseed Co Ltd/Kinzoku	15 800	15 120 600	0,06
Makino Milling Machine Co Ltd	86 000	69 574 000	0,29
Mitsubishi Nichiyu Forklift Co Ltd	3 800	3 199 600	0,01
Namura Shipbuilding Co Ltd	194 000	228 338 000	0,95
NTN Corp	606 000	299 970 000	1,25
Yamabiko Corp	23 800	105 791 000	0,44
		721 993 200	3,00
Métaux et exploitations minières			
Ahresty Corp	8 600	6 630 600	0,03
Distribution multiproduits			
Edion Corp	308 200	213 582 600	0,89
Heiwado Co Ltd	110 300	203 062 300	0,84
UNY Group Holdings Co Ltd	415 700	242 353 100	1,01
		658 998 000	2,74
Pétrole et gaz			
Cosmo Oil Co Ltd	61 000	11 224 000	0,05
Idemitsu Kosan Co Ltd	132 800	309 158 400	1,28
		320 382 400	1,33
Papier et produits forestiers			
Nippon Paper Industries Co Ltd	96 100	157 700 100	0,65
Produits pharmaceutiques			
Create SD Holdings Co Ltd	61 100	234 624 000	0,97
Daito Pharmaceutical Co Ltd	104 100	210 906 600	0,88
KYORIN Holdings Inc	62 200	138 395 000	0,58
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	179 000	263 309 000	1,09
		847 234 600	3,52
Immobilier			
Anabuki Kosan Inc	495 000	124 740 000	0,52
First Juken Co Ltd	103 500	144 382 500	0,60
FJ Next Co Ltd	88 200	41 542 200	0,17
Fuji Corp Ltd	193 400	118 360 800	0,49
Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	571	176 724 500	0,73
Hankyu REIT Inc (REIT)	417	263 127 000	1,09
Heiwa Real Estate REIT Inc (REIT)	943	84 775 700	0,35
Keihanshin Building Co Ltd	235 800	140 065 200	0,58
Meiwa Estate Co Ltd	63 500	32 575 500	0,14
MID REIT Inc (REIT)	787	213 119 600	0,88
Nihon Eslead Corp	103 200	102 890 400	0,43
Nomura Real Estate Holdings Inc	127 300	239 578 600	0,99
Nomura Real Estate Office Fund Inc (REIT)	305	152 195 000	0,63
Premier Investment Corp (REIT)	569	278 810 000	1,16
Sanyo Housing Nagoya Co Ltd	78 400	97 608 000	0,41
Starts Corp Inc	141 000	227 715 000	0,95
Top REIT Inc (REIT)	633	304 156 500	1,26
		2 742 366 500	11,38

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions				
Détail				
AOKI Holdings Inc		177 800	224 205 800	0,93
Arcland Sakamoto Co Ltd		76 800	197 145 600	0,82
Citizen Holdings Co Ltd		218 900	157 389 100	0,65
G-7 Holdings Inc		56 500	51 132 500	0,21
Geo Holdings Corp		189 000	178 605 000	0,74
Nojima Corp		21 100	13 525 100	0,06
Right On Co Ltd		19 200	13 670 400	0,06
Saizeriya Co Ltd		81 500	119 397 500	0,49
			955 071 000	3,96
Logiciels				
Computer Engineering & Consulting Ltd		55 500	59 662 500	0,25
Distribution de produits de consommation spécialisés				
Aoyama Trading Co Ltd		105 500	269 341 500	1,12
AT-Group Co Ltd		12 000	25 080 000	0,10
Chiyoda Co Ltd		99 100	219 605 600	0,91
Komatsu Wall Industry Co Ltd		30 100	80 999 100	0,34
Konaka Co Ltd		172 900	113 941 100	0,47
Seiko Holdings Corp		513 000	245 727 000	1,02
Shimamura Co Ltd		16 000	161 120 000	0,67
Xebio Co Ltd		114 400	190 132 800	0,79
Yellow Hat Ltd		98 100	236 028 600	0,98
			1 541 975 700	6,40
Télécommunications				
Hitachi Kokusai Electric Inc		60 000	92 700 000	0,38
Oki Electric Industry Co Ltd		907 000	232 192 000	0,97
			324 892 000	1,35
Textiles et habillement				
Regal Corp		120 000	36 120 000	0,15
Jouets, jeux et loisirs				
Tomy Co Ltd		366 800	223 381 200	0,93
Sociétés de négoce et de distribution				
Inabata & Co Ltd		224 400	247 737 600	1,03
Infrastructures de transport				
NS United Kaiun Kaisha Ltd		576 000	155 520 000	0,64
Senko Co Ltd		439 000	208 964 000	0,87
			364 484 000	1,51
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés			23 508 829 100	97,60
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme ouverts*				
		Date	Plus-value (moins-value) latente JPY	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée	de règlement		
EUR48 387	JPY6 664 069	24 octobre 2014	(40 957)	0,00
JPY312 314 174	EUR2 267 582	24 octobre 2014	1 906 233	0,01
JPY16 253 394	JPY117 991	24 octobre 2014	96 687	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			2 002 920	0,01
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(40 957)	0,00
Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			1 961 963	0,01

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	23 510 791 063	97,61
Disponibilités bancaires nettes	276 215 794	1,15
Autre actif net	268 097 776	1,11
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	32 141 100	0,13
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	24 087 245 733	100,00

*Les contrats de change à terme ouverts sont souscrits pour le compte des investisseurs de Catégorie A Hedged €. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	94,31
Actif à court terme	5,69
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Compagnies aériennes			
ANA Holdings Inc	28 000	7 140 000	0,21
Japan Airlines Co Ltd	5 000	15 000 000	0,44
		22 140 000	0,65
Pièces automobiles			
Aisin Seiki Co Ltd	2 500	9 875 000	0,29
Bridgestone Corp	4 700	16 997 550	0,50
Denso Corp	3 600	18 172 800	0,54
JTEKT Corp	4 800	8 803 200	0,26
Mitsuba Corp	2 100	4 017 300	0,12
NGK Insulators Ltd	1 000	2 611 000	0,08
NGK Spark Plug Co Ltd	1 000	3 215 000	0,09
NHK Spring Co Ltd	6 200	6 652 600	0,20
NOK Corp	3 200	8 051 200	0,24
Sumitomo Rubber Industries Ltd	3 300	5 141 400	0,15
Tokai Rika Co Ltd	3 300	7 632 900	0,23
Toyo Tire & Rubber Co Ltd	1 000	1 875 000	0,06
Toyoda Gosei Co Ltd	2 900	6 203 100	0,18
Toyota Industries Corp	1 300	6 877 000	0,20
TS Tech Co Ltd	2 300	6 122 600	0,18
Yorozu Corp	8 100	15 187 500	0,45
		127 435 150	3,77
Automobiles			
Fuji Heavy Industries Ltd	4 900	17 728 200	0,53
Honda Motor Co Ltd	13 800	52 067 400	1,54
Isuzu Motors Ltd	5 000	7 745 000	0,23
Mazda Motor Corp	4 200	11 541 600	0,34
Mitsubishi Motors Corp	3 900	5 187 000	0,15
Nissan Motor Co Ltd	30 000	32 040 000	0,95
Suzuki Motor Corp	3 000	10 888 500	0,32
Toyota Motor Corp	24 600	158 374 800	4,68
Yamaha Motor Co Ltd	2 200	4 712 400	0,14
		300 284 900	8,88
Banques			
Aozora Bank Ltd	23 000	8 533 000	0,25
Bank of Yokohama Ltd	9 000	5 423 400	0,16
Chiba Bank Ltd	5 000	3 810 000	0,11
Chiba Kogyo Bank Ltd	13 600	10 703 200	0,32
Higashi-Nippon Bank Ltd	64 000	17 664 000	0,52
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	159 200	98 624 400	2,91
Mizuho Financial Group Inc	192 900	37 769 820	1,12
North Pacific Bank Ltd	15 500	6 680 500	0,20
Oita Bank Ltd	14 000	5 768 000	0,17
Resona Holdings Inc	13 200	8 153 640	0,24
Shizuoka Bank Ltd	4 000	4 516 000	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	15 900	70 969 650	2,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	28 000	12 779 200	0,38
Tochigi Bank Ltd	25 000	10 725 000	0,32
		302 119 810	8,93
Boissons			
Asahi Group Holdings Ltd	5 000	15 860 000	0,47
Kirin Holdings Co Ltd	8 000	11 636 000	0,34
		27 496 000	0,81
Produits de construction			
Asahi Glass Co Ltd	19 000	11 287 900	0,33
Bunka Shutter Co Ltd	20 000	19 520 000	0,58
Daikin Industries Ltd	1 900	12 901 000	0,38
LIXIL Group Corp	3 900	9 133 800	0,27
		52 842 700	1,56

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Produits chimiques			
Asahi Kasei Corp	23 000	20 451 600	0,60
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	26 000	15 210 000	0,45
Denki Kagaku Kogyo KK	16 000	5 744 000	0,17
DIC Corp	25 000	6 100 000	0,18
Kaneka Corp	13 000	7 943 000	0,23
Kuraray Co Ltd	5 500	7 062 000	0,21
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	23 000	12 397 000	0,37
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	8 000	5 576 000	0,16
Nippon Shokubai Co Ltd	5 000	6 095 000	0,18
Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd	2 000	1 582 000	0,05
Nitto Denko Corp	2 300	13 809 200	0,41
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 700	19 283 400	0,57
Sumitomo Chemical Co Ltd	30 000	11 670 000	0,35
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	29 000	18 183 000	0,54
Tosoh Corp	13 000	5 772 000	0,17
		156 878 200	4,64
Biens et services commerciaux			
Dai Nippon Printing Co Ltd	5 000	5 490 000	0,16
Hakuhodo DY Holdings Inc	6 800	7 541 200	0,22
Kosaido Co Ltd	24 800	11 184 800	0,33
Secom Co Ltd	1 500	9 786 000	0,29
		34 002 000	1,00
Ordinateurs et périphériques			
Fujitsu Ltd	26 000	17 547 400	0,52
NEC Corp	48 000	18 144 000	0,54
Toshiba Corp	41 000	20 819 800	0,61
		56 511 200	1,67
Construction et ingénierie			
Daiwa House Industry Co Ltd	8 000	15 720 000	0,46
Iida Group Holdings Co Ltd	4 000	5 364 000	0,16
JGC Corp	3 000	8 958 000	0,27
Nippo Corp	4 000	8 044 000	0,24
Sekisui House Ltd	12 000	15 474 000	0,46
Taisei Corp	9 000	5 553 000	0,16
		59 113 000	1,75
Distribution et commerce de gros			
Hitachi High-Technologies Corp	2 300	7 245 000	0,22
Yashima Denki Co Ltd	100	55 800	0,00
		7 300 800	0,22
Distributeurs			
Itochu Enex Co Ltd	21 400	15 129 800	0,45
Paltac Corp	10 200	13 668 000	0,40
		28 797 800	0,85
Services financiers diversifiés			
Century Tokyo Leasing Corp	1 900	5 529 000	0,16
Credit Saison Co Ltd	3 400	7 184 200	0,21
Daiwa Securities Group Inc	14 000	12 163 200	0,36
Hitachi Capital Corp	2 500	6 587 500	0,20
IwaiCosmo Holdings Inc	16 500	17 985 000	0,53
Jaccs Co Ltd	10 000	6 100 000	0,18
Japan Exchange Group Inc	2 400	6 237 600	0,18
Japan Securities Finance Co Ltd	5 300	3 397 300	0,10
Nomura Holdings Inc	29 500	19 266 450	0,57
Okasan Securities Group Inc	7 000	5 460 000	0,16
ORIX Corp	13 100	19 820 300	0,59
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	8 100	6 107 400	0,18
		115 837 950	3,42

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Services de télécommunications diversifiés			
Nippon Telegraph & Telephone Corp	8 300	56 556 200	1,67
Services publics d'électricité			
Chubu Electric Power Co Inc	5 200	6 541 600	0,19
Electric Power Development Co Ltd	3 000	10 740 000	0,32
Kansai Electric Power Co Inc	5 700	5 902 350	0,18
Okinawa Electric Power Co Inc	1 200	4 068 000	0,12
Tohoku Electric Power Co Inc	6 900	8 590 500	0,25
		35 842 450	1,06
Équipement électrique			
Brother Industries Ltd	4 300	8 724 700	0,26
FANUC Corp	1 600	31 648 000	0,94
Fuji Electric Co Ltd	11 000	5 830 000	0,17
Mitsubishi Electric Corp	21 000	30 618 000	0,90
Nidec Corp	1 500	11 115 000	0,33
Sumitomo Electric Industries Ltd	5 600	9 063 600	0,27
		96 999 300	2,87
Équipement et instruments électroniques			
Alps Electric Co Ltd	4 000	7 524 000	0,22
Foster Electric Co Ltd	9 100	14 350 700	0,43
Hitachi Ltd	39 000	32 635 200	0,97
Hoya Corp	3 500	12 878 250	0,38
Ibiden Co Ltd	2 900	6 194 400	0,18
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	3 000	7 485 000	0,22
Keyence Corp	400	19 050 000	0,56
Kuroda Electric Co Ltd	2 900	4 657 400	0,14
Kyocera Corp	2 800	14 310 800	0,42
Minebea Co Ltd	6 000	8 964 000	0,27
Murata Manufacturing Co Ltd	1 500	18 690 000	0,55
Omron Corp	3 300	16 417 500	0,49
TDK Corp	2 000	12 240 000	0,36
		175 397 250	5,19
Distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques			
Seven & I Holdings Co Ltd	6 000	25 494 000	0,75
Produits alimentaires			
Ajinomoto Co Inc	5 000	9 115 000	0,27
Ezaki Glico Co Ltd	2 000	7 560 000	0,22
MEIJI Holdings Co Ltd	1 200	10 404 000	0,31
Mitsui Sugar Co Ltd	17 000	6 222 000	0,18
Morinaga Milk Industry Co Ltd	16 000	5 648 000	0,17
Nippon Flour Mills Co Ltd	9 000	4 770 000	0,14
Yakult Honsha Co Ltd	1 000	5 760 000	0,17
Yamazaki Baking Co Ltd	4 000	5 656 000	0,17
		55 135 000	1,63
Services publics de gaz			
Osaka Gas Co Ltd	27 000	11 890 800	0,35
Tokyo Gas Co Ltd	16 000	9 860 800	0,29
		21 751 600	0,64
Équipement et produits pour le secteur de la santé			
Miraca Holdings Inc	1 300	5 889 000	0,18
Nihon Kohden Corp	1 200	6 900 000	0,20
Olympus Corp	2 100	8 242 500	0,24
Shimadzu Corp	6 000	5 688 000	0,17
Sysmex Corp	1 400	6 160 000	0,18
Terumo Corp	2 600	6 830 200	0,20
		39 709 700	1,17

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Hôtellerie, restauration et loisirs			
Oriental Land Co Ltd	500	10 362 500	0,31
Biens de consommation durables			
Makita Corp	900	5 580 000	0,17
Panasonic Corp	24 200	31 532 600	0,93
SMC Corp	500	15 102 500	0,45
Sony Corp	7 900	15 697 300	0,46
		67 912 400	2,01
Articles de ménage			
Kao Corp	3 900	16 654 950	0,49
Assurances			
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	8 500	13 816 750	0,41
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	4 200	10 033 800	0,30
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc	3 100	8 249 100	0,24
T&D Holdings Inc	4 800	6 753 600	0,20
Tokio Marine Holdings Inc	5 500	18 697 250	0,55
		57 550 500	1,70
Vente en ligne et par correspondance			
Belluna Co Ltd	33 000	15 873 000	0,47
Rakuten Inc	5 600	7 056 000	0,21
		22 929 000	0,68
Logiciels et services Internet			
Dena Co Ltd	4 300	5 994 200	0,18
Gree Inc	6 300	4 712 400	0,14
SoftBank Corp	7 700	59 159 100	1,75
Yahoo Japan Corp	12 200	5 075 200	0,15
		74 940 900	2,22
Loisirs : équipement et produits			
FUJIFILM Holdings Corp	7 400	24 938 000	0,74
Heiwa Corp	3 200	6 937 600	0,20
Konica Minolta Inc	7 400	8 739 400	0,26
Shimano Inc	700	9 324 000	0,28
Yamaha Corp	4 500	6 435 000	0,19
		56 374 000	1,67
Machines-outils			
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	2 600	5 735 600	0,17
IHI Corp	10 000	5 680 000	0,17
Kawasaki Heavy Industries Ltd	13 000	5 681 000	0,17
Komatsu Ltd	7 000	17 734 500	0,52
Kubota Corp	9 000	15 570 000	0,46
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	26 000	18 327 400	0,54
Namura Shipbuilding Co Ltd	17 800	20 950 600	0,62
NSK Ltd	3 000	4 680 000	0,14
NTN Corp	13 000	6 435 000	0,19
Sumitomo Heavy Industries Ltd	14 000	8 610 000	0,25
		109 404 100	3,23
Médias			
Dentsu Inc	1 400	5 831 000	0,17
Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	4 700	5 729 300	0,17
		11 560 300	0,34
Métaux et exploitations minières			
JFE Holdings Inc	7 000	15 309 000	0,45
Mitsubishi Materials Corp	21 000	7 413 000	0,22
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	64 000	18 176 000	0,54
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	5 000	7 720 000	0,23
		48 618 000	1,44

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Distribution multiproduits			
Aeon Co Ltd	11 900	12 976 950	0,39
Arrk Corp	44 000	6 776 000	0,20
EDION Corp	5 400	3 742 200	0,11
Ryohin Keikaku Co Ltd	700	9 142 000	0,27
UNY Group Holdings Co Ltd	10 000	5 830 000	0,17
		38 467 150	1,14
Électronique de bureau			
Canon Inc	11 300	40 290 150	1,19
Ricoh Co Ltd	9 000	10 584 000	0,31
Uchida Yoko Co Ltd	24 000	9 048 000	0,27
		59 922 150	1,77
Pétrole et gaz			
Idemitsu Kosan Co Ltd	3 200	7 449 600	0,22
Inpex Corp	7 800	12 070 500	0,36
Japan Petroleum Exploration Co	1 400	5 894 000	0,17
JX Holdings Inc	31 900	16 115 880	0,48
		41 529 980	1,23
Papier et produits forestiers			
Nippon Paper Industries Co Ltd	3 300	5 415 300	0,16
Oji Holdings Corp	17 000	7 021 000	0,21
		12 436 300	0,37
Produits d'hygiène personnelle			
Kose Corp	1 900	8 844 500	0,26
Pola Orbis Holdings Inc	1 300	5 583 500	0,17
Shiseido Co Ltd	5 100	9 228 450	0,27
Unicharm Corp	3 300	8 245 050	0,24
		31 901 500	0,94
Produits pharmaceutiques			
Astellas Pharma Inc	23 600	38 503 400	1,14
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1 700	5 380 500	0,16
Daiichi Sankyo Co Ltd	10 300	17 710 850	0,52
Eisai Co Ltd	2 100	9 295 650	0,28
KYORIN Holdings Inc	2 900	6 452 500	0,19
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	5 100	8 200 800	0,24
Ono Pharmaceutical Co Ltd	800	7 784 000	0,23
Otsuka Holdings Co Ltd	5 400	20 390 400	0,60
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	5 000	7 355 000	0,22
Shionogi & Co Ltd	2 600	6 531 200	0,19
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5 800	27 579 000	0,82
		155 183 300	4,59
Immobilier			
Anabuki Kosan Inc	19 000	4 788 000	0,14
Daito Trust Construction Co Ltd	700	9 058 000	0,27
First Juken Co Ltd	5 100	7 114 500	0,21
Meiwa Estate Co Ltd	1 000	513 000	0,02
Mitsubishi Estate Co Ltd	10 000	24 640 000	0,73
Mitsui Fudosan Co Ltd	8 000	26 840 000	0,79
Nihon Eslead Corp	1 700	1 694 900	0,05
Nomura Real Estate Holdings Inc	2 900	5 457 800	0,16
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	3 000	11 685 000	0,35
Tokyo Tatemono Co Ltd	8 000	7 088 000	0,21
Tokyu Fudosan Holdings Corp	8 300	6 233 300	0,18
		105 112 500	3,11
Détail			
ABC-Mart Inc	1 100	6 138 000	0,18
Arcland Sakamoto Co Ltd	9 200	23 616 400	0,70
Citizen Holdings Co Ltd	7 500	5 392 500	0,16

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions			
Détail (suite)			
Fast Retailing Co Ltd	300	10 990 500	0,32
G-7 Holdings Inc	3 000	2 715 000	0,08
Geo Holdings Corp	20 800	19 656 000	0,58
Lawson Inc	700	5 369 000	0,16
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	1 900	6 127 500	0,18
Ministop Co Ltd	9 700	14 831 300	0,44
Right On Co Ltd	18 100	12 887 200	0,38
Takashimaya Co Ltd	8 000	7 336 000	0,22
Yamada Denki Co Ltd	14 900	4 768 000	0,14
		119 827 400	3,54
Transport routier et ferroviaire			
Central Japan Railway Co	2 000	29 630 000	0,88
East Japan Railway Co	2 700	22 164 300	0,65
Hankyu Hanshin Holdings Inc	21 000	13 377 000	0,40
Kintetsu Corp	15 000	5 535 000	0,16
Odakyu Electric Railway Co Ltd	4 000	4 008 000	0,12
Tobu Railway Co Ltd	8 000	4 416 000	0,13
Tokyu Corp	8 000	5 744 000	0,17
West Japan Railway Co	3 100	15 202 400	0,45
		100 076 700	2,96
Semi-conducteurs : équipement et produits			
Disco Corp	1 100	8 195 000	0,24
Nikon Corp	5 100	8 073 300	0,24
Rohm Co Ltd	700	4 823 000	0,14
Seiko Epson Corp	2 400	12 624 000	0,38
		33 715 300	1,00
Logiciels			
Nintendo Co Ltd	1 000	11 925 000	0,35
Distribution de produits de consommation spécialisés			
AOKI Holdings Inc	12 800	16 140 800	0,48
Aoyama Trading Co Ltd	2 400	6 127 200	0,18
Kohnan Shoji Co Ltd	5 500	6 710 000	0,20
Konaka Co Ltd	22 600	14 893 400	0,44
Seiko Holdings Corp	6 000	2 874 000	0,08
Shimamura Co Ltd	700	7 049 000	0,21
		53 794 400	1,59
Textiles et habillement			
Asics Corp	3 300	8 147 700	0,24
Toray Industries Inc	12 000	8 698 800	0,26
		16 846 500	0,50
Tabac			
Japan Tobacco Inc	9 200	32 788 800	0,97
Jouets, jeux et loisirs			
Bandai Namco Holdings Inc	4 400	12 372 800	0,37
Sociétés de négoce et de distribution			
Inabata & Co Ltd	4 200	4 636 800	0,14
ITOCHU Corp	22 300	29 837 400	0,88
Marubeni Corp	20 000	14 994 000	0,44
Mitsubishi Corp	11 200	25 138 400	0,74
Mitsui & Co Ltd	18 800	32 477 000	0,96
Sumitomo Corp	17 000	20 570 000	0,61
Toyota Tsusho Corp	1 900	5 067 300	0,15
		132 720 900	3,92
Infrastructures de transport			
Yamato Holdings Co Ltd	2 600	5 298 800	0,16

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			Nombre de parts	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions					
Services de télécommunications sans fil					
KDDI Corp			7 800	51 370 800	1,52
NTT DOCOMO Inc			13 000	23 790 000	0,70
				<u>75 160 800</u>	<u>2,22</u>
Valeur totale des placements hors instruments financiers dérivés				<u>3 313 031 940</u>	<u>97,95</u>
Instruments financiers dérivés					
Contrats de change à terme ouverts*					
				Plus-value (moins-value) latente JPY	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement			
EUR43	JPY5 987	24 octobre 2014		(37)	(0,00)
JPY281 380	EUR2 043	24 octobre 2014		1 717	0,00
JPY15 079	EUR109	24 octobre 2014		75	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts				<u>1 792</u>	<u>0,00</u>
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts				<u>(37)</u>	<u>(0,00)</u>
Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts				<u>1 755</u>	<u>0,00</u>
				Juste valeur JPY	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				3 313 033 695	97,95
Disponibilités bancaires nettes				42 695 405	1,26
Autre actif net				21 878 692	0,65
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés				4 902 090	0,14
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés				<u><u>3 382 509 882</u></u>	<u><u>100,00</u></u>
Analyse de l'actif total					
					% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé					97,68
Actif à court terme					<u>2,32</u>
Actif total					<u><u>100,00</u></u>

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Actions			
Aérospatiale et défense			
BAE Systems PLC	42 000	198 030	2,97
easyJet PLC	5 600	79 688	1,19
QinetiQ Group PLC	16 000	35 920	0,54
Rolls-Royce Holdings PLC	1 500	14 468	0,22
		328 106	4,92
Agriculture			
British American Tobacco PLC	5 700	198 474	2,97
Pièces automobiles			
GKN PLC	18 000	57 456	0,86
Banques			
Barclays PLC	12 000	27 288	0,41
HSBC Holdings PLC	85 500	535 230	8,02
Lloyds Banking Group PLC	42 000	32 285	0,48
		594 803	8,91
Boissons			
Britvic PLC	6 400	42 752	0,64
Diageo PLC	2 700	48 182	0,72
		90 934	1,36
Biens et services commerciaux			
Ashtead Group PLC	600	6 252	0,10
G4S PLC	32 000	80 224	1,20
		86 476	1,30
Construction et ingénierie			
Morgan Sindall Group PLC	5 400	44 307	0,66
Distributeurs			
Inchcape PLC	13 500	86 940	1,30
John Menzies PLC	5 600	31 584	0,48
		118 524	1,78
Services financiers diversifiés			
3i Group PLC	28 000	107 296	1,61
Produits alimentaires			
Cranswick PLC	4 900	65 072	0,98
Dairy Crest Group PLC	12 000	46 050	0,69
J Sainsbury PLC	36 000	90 432	1,35
		201 554	3,02
Biens de consommation durables			
Pace PLC	18 000	53 658	0,80
Articles de ménage			
McBride PLC	30 000	25 500	0,38
Reckitt Benckiser Group PLC	200	10 700	0,16
		36 200	0,54
Assurances			
Amlin PLC	13 000	56 394	0,84
Aviva PLC	36 000	188 460	2,82
Beazley PLC	10 000	27 260	0,41
Friends Life Group Ltd	42 000	129 360	1,94
Legal & General Group PLC	80 000	183 120	2,74
Prudential PLC	800	11 008	0,17
		595 602	8,92
Technologies de l'information : conseil et services			
Computacenter PLC	9 000	56 700	0,85

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND
Tableau des investissements au 30 septembre 2014

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Nombre de parts	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Actions			
Médias			
British Sky Broadcasting Group PLC	11 400	100 491	1,50
ITV PLC	76 000	157 928	2,37
Trinity Mirror PLC	36 000	60 750	0,91
WPP PLC	14 800	183 520	2,75
		502 689	7,53
Métaux et exploitations minières			
Anglo American PLC	13 600	188 156	2,82
BHP Billiton PLC	14 100	241 744	3,62
Centamin PLC	110 000	67 265	1,01
Ferrexpo PLC	14 000	15 722	0,23
Glencore PLC	4 000	13 728	0,21
Rio Tinto PLC	8 600	260 709	3,90
		787 324	11,79
Autres fabricants			
Avon Rubber PLC	1 600	9 848	0,15
Melrose Industries PLC	26 000	64 376	0,96
Vitec Group PLC	1 498	9 138	0,14
		83 362	1,25
Pétrole et gaz			
BG Group PLC	2 800	31 906	0,48
BP PLC	41 000	185 894	2,78
National Grid PLC	600	5 325	0,08
Petrofac Ltd	7 600	78 736	1,18
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	11 000	259 435	3,89
Royal Dutch Shell PLC (Actions de Catégorie B)	6 800	165 682	2,48
		726 978	10,89
Produits pharmaceutiques			
AstraZeneca PLC	7 200	319 788	4,79
GlaxoSmithKline PLC	24 600	347 598	5,21
		667 386	10,00
Sociétés d'investissement immobilier			
British Land Co PLC (REIT)	21 600	151 632	2,27
Derwent London PLC (REIT)	2 600	70 980	1,06
Great Portland Estates PLC (REIT)	9 000	57 555	0,86
Intu Properties PLC (REIT)	22 000	70 950	1,07
		351 117	5,26
Détail			
Debenhams PLC	84 000	48 972	0,73
Findel PLC	2 000	4 775	0,07
Greene King PLC	7 000	54 950	0,82
Home Retail Group PLC	24 000	40 056	0,60
Kingfisher PLC	34 000	110 126	1,65
Mitchells & Butlers PLC	11 987	42 877	0,64
Pendragon PLC	32 000	10 560	0,16
WH Smith PLC	2 500	27 050	0,41
		339 366	5,08
Transport routier et ferroviaire			
Firstgroup PLC	36 000	43 200	0,65
Télécommunications			
BT Group PLC	61 000	231 495	3,47
Cable & Wireless Communications PLC	110 000	51 579	0,77
		283 074	4,24
Tabac			
Imperial Tobacco Group PLC	8 200	218 448	3,27
Services de télécommunications sans fil			
Vodafone Group PLC	36 000	73 566	1,10

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements au 30 septembre 2014

	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6 646 600	99,56
Disponibilités bancaires nettes	43 474	0,65
Autres passifs nets	(16 210)	(0,24)
Ajustements des prix d'offre du marché aux derniers cours négociés	1 974	0,03
Actif net attribuable aux porteurs de parts de participation rachetables aux derniers cours négociés	6 675 838	100,00

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) - Sociétés de placements immobiliers

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières négociables admises sur une bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé	99,02
Actif à court terme	0,98
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Travelers Cos Inc	171 700	16 249 697
Gilead Sciences Inc	200 030	15 992 077
Ford Motor Co	927 290	15 756 421
Aetna Inc	198 100	15 658 443
Prudential Financial Inc	172 590	15 422 410
Boston Scientific Corp	1 126 300	14 424 858
Chesapeake Energy Corp	458 180	13 191 296
Aflac Inc	202 200	11 853 380
CF Industries Holdings Inc	46 700	11 375 148
Entergy Corp	143 760	11 046 235
Thermo Fisher Scientific Inc	89 730	10 723 230
Delta Air Lines Inc	268 900	10 165 415
Dr Pepper Snapple Group Inc	174 590	9 647 047
Macy's Inc	165 400	9 289 873
Harman International Industries Inc	82 460	8 927 955
Ameren Corp	214 500	8 347 631
Wyndham Worldwide Corp	109 900	8 105 263
Western Union Co	497 400	7 866 798
Micron Technology Inc	347 900	7 861 148
CIT Group Inc	160 400	7 322 448
Quanta Services Inc	182 540	6 579 476
Royal Caribbean Cruises Ltd	121 130	6 435 822
Baxter International Inc	87 030	6 286 621
Everest Re Group Ltd	39 000	6 269 055
SCANA Corp	115 850	6 117 089
Stanley Black & Decker Inc	70 220	6 071 226
International Flavors & Fragrances Inc	61 550	5 947 739
Bunge Ltd	72 800	5 795 542
AGL Resources Inc	108 700	5 758 222
Occidental Petroleum Corp	53 540	5 326 594
Symantec Corp	245 700	5 295 725
Trinity Industries Inc	109 150	4 887 510
Devon Energy Corp	61 030	4 730 423
Lear Corp	46 280	4 604 983
Rite Aid Corp	613 000	4 456 919
Fifth Third Bancorp	203 880	4 444 625
Lam Research Corp	75 620	4 204 056

Principales ventes	Parts	Produits USD
Medtronic Inc	292 100	18 238 039
EI du Pont de Nemours & Co	255 200	16 617 404
Lorillard Inc	264 300	15 462 620
Johnson Controls Inc	283 600	13 637 419
UnitedHealth Group Inc	157 890	12 966 224
Fidelity National Information Services Inc	208 390	11 494 735
Comcast Corp	227 040	11 244 430
KeyCorp	754 060	10 745 178
Biogen Idec Inc	27 400	8 748 632
Mylan Inc	174 600	8 662 763
Priceline Group Inc	6 830	8 568 610
PPG Industries Inc	39 220	8 251 317
Bunge Ltd	111 500	8 224 326
Dr Pepper Snapple Group Inc	125 700	8 028 516
AES Corp	558 300	7 982 884
Mohawk Industries Inc	54 300	7 347 925
Kroger Co	147 810	6 871 032
Bed Bath & Beyond Inc	98 010	6 331 659
Harman International Industries Inc	58 500	6 284 674
Everest Re Group Ltd	39 000	6 238 174

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits USD
SCANA Corp	115 850	6 221 517
Yahoo! Inc	174 910	6 216 266
Reynolds American Inc	112 300	6 123 291
Harris Corp	83 890	5 860 288
Safeway Inc	171 000	5 828 894
Universal Health Services Inc	71 590	5 650 405
Fortune Brands Home & Security Inc	131 800	5 263 621
Arrow Electronics Inc	83 800	4 999 201
AGL Resources Inc	98 400	4 902 416
PartnerRe Ltd	43 300	4 715 439
Avnet Inc	110 600	4 691 736
Quanta Services Inc	129 690	4 623 341
Fifth Third Bancorp	203 880	4 303 791
Micron Technology Inc	148 000	4 269 576
Ball Corp	63 450	3 978 234
IAC/InterActiveCorp	58 700	3 909 007
International Game Technology	227 600	3 899 658
Best Buy Co Inc	117 750	3 890 091
MasterCard Inc	46 000	3 473 153

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Baxter International Inc	443 010	32 432 502
Apple Inc	210 300	30 115 521
Morgan Stanley	761 200	25 106 169
Capital One Financial Corp	294 400	24 134 887
Ford Motor Co	1 361 850	23 490 677
Wells Fargo & Co	447 600	22 932 696
JPMorgan Chase & Co	381 200	22 709 138
Devon Energy Corp	287 800	22 273 179
Abbott Laboratories	523 500	22 126 597
Qualcomm Inc	279 100	22 118 205
Delta Air Lines Inc	533 700	20 969 792
Microsoft Corp	500 300	20 902 436
Prudential Financial Inc	242 980	20 281 263
Aflac Inc	330 500	20 210 308
Thermo Fisher Scientific Inc	171 800	19 940 630
Aetna Inc	252 900	19 092 000
American International Group Inc	331 600	17 997 158
Walt Disney Co	219 300	17 975 988
International Business Machines Corp	93 160	17 258 677
Union Pacific Corp	120 600	16 495 011
Macy's Inc	276 200	16 004 568
AT&T Inc	438 750	15 476 497
Boston Scientific Corp	1 191 200	15 279 434
Biogen Idec Inc	45 300	14 852 018
Google Inc (Class A Shares)	25 567	14 736 242
Newfield Exploration Co	391 600	14 087 680
Honeywell International Inc	149 200	14 007 506
Omnicom Group Inc	192 700	13 791 942
Delphi Automotive Plc	194 540	13 712 736
Harley-Davidson Inc	195 500	13 510 021
PNC Financial Services Group Inc	158 930	13 442 315
Principales ventes	Parts	Produits USD
Baxter International Inc	439 900	33 184 499
Morgan Stanley	696 700	22 382 874
Hess Corp	196 100	17 735 108
Wells Fargo & Co	334 637	17 291 684
Medtronic Inc	269 400	16 819 426
Allstate Corp	299 300	16 814 738
Franklin Resources Inc	283 700	16 269 296
General Motors Co	461 700	16 116 206
Exelon Corp	455 900	16 000 649
EI du Pont de Nemours & Co	229 200	15 855 499
Honeywell International Inc	158 700	15 376 516
Lorillard Inc	260 300	15 215 716
Public Service Enterprise Group Inc	395 890	14 570 388
PPG Industries Inc	65 000	13 394 869
Kellogg Co	191 200	12 948 435
Consolidated Edison Inc	225 400	12 745 525
Constellation Brands Inc	144 800	12 610 831
Google Inc (Class C Shares)	21 501	12 563 432
Harley-Davidson Inc	195 500	12 532 681
CSX Corp	421 500	12 428 833
Johnson Controls Inc	246 500	12 046 632
Loews Corp	275 300	11 972 383
Capital One Financial Corp	140 750	11 459 893
Mylan Inc	230 800	11 451 121
Rockwell Automation Inc	97 800	11 417 604
Walt Disney Co	127 050	11 233 970
Biogen Idec Inc	34 500	11 015 613
ConAgra Foods Inc	351 400	10 863 291

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits USD
Avery Dennison Corp	209 500	10 267 676
Thermo Fisher Scientific Inc	80 060	9 669 513
Whirlpool Corp	65 700	9 424 298
Viacom Inc	109 300	9 300 066
Chesapeake Energy Corp	349 000	9 209 278
Bed Bath & Beyond Inc	147 800	8 983 529
Yahoo! Inc	261 000	8 961 942
Cardinal Health Inc	118 420	8 954 722
Newfield Exploration Co	214 300	8 849 498
Helmerich & Payne Inc	85 000	8 766 451
KeyCorp	639 700	8 552 920
Gannett Co Inc	249 100	8 496 246
Merck & Co Inc	141 900	8 400 621
Johnson & Johnson	78 300	8 005 935
CMS Energy Corp	258 600	7 824 128
International Game Technology	489 300	7 758 532
Republic Services Inc	206 600	7 655 538

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Ford Motor Co	249 580	4 257 958
Travelers Cos Inc	44 400	4 204 875
Prudential Financial Inc	44 740	4 029 792
Aetna Inc	50 500	3 746 264
Gilead Sciences Inc	40 500	3 219 523
Rio Tinto PLC	56 800	3 181 406
Aflac Inc	52 690	3 061 924
Boston Scientific Corp	233 800	2 987 985
SCANA Corp	53 700	2 868 521
VF Corp	45 000	2 762 869
Statoil ASA	91 000	2 642 838
Chesapeake Energy Corp	93 300	2 629 175
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	13 520	2 503 746
Fiserv Inc	43 900	2 495 368
Svenska Handelsbanken AB	50 000	2 404 694
CF Industries Holdings Inc	9 500	2 323 349
Hess Corp	27 500	2 312 761
ConAgra Foods Inc	73 700	2 264 101
Cardinal Health Inc	32 700	2 229 515
Baxter International Inc	30 180	2 180 055
Principales ventes	Parts	Produits USD
BP PLC	500 000	4 268 215
Medtronic Inc	64 200	4 008 499
Exelon Corp	105 500	3 869 422
Lorillard Inc	60 400	3 507 480
CSX Corp	119 100	3 484 622
Kellogg Co	39 200	2 600 956
Mylan Inc	53 200	2 554 687
Priceline Group Inc	2 100	2 513 886
Hess Corp	27 500	2 417 230
ConAgra Foods Inc	73 700	2 278 385
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	41 330	2 210 114
Biogen Idec Inc	7 100	2 127 780
EI du Pont de Nemours & Co	31 800	2 070 663
Daimler AG	22 200	2 062 666
Dr Pepper Snapple Group Inc	31 950	2 024 806
KeyCorp	151 000	2 019 082
United Technologies Corp	19 100	2 005 742
BNP Paribas SA	27 400	1 942 810
Harman International Industries Inc	17 600	1 900 309
PPG Industries Inc	8 890	1 870 327
Tesco PLC	408 000	1 860 744
Bunge Ltd	24 000	1 818 783
Time Warner Inc	25 470	1 723 132
Vivendi SA	59 500	1 646 270
RWE AG	44 100	1 597 238
Reynolds American Inc	29 260	1 595 447

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Rite Aid Corp	407 200	2 990 232
AGL Resources Inc	51 700	2 645 224
SM Energy Co	30 500	2 401 264
Superior Energy Services Inc	66 100	2 396 318
United Therapeutics Corp	18 100	1 743 538
Cytec Industries Inc	15 600	1 616 590
Jabil Circuit Inc	78 300	1 604 451
Jyske Bank A/S	27 658	1 549 119
RF Micro Devices Inc	127 400	1 499 014
SLM Corp	175 990	1 488 702
Obrascon Huarte Lain SA	35 200	1 472 914
Cabot Corp	27 700	1 464 496
Britvic PLC	112 000	1 420 543
Reinsurance Group of America Inc	17 700	1 414 239
GATX Corp	20 900	1 391 500
Compass Minerals International Inc	14 800	1 376 847
Gam Holding AG	73 100	1 324 958
Arcadis NV	38 752	1 306 580
Unit Corp	20 800	1 305 219
Avis Budget Group Inc	20 600	1 296 768
Principales ventes	Parts	Produits USD
Rite Aid Corp	407 200	2 580 288
Goodyear Tire & Rubber Co	95 200	2 437 009
Reinsurance Group of America Inc	30 600	2 416 455
Omnicare Inc	37 000	2 232 468
Questcor Pharmaceuticals Inc	24 500	2 075 991
PartnerRe Ltd	17 900	1 935 264
Tate & Lyle PLC	166 400	1 929 064
International Game Technology	111 500	1 910 421
Meda AB (A Shares)	109 000	1 841 290
Manitowoc Co Inc	58 100	1 811 352
Aspen Insurance Holdings Ltd	40 170	1 769 669
Lincoln Electric Holdings Inc	25 900	1 694 074
Finmeccanica SpA	182 000	1 639 879
Validus Holdings Ltd	43 500	1 624 496
Fortune Brands Home & Security Inc	38 550	1 551 197
NASDAQ OMX Group Inc	40 700	1 527 283
United Therapeutics Corp	15 480	1 494 385
Avery Dennison Corp	29 800	1 474 337
International Rectifier Corp	36 900	1 442 239
Avis Budget Group Inc	28 600	1 407 767

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Samsung Electronics Co Ltd	2 840	3 721 890
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	124 600	1 854 437
China Shenhua Energy Co Ltd	598 000	1 676 441
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	336 000	1 398 387
NMDC Ltd	515 920	1 489 480
Hyundai Mobis Co Ltd	4 890	1 324 978
Kia Motors Corp	22 130	1 280 971
Huaneng Power International Inc	1 092 000	1 176 488
China Construction Bank Corp	1 539 000	1 136 685
Bank Of China Ltd	2 415 000	1 130 424
Hyundai Motor Co	4 900	1 100 807
AMMB Holdings BHD	494 000	1 080 857
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	333 000	1 054 083
DiGi.Com BHD	587 000	1 050 677
Tenaga Nasional BHD	284 000	1 049 300
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1 607 000	1 039 774
China Petroleum & Chemical Corp Ltd	1 054 000	1 007 832
Sk Innovation Co Ltd	9 590	989 871
Advanced Semiconductor Engineering Inc	784 000	973 623
Vale SA (Preference Shares)	79 100	970 435
Principales ventes	Parts	Produits USD
CNOOC Ltd	1 070 000	1 927 823
DiGi.Com Bhd	587 000	1 048 554
SK Innovation Co Ltd	11 400	925 488
Itausa - Investimentos Itau SA (Preference Shares)	204 480	847 463
Hyundai Hysco Co Ltd	12 020	761 817
Kasikornbank PCL	124 000	752 781
Fubon Financial Holding Co Ltd	527 000	751 755
British American Tobacco BHD	33 000	739 194
United Microelectronics Corp	1 616 000	731 950
Surgutneftegas OAO - ADR	87 000	676 278
MISC BHD	315 000	672 262
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	2 000 910	656 951
Bajaj Finserv Ltd	37 800	615 102
Huaneng Power International Inc	532 000	609 785
Mega Financial Holding Co Ltd	775 000	609 696
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	209 100	581 052
CTBC Financial Holding Co Ltd	950 000	579 045
PTT PCL	61 000	576 011
CJ Corp	4 090	575 606
China Zhongwang Holdings Ltd	1 233 600	572 151
WPG Holdings Ltd	390 000	533 248
SK Networks Co Ltd	53 270	532 960
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	16 700	514 371
Bharat Heavy Electricals Ltd	136 455	490 147
Motherson Sumi Systems Ltd	92 025	485 444
Mahindra & Mahindra Ltd	24 720	480 882

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Rio Tinto Ltd	122 000	7 191 999
AMP Ltd	1 023 900	4 906 163
Jardine Strategic Holdings Ltd	85 500	3 059 322
Telstra Corp Ltd	587 800	3 041 537
New World Development Co Ltd	2 365 000	2 930 438
Aurizon Holdings Ltd	553 400	2 552 188
Orica Ltd	134 500	2 420 531
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	320 000	2 343 456
Commonwealth Bank of Australia	30 000	2 187 013
National Australia Bank Ltd	64 900	2 148 191
Woodside Petroleum Ltd	51 900	2 026 950
Dexus Property Group (REIT)	1 949 400	1 993 840
Golden Agri-Resources Ltd	4 175 000	1 972 354
Jardine Cycle & Carriage Ltd	45 000	1 735 880
First Pacific Co Ltd	1 558 000	1 695 205
Power Assets Holdings Ltd	160 000	1 475 015
BHP Billiton Ltd	41 200	1 461 231
Wharf Holdings Ltd	192 000	1 420 303
Leighton Holdings Ltd	74 212	1 366 469
Jardine Matheson Holdings Ltd	20 800	1 273 623
Hopewell Holdings Ltd	336 000	1 186 032
Cheung Kong Holdings Ltd	63 000	1 136 347
ALS Ltd	157 000	1 105 528
Mapletree Industrial Trust (REIT)	946 000	1 088 430
Champion (REIT)	2 306 000	1 086 345
First Resources Ltd	560 000	1 019 824
Hutchison Whampoa Ltd	68 000	942 817
DBS Group Holdings Ltd	68 000	906 254
PCCW Ltd	1 394 000	885 905
Great Eagle Holdings Ltd	240 000	871 345
AIA Group Ltd	161 400	840 910
Keppel Land Ltd	268 000	760 631
Investa Office Fund (REIT)	205 404	701 403
Principales ventes	Parts	Produits USD
Sands China Ltd	780 000	5 563 788
Westpac Banking Corp	134 958	4 121 103
Orica Ltd	211 900	4 073 818
Insurance Australia Group Ltd	723 300	3 902 103
Telstra Corp Ltd	765 700	3 784 064
SembCorp Industries Ltd	631 000	2 682 197
Wynn Macau Ltd	645 600	2 609 181
United Overseas Bank Ltd	140 000	2 485 779
ComfortDelGro Corp Ltd	1 169 000	2 328 190
Suncorp Group Ltd	186 800	2 274 712
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1 491 000	2 177 388
Crown Resorts Ltd	142 600	2 169 199
Wilmar International Ltd	825 000	2 046 593
Commonwealth Bank of Australia	27 500	2 035 949
Flight Centre Travel Group Ltd	35 400	1 762 925
BHP Billiton Ltd	49 500	1 725 893
First Resources Ltd	917 000	1 600 475
ALS Ltd	157 000	1 157 064
First Pacific Co Ltd	948 000	1 075 952
Qantas Airways Ltd	730 200	986 899
Hysan Development Co Ltd	194 000	951 642
Singapore Airlines Ltd	105 000	867 012
JB Hi-Fi Ltd	40 800	729 341
Woolworths Ltd	20 000	686 991
Golden Agri-Resources Ltd	1 596 000	632 993
Television Broadcasts Ltd	101 000	623 230

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Ho Bee Land Ltd	2 871 000	5 288 730
Sigma Pharmaceuticals Ltd	6 851 446	4 684 191
Champion (REIT)	9 993 000	4 624 166
Samchully Co Ltd	28 253	4 411 823
Korea Gas Corp	70 270	4 166 608
Investa Office Fund (REIT)	1 249 900	4 078 302
Fairfax Media Ltd	4 468 831	3 896 590
SeAH Steel Corp	39 564	3 731 418
PCCW Ltd	5 731 000	3 695 845
Partron Co Ltd	366 923	3 675 112
Seven Group Holdings Ltd	467 400	3 590 447
China Overseas Grand Oceans Group Ltd	4 880 000	3 339 717
Newocean Energy Holdings Ltd	5 006 000	3 238 206
Great Eagle Holdings Ltd	877 000	3 209 279
Daou Technology Inc	218 750	3 125 357
Korea Line Corp	134 314	3 061 515
Arrium Ltd	2 353 000	2 864 860
Dexus Property Group (REIT)	2 500 100	2 846 579
Kingboard Chemical Holdings Ltd	1 310 500	2 670 224
Frasers Centrepoint Trust	1 837 000	2 667 190
Atlas Iron Ltd	2 880 000	2 639 524
CWT Ltd	1 866 000	2 639 451
Tongyang Life Insurance	264 950	2 598 680
Evolution Mining Ltd	3 610 153	2 479 236
LS Corp	36 190	2 476 480
Transfield Services Ltd	1 883 900	2 458 546
Korean Air Lines Co Ltd	66 580	2 406 602
LIG Insurance Co Ltd	83 900	2 328 313
Treasury Wine Estates Ltd	643 900	2 251 095
Cardno Ltd	334 609	2 219 679
UGL Ltd	351 846	2 173 574
BlueScope Steel Ltd	422 400	2 167 244
ALS Ltd	315 000	2 133 459
Hongkong Chinese Ltd	8 590 000	2 111 990
WorleyParsons Ltd	128 500	2 009 206
Northern Star Resources Ltd	1 469 268	1 912 339
Doosan Heavy Industries & Construction Co Ltd	66 391	1 795 655
CJ O Shopping Co Ltd	5 290	1 779 981
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	577 000	1 764 664
TCC International Holdings Ltd	3 472 000	1 756 895
Dongbu Insurance Co Ltd	28 890	1 627 431

Principales ventes	Parts	Produits USD
Regal Real Estate Investment Trust (REIT)	19 513 000	5 362 869
Treasury Wine Estates Ltd	1 119 500	5 202 556
Hyundai Hysco Co Ltd	65 823	4 877 239
Seven West Media Ltd	2 720 958	4 656 932
Flight Centre Ltd	93 200	4 327 181
M2 Group Ltd	738 570	3 984 147
Tatts Group Ltd	1 303 400	3 680 064
Qantas Airways Ltd	2 706 600	3 658 095
Sun Hung Kai & Co Ltd	5 295 000	3 629 600
Unid Co Ltd	55 342	3 515 712
Korea Gas Corp	64 050	3 487 989
Skyworth Digital Holdings Ltd	6 672 000	3 454 927
Daou Technology Inc	275 180	3 064 105
SeAH Steel Corp	25 833	3 057 579
Challenger Diversified Property Group (REIT)	1 195 357	3 032 329
Dongwon Development Co Ltd	111 386	2 985 712

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits USD
Tongyang Life Insurance	289 470	2 976 315
Frasers Centrepoint Trust (REIT)	1 937 000	2 857 371
ALS Ltd	369 800	2 851 088
Dexus Property Group (REIT)	2 500 100	2 810 628
Johnson Electric Holdings Ltd	3 338 500	2 791 585
iiNET Ltd	394 679	2 706 339
JB Hi-Fi Ltd	155 100	2 679 060
SK Networks Co Ltd	266 350	2 586 316
LG International Corp	82 830	2 361 197
SK Gas Ltd	21 800	2 166 978
WorleyParsons Ltd	128 500	2 143 301
New World China Land Ltd	2 408 000	2 003 776
Great Eagle Holdings Ltd	542 000	1 982 324
Global & Yuasa Battery Co Ltd	40 503	1 889 778
CWT Ltd	1 599 000	1 867 629
Meritz Financial Group Inc	257 585	1 835 702
Mount Gibson Iron Ltd	3 185 433	1 756 126
Frasers Commercial Trust (REIT)	1 717 000	1 721 870
GS Home Shopping Inc	7 468	1 656 455
Perpetual Ltd	36 178	1 611 774
Huabao International Holdings Ltd	2 756 000	1 598 475
Atlas Iron Ltd	2 880 000	1 530 319
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	482 000	1 525 982

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
China Shenhua Energy Co Ltd	407 500	1 116 857
Hyundai Mobis Co Ltd	3 240	902 195
Tenaga Nasional BHD	234 000	882 396
Rio Tinto Ltd	13 500	804 036
Power Assets Holdings Ltd	84 500	788 227
Tata Motors Ltd	103 780	734 391
Malayan Banking BHD	210 000	641 352
Macquarie Group Ltd	10 515	578 864
PTT PCL	58 000	551 216
China Petroleum & Chemical Corp Ltd	556 000	526 772
Jardine Cycle & Carriage Ltd	13 000	474 404
Orica Ltd	23 800	461 287
China Vanke Co Ltd	336 400	456 568
Kia Motors Corp	8 130	443 355
Aurizon Holdings Ltd	94 200	439 564
China Construction Bank Corp	522 000	389 845
Advanced Semiconductor Engineering Inc	320 000	386 557
Metallurgical Corp of China Ltd	1 818 000	369 990
Agricultural Bank of China Ltd	766 000	368 827
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	11 700	362 383
Krung Thai Bank PCL	506 000	353 949
Indian Oil Corp Ltd	61 770	349 458
Keppel Land Ltd	123 000	343 296
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	523 000	336 221
Industrial Bank of Korea	24 720	329 946
Asciano Ltd	62 600	323 677
AMMB Holdings BHD	153 000	322 440
Samsung Electronics Co Ltd	220	314 211
Link (REIT)	62 000	309 907
Jardine Strategic Holdings Ltd	8 500	302 975
Tata Steel Ltd	34 010	297 765
SK Innovation Co Ltd	2 920	295 673
Leighton Holdings Ltd	15 412	295 199
Cathay Pacific Airways Ltd	153 000	287 400
Hong Leong Bank BHD	66 000	283 302
Principales ventes	Parts	Produits USD
Westpac Banking Corp	37 700	1 208 313
Commonwealth Bank of Australia	10 400	797 694
United Overseas Bank Ltd	40 000	731 087
China Overseas Land & Investment Ltd	282 000	673 958
PTT PCL	66 000	620 838
PICC Property & Casualty Co Ltd	404 000	548 171
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	2 675 000	541 929
Fubon Financial Holding Co Ltd	320 000	457 993
China Vanke Co Ltd	336 400	456 568
MGM China Holdings Ltd	119 000	436 181
Telstra Corp Ltd	87 500	435 740
Krung Thai Bank PCL	695 000	407 625
CNOOC Ltd	218 000	395 613
Industrial Bank of Korea	24 720	337 790
Petronas Chemicals Group BHD	158 000	329 262
Advanced Semiconductor Engineering Inc	298 649	326 999
Malayan Banking BHD	106 000	323 055
SK Innovation Co Ltd	2 920	317 043
MISC BHD	149 000	312 696
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	653 000	307 295
SembCorp Industries Ltd	67 000	288 667
GAIL India Ltd	37 060	282 948
Cathay Pacific Airways Ltd	137 000	259 044
Country Garden Holdings Co Ltd	574 000	248 748

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits USD
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	64 000	220 708
Oil & Natural Gas Corp Ltd	30 000	207 553
Bharat Heavy Electricals Ltd	56 611	200 821
Hindustan Zinc Ltd	69 426	197 409

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Woodward Inc	17 300	848 889
Graphic Packaging Holding Co	65 500	767 752
New Jersey Resources Corp	12 100	681 202
Myriad Genetics Inc	17 100	619 106
Aspen Insurance Holdings Ltd	14 700	611 630
Helix Energy Solutions Group Inc	26 800	607 557
RF Micro Devices Inc	50 600	581 313
Skechers U.S.A. Inc	9 500	555 522
Leidos Holdings Inc	14 400	533 627
NeuStar Inc	18 100	521 274
DigitalGlobe Inc	18 100	519 478
EchoStar Corp	9 900	508 451
Vishay Intertechnology Inc	32 600	503 171
Western Refining Inc	10 200	478 941
Exterran Holdings Inc	11 300	472 648
Janus Capital Group Inc	36 400	441 779
US Silica Holdings Inc	6 930	437 970
Endurance Specialty Holdings Ltd	8 400	435 126
MBIA INC	35 100	421 039
Knight Transportation Inc	17 700	406 103
Bally Technologies Inc	6 200	379 584
CONMED Corp	8 300	372 245
Blackhawk Network Holdings Inc	13 100	364 230
Interactive Brokers Group Inc	15 100	352 240
Principales ventes	Parts	Produits USD
Questcor Pharmaceuticals Inc	13 500	1 135 793
International Rectifier Corp	19 900	782 067
Arris Group Inc	23 300	759 016
Exterran Holdings Inc	16 000	726 317
Lexmark International Inc	14 400	703 776
Myriad Genetics Inc	18 400	700 285
GATX Corp	10 600	698 080
Verint Systems Inc	14 000	685 124
EPR Properties	12 100	679 605
Moog Inc	9 400	630 463
New Jersey Resources Corp	12 100	621 687
Aspen Insurance Holdings Ltd	13 760	605 516
Integrated Device Technology Inc	37 400	570 041
Penske Automotive Group Inc	11 600	563 736
Thor Industries Inc	9 900	563 318
ACI Worldwide Inc	10 400	558 310
Spectrum Brands Holdings Inc	6 300	548 445
Acuity Brands Inc	4 500	532 972
Amerco Inc	1 800	498 865
Bally Technologies Inc	6 200	497 929
Orbital Sciences Corp	16 900	487 842
EchoStar Corp	9 400	481 281
Woodward Inc	9 400	459 617
Symetra Financial Corp	20 090	459 607
Cirrus Logic Inc	17 900	406 590
Korn/Ferry International	13 800	401 302
Jack in the Box Inc	6 000	393 108
Montpelier Re Holdings Ltd	12 500	388 714
G-III Apparel Group Ltd	4 800	385 917
Guess Inc	13 800	384 210
Unisys Corp	12 400	372 912
EnerSys Inc	6 160	369 726
Esterline Technologies Corp	3 300	360 434
Magellan Health Inc	6 000	340 835

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
AT&T Inc	7 100	251 733
Apple Inc	700	223 024
Activision Blizzard Inc	9 000	175 239
Macy's Inc	2 700	158 926
Gas Natural SDG SA	4 500	126 321
Ingram Micro Inc	4 600	122 813
BAE Systems PLC	18 000	121 844
AGL Resources Inc	2 180	114 605
Western Union Co	7 200	113 075
Aspen Insurance Holdings Ltd	2 600	110 503
Valero Energy Corp	2 000	108 720
Deutsche Lufthansa AG	4 200	102 144
AmTrust Financial Services Inc	2 700	100 187
Kellogg Co	1 500	99 950
Telefonica SA	5 900	94 703
Babcock & Wilcox Co	2 900	92 809
Greene King PLC	6 000	86 354
Melrose Industries PLC	18 000	85 906
Swiss Re AG	1 000	83 090
Petrofac Ltd	4 000	82 494
Pirelli & C. SpA	5 000	82 014
Merck KGaA	480	79 259
International Business Machines Corp	400	77 246
Mitsubishi Electric Corp	6 000	77 061
Pfizer Inc	2 400	73 759
Brookfield Asset Management Inc	1 600	71 934
Greenlight Capital Re Ltd	2 200	69 700
RPC Group PLC	6 300	67 959
Deere & Co	800	67 049
HSBC Holdings PLC	6 300	64 051
Thales SA	1 000	62 251
AP Moeller - Maersk A/S	24	61 837
Nissan Motor Co Ltd	6 300	61 015
Principales ventes	Parts	Produits USD
Gap Inc	4 700	192 165
Corning Inc	8 600	178 646
Western Digital Corp	1 900	166 810
Home Depot Inc	2 000	157 551
Amerco	520	144 537
Wpp PLC	6 600	137 110
Deutsche Post AG	3 600	132 361
Lear Corp	1 500	124 796
Rock-Tenn Co	1 200	119 661
Hertz Global Holdings Inc	3 500	107 781
Hannover Rueckversicherung AG	1 200	105 536
Wm Morrison Supermarkets PLC	30 000	99 047
Safeway Inc	2 900	98 512
Molson Coors Brewing Co	1 400	90 332
Greene King PLC	6 000	82 124
Hess Corp	900	81 518
Standard Chartered PLC	3 600	77 841
Murata Manufacturing Co Ltd	800	77 018
Fidelity National Information Services Inc	1 400	74 412
International Game Technology	4 300	72 133
Yara International ASA	1 500	71 831
Rexam PLC	8 000	67 502
Melrose Industries Plc	14 000	65 554
Resona Holdings Inc	10 200	61 537

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits USD
Amadeus IT Holding SA	1 400	59 310
Fujifilm Holdings Corp	1 900	58 452
Booz Allen Hamilton Holding Corp	2 460	56 729
Genworth Financial Inc	3 900	55 093
Apache Corp	600	54 232
Klovern AB	10 000	53 623
Brocade Communications Systems	5 000	51 617
Nissan Motor Co Ltd	5 700	51 076
Serco Group PLC	8 000	50 289
Cermaq ASA	4 000	49 476
Lagardere SCA	1 200	49 284
Pultegroup Inc	2 500	48 024

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût USD
Kellogg Co	2 700	179 910
Apple Inc	200	121 465
Macy's Inc	2 000	118 119
Deere & Co	1 200	102 396
JPMorgan Chase & Co	1 600	95 497
AGL Resources Inc	1 790	94 102
AT&T Inc	2 500	88 495
Ingram Micro Inc	3 300	88 105
SCANA Corp	1 600	84 896
Valero Energy Corp	1 500	81 540
Amtrust Financial Services Inc	2 000	74 213
IAC/InterActiveCorp	1 100	72 829
Activision Blizzard Inc	3 600	70 096
Hess Corp	700	61 223
Great Plains Energy Inc	2 200	59 617
Babcock & Wilcox Co	1 500	48 005
Brocade Communications Systems Inc	3 600	32 574
Xcel Energy Inc	900	28 337
Ryder System Inc	300	25 606
NeuStar Inc	870	25 121
PDL BioPharma Inc	2 400	23 869
Select Income REIT (REIT)	700	20 064
Johnson & Johnson	200	19 956
Principales ventes	Parts	Produits USD
Gap Inc	3 600	147 190
Amerco Inc	500	139 293
Western Digital Corp	1 400	122 912
Corning Inc	5 600	116 328
Lear Corp	1 200	99 837
Rock-Tenn Co	900	89 746
Home Depot Inc	1 100	87 068
Hertz Global Holdings Inc	2 700	83 145
IAC/InterActiveCorp	1 100	75 100
Safeway Inc	2 200	74 733
American National Insurance Co	600	68 179
Hess Corp	700	63 403
Hewlett-Packard Co	1 600	60 903
PPG Industries Inc	300	57 876
Apache Corp	600	54 232
Booz Allen Hamilton Holding Corp	1 840	42 431
Genworth Financial Inc	2 900	40 967
PulteGroup Inc	2 000	38 419
Brocade Communications Systems Inc	3 600	37 164
Arrow Electronics Inc	500	28 372
Avnet Inc	600	26 642
Community Health Systems Inc	600	23 909
Atwood Oceanics Inc	400	19 516

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût EUR
British American Tobacco PLC	58 000	2 626 326
Rio Tinto PLC	63 200	2 570 167
BT Group PLC	413 000	1 958 419
Svenska Handelsbanken AB	50 400	1 828 366
Telefonica SA	149 400	1 825 589
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	11 200	1 548 057
Orange SA	127 000	1 517 353
Danske Bank A/S	67 200	1 453 372
GlaxoSmithKline PLC	76 800	1 451 033
Statoil ASA	69 300	1 426 586
Sanofi	16 000	1 420 724
Carrefour SA	53 300	1 340 040
Fresenius SE & Co KGaA	17 800	1 308 627
Bayerische Motoren Werke AG	13 907	1 269 728
Siemens AG	12 800	1 230 700
Banco Santander SA	160 000	1 197 283
Legal & General Group PLC	390 000	1 172 062
AXA SA	61 200	1 072 548
Koninklijke Ahold NV	74 185	1 023 275
Volkswagen AG (Preference Shares)	5 163	994 025
Actelion Ltd	10 800	970 850
Publicis Groupe SA	15 000	930 289
AstraZeneca PLC	19 900	868 933
Akzo Nobel NV	12 600	732 495
3i Group PLC	146 000	714 624
UPM-Kymmene OYJ	56 700	659 077
Imperial Tobacco Group PLC	19 000	634 864
Melrose Industries PLC	182 000	592 648
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	19 200	590 227
Cie Generale des Etablissements Michelin	7 000	587 661
Principales ventes	Parts	Produits EUR
Banco Santander SA	255 000	1 829 819
Allianz SE	11 760	1 426 456
Daimler AG	21 000	1 422 885
Vivendi SA	54 000	1 114 745
Shire PLC	21 200	942 139
Tesco PLC	332 000	917 702
RWE AG	32 100	847 895
Publicis Groupe SA	15 000	831 516
BNP Paribas SA	15 400	809 020
Smith & Nephew PLC	63 000	701 831
Koninklijke Philips NV	28 400	656 477
Old Mutual PLC	213 000	525 062
AXA SA	27 000	510 063
ITV PLC	183 000	476 176
Swedish Match	17 400	444 666
Wolters Kluwer NV	21 000	436 693
Petrofac Ltd	30 000	434 160
SKF AB	22 400	419 832
Swatch Group AG	870	378 951
Yara International ASA	11 500	360 131
3i Group PLC	67 000	359 308
WM Morrison Supermarkets PLC	134 000	324 267
Sage Group PLC	65 000	315 744
Tate & Lyle PLC	32 000	270 664
Zodiac Aerospace	10 000	250 762
Finmeccanica SpA	34 000	241 637
Getinge AB	12 000	238 854
Melrose Industries PLC	66 000	224 010
Friends Life Group Ltd	58 077	222 170

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût EUR
Jyske Bank A/S	21 312	878 596
Obrascon Huarte Lain SA	27 200	872 798
John Wood Group PLC	83 300	805 857
Intermediate Capital Group PLC	154 000	793 249
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	31 000	770 703
Britvic PLC	82 400	759 825
QinetiQ Group PLC	281 000	742 308
GAM Holding AG	53 665	732 393
Deutsche Lufthansa AG	43 600	714 432
Great Portland Estates PLC	84 000	698 227
Tullett Prebon PLC	194 127	695 672
Berendsen PLC	53 000	681 883
Vestas Wind Systems A/S	18 800	667 100
Investec PLC	101 000	653 307
Ebro Foods SA	38 905	646 620
Adecco SA	11 000	637 751
Arcadis NV	24 553	634 076
Bucher Industries AG	2 600	628 125
Stada Arzneimittel AG	20 400	624 405
London Stock Exchange Group PLC	26 100	621 399
Aryzta AG	9 000	614 160
Technicolor SA	108 000	596 989
Finmeccanica SpA	96 000	588 646
Leoni AG	10 200	548 196
Nibe Industrier AB	25 855	547 112
Swiss Life Holding AG	3 080	546 200
Kuoni Reisen Holding AG	1 708	544 328
Valeo SA	5 700	541 763
Eutelsat Communications S.A	21 500	535 462
Actelion Ltd	5 600	516 722
Lagardere SCA	20 900	514 565
Cap Gemini SA	9 800	495 483
Pace PLC	117 600	491 813
NCC AB	18 600	479 424
Indra Sistemas SA	36 400	476 414
ACEA SpA	44 000	474 602
Cranswick PLC	31 144	464 089
Mitchells & Butlers PLC	87 000	459 353
Helvetia Holding AG	1 300	458 510
AtoS	7 200	449 314
Valiant Holding AG	5 700	434 851
TUI AG	36 000	434 215
3i Group PLC	90 000	423 861
John Menzies PLC	47 938	400 903
Recordati SpA	33 022	397 315
Principales ventes	Parts	Produits EUR
John Wood Group PLC	83 300	780 490
Technicolor SA	108 000	616 088
Finmeccanica SpA	88 000	605 975
Jyske Bank A/S	14 412	605 801
Suedzucker AG	42 000	588 239
Eutelsat Communications SA	21 500	559 421
QinetiQ Group PLC	204 000	532 845
Leoni AG	10 200	506 620
Nibe Industrier AB	25 055	501 023
Barco NV	9 069	481 968
Berendsen PLC	37 500	481 702
London Stock Exchange Group PLC	21 000	479 917
Intermediate Capital Group PLC	92 000	452 825
Valiant Holding AG	5 500	434 297

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits EUR
Meda AB	39 000	429 855
William Hill PLC	92 000	396 229
Sonaecom SGPS SA	288 000	368 521
GAM Holding AG	26 665	366 605
Tate & Lyle PLC	41 600	354 723
Serco Group PLC	69 000	351 710
Tieto OYJ	16 000	327 653
Inchcape PLC	38 700	315 699
Vontobel Holding AG	11 823	314 877
Holmen AB	12 600	309 085
Tullett Prebon PLC	85 761	300 199
International Personal Finance PLC	45 900	291 962
Autogrill SpA	44 000	286 844
Cable & Wireless Communications PLC	436 545	266 071
easyJet PLC	15 600	265 863
Keller Group PLC	24 400	263 829
Investec PLC	41 000	261 528
Jungheinrich AG	5 383	260 751
Bull	48 000	240 321
Imerys SA	3 400	222 321
Helvetia Holding AG	570	219 560
Stagecoach Group PLC	42 000	198 733
Fyffes PLC	153 112	197 693
Mediaset SpA	52 000	196 513
Aryzta AG	2 800	191 137
Swiss Life Holding AG	980	183 969

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût EUR
British American Tobacco PLC	5 700	256 823
Sanofi	2 800	237 897
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	7 255	219 545
Rio Tinto PLC	5 100	210 026
GlaxoSmithKline PLC	8 400	160 421
Statoil ASA	6 800	153 168
Nestle SA	2 600	149 414
Volkswagen AG (Preference Shares)	796	146 095
Novartis AG	2 200	144 558
Royal Dutch Shell PLC (Actions de Catégorie B)	4 399	139 456
AstraZeneca PLC	2 400	134 130
HSBC Holdings PLC	16 800	132 488
Siemens AG	1 400	131 596
Bayerische Motoren Werke AG	1 185	108 834
Roche Holding AG	490	107 326
Travis Perkins PLC	4 800	100 880
Nordea Bank AB	10 000	98 623
Banco Santander SA	13 000	98 288
BP PLC	16 000	97 852
BHP Billiton PLC	3 900	97 125
Principales ventes	Parts	Produits EUR
Novartis AG	2 400	154 085
Statoil ASA	6 100	129 973
Daimler AG	1 593	107 364
Whitbread PLC	1 400	75 060
Standard Chartered PLC	4 600	72 267
Travis Perkins PLC	3 416	71 963
Old Mutual PLC	24 000	62 371
Yara International ASA	1 600	59 019
Sika AG	20	58 220
Shire PLC	900	53 922
Smith & Nephew PLC	4 200	53 055
UCB SA	900	52 556
BP PLC	8 000	50 113
Saipem SpA	2 800	49 174
Fortum OYJ	2 400	48 082
Alfa Laval AB	2 700	47 223
Friends Life Group Ltd	12 000	45 904
Johnson Matthey PLC	1 000	40 242
Randstad Holding NV	919	39 381
Getinge AB	1 800	38 712
Sage Group PLC	7 604	37 736
Tesco PLC	10 000	37 396
SKF AB	1 988	37 260
Inditex SA	1 500	32 799
Meggitt PLC	5 000	32 128
Commerzbank AG	2 700	31 492
Stora Enso OYJ	4 000	30 215
Fonciere Des Regions	400	29 658
Neste Oil OYJ	2 000	29 226
Amadeus IT Holding SA	900	28 572
Deutsche Bank AG	1 048	27 998
RWE AG	1 042	27 523
Bayerische Motoren Werke AG	285	27 094
William Hill PLC	6 000	25 867
Metso OYJ	900	25 468
IMMOFINANZ AG	9 000	23 756
Tate & Lyle PLC	2 800	23 670
Wolters Kluwer NV	1 105	23 476
Nestle SA	400	22 593

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût EUR
Unilever NV	138 229	4 410 700
Banco Santander SA	543 000	4 177 250
Iberdrola SA	624 000	3 410 868
AXA SA	165 000	2 905 253
Anheuser-Busch InBev NV	30 000	2 334 051
Eni SpA	118 600	2 263 800
BASF SE	25 500	2 042 417
Publicis Groupe SA	33 600	1 974 502
Telefonica SA	154 800	1 905 573
Bayerische Motoren Werke AG	21 600	1 874 723
Deutsche Post AG	65 200	1 774 104
Sanofi	19 300	1 661 065
Orange SA	127 000	1 547 967
Infineon Technologies AG	166 000	1 450 798
Bayer AG	14 600	1 448 128
UPM-Kymmene OYJ	104 800	1 333 615
Muenchener Rueckversicherungs AG	7 380	1 175 236
Carrefour SA	41 600	1 127 281
Enagas SA	42 800	971 210
Hannover Rueck SE	13 200	865 328
Akzo Nobel NV	14 200	817 721
Voestalpine AG	22 600	779 256
KBC Groep NV	18 400	756 391
Koninklijke Ahold NV	53 354	717 984
EDP - Energias de Portugal SA	216 133	696 896
Grifols SA	17 858	694 881
Pernod Ricard SA	8 000	680 053
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	4 880	653 430
Cie de St-Gobain	15 200	624 788

Principales ventes	Parts	Produits EUR
Allianz SE	23 498	2 913 832
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	18 160	2 444 755
Pernod Ricard SA	25 400	2 217 077
Banco Santander SA	284 000	2 023 157
Iberdrola SA	348 000	1 897 573
Anheuser-Busch InBev NV	22 800	1 886 846
RWE AG	71 400	1 885 969
Eni SpA	92 700	1 832 025
Deutsche Post AG	65 200	1 659 680
EDP - Energias de Portugal SA	360 000	1 264 498
Amadeus IT Holding SA	40 400	1 249 814
UCB SA	19 800	1 215 028
BNP Paribas SA	21 000	1 103 209
Wolters Kluwer NV	53 000	1 102 238
Accor SA	30 000	1 056 810
Unilever NV	30 229	979 849
AXA SA	48 000	860 501
Zodiac Aerospace	31 200	792 088
BASF SE	9 600	789 294
Carrefour SA	28 000	774 365
Hannover Rueck SE	11 800	757 613
Akzo Nobel NV	14 492	752 906
Vivendi SA	35 175	705 525
Lagardere SCA	21 200	634 177
Grifols SA	17 858	614 564
Saipem SPA	31 500	578 794
CNP Assurances	33 600	527 559
Koninklijke KPN NV	208 000	522 184
Henkel AG & Co KGaA	5 900	509 648
Prosegur Cia de Seguridad SA	90 000	466 121

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût EUR
Anheuser-Busch InBev NV	7 800	611 253
Bayerische Motoren Werke AG	4 600	409 649
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	2 560	346 401
Svenska Handelsbanken AB	9 200	337 886
Telefonica SA	23 400	287 901
Banco Santander SA	35 000	273 380
AXA SA	13 800	241 294
Publicis Groupe SA	4 000	237 577
Danske Bank A/S	10 589	220 752
Akzo Nobel NV	3 729	215 375
Nordea Bank AB	19 309	200 535
Orange SA	14 400	177 595
Actelion Ltd	2 224	173 421
Unilever NV	5 400	170 161
BASF SE	2 000	158 137
Swedish Match AB	6 000	153 825
Geberit AG	550	131 655
Swisscom AG	303	131 468
Eni SpA	6 300	119 744
Carrefour SA	4 400	117 028
Enagas SA	5 212	114 856
Eutelsat Communications SA	4 500	112 060
Electrolux AB	5 400	96 602
Voestalpine AG	2 800	95 751
Finmeccanica SpA	12 000	83 317
Pirelli & C. SpA	6 015	70 773
Obrascon Huarte Lain SA	2 120	69 536
OC Oerlikon Corp AG	5 481	66 897
Principales ventes	Parts	Produits EUR
Nestle SA	9 600	536 781
Zurich Insurance Group AG	2 400	521 435
Allianz SE	3 520	435 469
Daimler AG	6 300	432 786
Anheuser-Busch InBev NV	5 000	421 366
Banco Santander SA	38 000	275 595
RWE AG	10 200	269 424
Bayer AG	2 500	237 680
Pernod Ricard SA	2 714	236 745
Amadeus IT Holding SA	7 600	236 033
BNP Paribas	4 400	231 148
Carrefour SA	7 600	199 675
SKF AB	9 600	179 928
EDP - Energias de Portugal SA	50 000	175 055
Finmeccanica SpA	24 000	171 242
UCB SA	2 800	163 507
Yara International ASA	4 500	160 072
Wolters Kluwer NV	7 500	158 127
Delhaize Group SA	3 000	155 128
Accor SA	4 200	150 689
Actelion Ltd	1 400	130 462
Zodiac Aerospace	4 800	121 941
Eutelsat Communications SA	4 500	114 081
Akzo Nobel NV	2 155	113 693
Getinge AB	5 400	112 019
Novartis AG	1 600	105 615
Meda AB	8 000	102 741
Nordea Bank AB	9 309	96 270
Deutsche Bank AG	3 700	91 303
Electrolux AB	4 500	82 542
Lagardere SCA	3 200	81 110
Mediaset SpA	21 000	79 685

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût JPY
Nissan Motor Co Ltd	653 900	635 171 714
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	157 200	631 906 061
Astellas Pharma Inc	466 500	631 037 571
Canon Inc	142 300	484 336 218
Seiko Epson Corp	117 500	479 238 422
Tohoku Electric Power Co Inc	377 600	437 744 210
ITOCHU Corp	345 000	417 760 072
Tokyu Fudosan Holdings Corp	521 100	405 112 459
Asahi Glass Co Ltd	670 000	397 638 809
NTT DOCOMO Inc	181 400	345 375 264
Sumitomo Corp	244 700	335 174 935
Panasonic Corp	242 200	299 515 463
NEC Corp	938 000	296 489 295
Honda Motor Co Ltd	83 200	296 323 660
LIXIL Group Corp	113 100	268 078 701
Osaka Gas Co Ltd	635 000	267 180 681
Nitto Denko Corp	55 800	257 860 623
Asahi Group Holdings Ltd	75 900	240 324 623
Mitsui & Co Ltd	145 700	239 592 909
Mizuho Financial Group Inc	1 127 900	225 578 373
Nomura Holdings Inc	346 200	224 908 013
Daiwa House Industry Co Ltd	107 000	207 529 097
GungHo Online Entertainment Inc	381 587	206 985 561
Fujitsu Ltd	258 000	192 155 229
Shimamura Co Ltd	19 300	189 997 960
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	82 400	184 497 078
Iida Group Holdings Co Ltd	126 000	184 026 272
Brother Industries Ltd	103 500	178 854 682
Japan Tobacco Inc	48 400	177 644 647
JTEKT Corp	106 300	175 705 821
JFE Holdings Inc	82 500	175 616 183
Konica Minolta Inc	141 000	167 329 495
NTN Corp	348 000	155 565 871
Toshiba Corp	306 000	154 333 182
Hitachi Capital Corp	61 300	153 665 644
Toyoda Gosei Co Ltd	70 500	153 532 215
Oki Electric Industry Co Ltd	574 000	147 989 784
FANUC Corp	8 000	146 499 936

Principales ventes	Parts	Produits JPY
Canon Inc	216 400	715 935 317
NTT DOCOMO Inc	336 200	569 187 591
Panasonic Corp	519 200	561 152 742
Fuji Heavy Industries Ltd	177 700	523 647 101
MS&AD Insurance Group Holdings	202 500	476 575 700
Asahi Glass Co Ltd	691 000	410 825 517
Central Japan Railway Co	28 000	389 708 590
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	249 400	375 946 577
Seiko Epson Corp	62 700	333 691 433
Nitto Denko Corp	55 800	316 125 150
Nippon Telegraph & Telephone Corp	47 100	310 075 351
Minebea Co Ltd	248 000	299 361 470
Osaka Gas Co Ltd	635 000	281 020 961
Nissan Motor Co Ltd	263 800	262 937 718
Isuzu Motors Ltd	423 000	256 060 615
Mitsubishi Electric Corp	184 000	249 615 521
Astellas Pharma Inc	165 100	231 874 586
KDDI Corp	37 500	227 928 350
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	380 300	226 861 517
Tohoku Electric Power Co Inc	182 400	215 522 825
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	50 900	214 843 762

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits JPY
Otsuka Holdings Co Ltd	62 700	207 822 366
Tokyu Fudosan Holdings Corp	251 200	201 262 487
Toyota Motor Corp	32 700	199 825 089
Daiichi Sankyo Co Ltd	105 700	199 318 112
Nomura Holdings Inc	280 500	192 198 345
JTEKT Corp	106 300	188 490 146
Tokyo Tatemono Co Ltd	205 000	186 609 703
ORIX Corp	115 100	183 458 740
Kaneka Corp	291 000	183 042 174
ITOCHU Corp	130 300	174 988 182
Credit Saison Co Ltd	83 100	168 181 369
Hitachi Capital Corp	61 300	167 381 282
FUJIFILM Holdings Corp	53 500	158 433 804
GungHo Online Entertainment Inc	283 696	157 958 108
Marubeni Corp	209 000	152 168 806
Alps Electric Co Ltd	86 000	138 289 403
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	180 000	137 269 592

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût JPY
NTN Corp	606 000	280 651 327
Takara Standard Co Ltd	279 000	263 143 499
Anritsu Corp	290 400	262 887 541
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	179 000	257 623 915
Calsonic Kansei Corp	412 000	245 940 837
Kureha Corp	448 000	241 804 337
Oki Electric Industry Co Ltd	907 000	227 012 115
Accordia Golf Co Ltd	175 700	223 015 228
Seiko Holdings Corp	513 000	220 447 559
Fuji Electric Co Ltd	431 000	218 782 401
Edion Corp	308 200	218 714 706
Japan Logistics Fund Inc	917	213 410 392
Maruha Nichiro Corp	130 200	213 204 844
Showa Corp	196 600	207 135 712
Tabuchi Electric Co Ltd	118 900	196 548 494
Chudenko Corp	126 400	193 661 092
Japan Securities Finance Co Ltd	314 100	186 302 769
Nippo Corp	101 000	186 136 151
Shimadzu Corp	186 000	180 955 803
SK Electronics Ltd	113 600	176 341 190
Ulvac Inc	87 300	172 449 679
Takata Corp	75 800	171 405 890
Citizen Holdings Co Ltd	218 900	168 440 317
Japan Digital Laboratory Co Ltd	91 100	166 697 050
Miraca Holdings Inc	34 500	161 800 854
Nomura Real Estate Holdings Inc	81 400	159 313 781
Mitsui Sugar Co Ltd	415 000	154 262 383
NS United Kaiun Kaisha Ltd	576 000	153 997 894
Shimamura Co Ltd	16 000	151 882 901
Nomura Real Estate Office Fund Inc	305	146 578 646
Chiyoda Co Ltd	65 100	143 717 259
Jeol Ltd	299 000	139 644 892
Premier Investment Corp	347	138 564 454
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	203 000	137 826 027
Global One Real Estate Investment Corp	435	136 579 113
Takara Leben Co Ltd	357 200	126 135 787
Hitachi Capital Corp	45 200	120 174 047
Saizeriya Co Ltd	81 500	118 189 077
Central Glass Co Ltd	271 000	102 359 304
Yamabiko Corp	23 800	100 309 132
Aichi Bank Ltd	18 200	99 157 638
Sakata INX Corp	103 500	93 463 042
Principales ventes	Parts	Produits JPY
Minebea Co Ltd	339 000	446 607 805
Mitsuba Corp	185 000	320 033 140
Nissin Electric Co Ltd	434 000	278 979 464
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	362 600	272 142 315
Alpine Electronics Inc	177 200	272 098 608
KYB Co Ltd	524 000	264 840 919
Daikyo Inc	1 296 000	258 837 730
Topre Corp	206 200	258 331 778
Kose Corp	74 100	241 797 672
Ichiyoshi Securities Co Ltd	172 700	223 756 653
Nisshin Steel Co Ltd	195 600	222 564 663
Japan Logistics Fund Inc	917	218 325 921
Itochu Enex Co Ltd	290 400	210 132 512
Hitachi Kokusai Electric Inc	133 000	209 507 866
Iriso Electronics Co Ltd	33 100	182 312 860
Kyudenko Corp	202 000	181 945 989
Kaneka Corp	283 000	178 091 348
Riso Kagaku Corp	64 000	176 527 965

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits JPY
Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd	325 000	176 123 646
Pal Co Ltd	77 100	170 847 511
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	131 800	166 635 343
Kiyo Bank Ltd	107 400	165 846 417
Takata Corp	75 800	155 356 891
Heiwado Co Ltd	87 200	152 227 700
KYORIN Holdings Inc	60 000	138 001 955
Oita Bank Ltd	337 000	136 967 522
Mitsubishi Pencil Co Ltd	38 100	130 313 756
Fujitsu General Ltd	98 000	127 836 439
Takara Leben Co Ltd	357 200	127 051 034
Nippon Seiki Co Ltd	66 000	126 220 434
Kissei Pharmaceutical Co Ltd	45 800	115 471 775
Takagi Securities Co Ltd	399 000	112 222 523
NHK Spring Co Ltd	93 900	92 998 953
Daikoku Denki Co Ltd	43 500	88 615 918
Arc Land Sakamoto Co Ltd	40 800	86 903 104

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût JPY
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	41 100	24 268 788
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	29 000	19 406 620
AOKI Holdings Inc	15 100	19 310 534
NSK Ltd	10 000	13 013 352
Ricoh Co Ltd	10 000	11 190 093
Central Japan Railway Co	700	10 442 879
Nissan Motor Co Ltd	9 700	9 520 472
Panasonic Corp	7 700	9 377 118
Nomura Holdings Inc	14 200	9 255 087
Canon Inc	2 700	9 081 110
NGK Spark Plug Co Ltd	3 000	8 698 608
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2 000	8 466 239
Daiwa House Industry Co Ltd	4 000	8 379 428
Konica Minolta Inc	7 400	8 344 411
Astellas Pharma Inc	6 000	7 906 667
LIXIL Group Corp	3 100	7 761 541
Uchida Yoko Co Ltd	24 000	7 385 514
Kuraray Co Ltd	5 500	7 345 348
Asics Corp	3 300	7 338 501
Nippon Express Co Ltd	15 000	7 227 469
Tokyo Tatemono Co Ltd	8 000	7 105 702
Ezaki Glico Co Ltd	4 000	7 064 119
Daihatsu Motor Co Ltd	3 800	6 849 296
ORIX Corp	4 300	6 815 606
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	3 000	6 794 995
Olympus Corp	2 100	6 767 259
Brother Industries Ltd	4 300	6 720 155
TonenGeneral Sekiyu KK	7 000	6 628 988
Mitsui Sugar Co Ltd	17 000	6 552 964
Tokyu Fudosan Holdings Corp	8 300	6 532 117
Nippon Shokubai Co Ltd	5 000	6 281 884
Kinden Corp	7 000	6 270 480
Tohoku Electric Power Co Inc	5 600	6 170 416
Zeon Corp	6 000	6 107 832
ABC-Mart Inc	1 100	6 103 831
Iida Group Holdings Co Ltd	4 000	6 102 960
Century Tokyo Leasing Corp	1 900	5 967 478
Toshiba Corp	13 000	5 934 516
Resorttrust Inc	3 000	5 803 954
Toyoda Gosei Co Ltd	2 900	5 801 534
Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	4 700	5 733 209
Yamada Denki Co Ltd	14 900	5 727 278
Ebara Corp	9 000	5 689 005
Nihon Kohden Corp	1 200	5 669 200
Marubeni Corp	8 000	5 642 944
NOK Corp	3 200	5 622 172
Asahi Group Holdings Ltd	1 800	5 611 382
Hitachi High-Technologies Corp	2 500	5 576 745
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	8 000	5 550 665
Japan Petroleum Exploration Co	1 400	5 542 212
NTN Corp	13 000	5 501 418
Pola Orbis Holdings Inc	1 300	5 449 534
Yamazaki Baking Co Ltd	4 000	5 385 882
Resona Holdings Inc	11 100	5 363 202
Principales ventes	Parts	Produits JPY
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	69 500	38 144 054
Nippon Telegraph & Telephone Corp	4 700	27 397 479
Kyudenko Corp	25 000	25 040 890

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales ventes (suite)	Parts	Produits JPY
Toyota Motor Corp	4 600	24 753 471
Nomura Holdings Inc	35 500	22 979 903
Happinet Corp	18 200	21 944 803
Hitachi Ltd	23 000	18 013 855
Canon Inc	5 400	17 793 061
NTT DOCOMO Inc	9 100	14 965 010
NSK Ltd	11 000	14 638 036
Zeon Corp	14 000	13 887 607
Mito Securities Co Ltd	35 000	13 002 319
Panasonic Corp	12 400	12 954 113
Central Japan Railway Co	1 000	12 846 145
Fuji Heavy Industries Ltd	4 100	12 088 908
Kohnan Shoji Co Ltd	11 700	11 965 109
Tokyo Electron Ltd	1 700	11 777 595
SoftBank Corp	1 400	10 945 114
Konica Minolta Inc	11 500	10 941 770
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	20 000	10 826 752
ORIX Corp	7 000	10 510 846
Nippon Paint Co Ltd	6 000	9 533 139

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Modifications apportées au portefeuille pour la période close le 30 septembre 2014

Principales acquisitions	Parts	Coût GBP
Anglo American PLC	13 600	208 113
Rio Tinto PLC	6 400	207 867
Aviva PLC	36 000	185 740
British Land Co PLC (REIT)	25 600	184 320
Legal & General Group PLC	80 000	182 797
Old Mutual PLC	75 000	152 523
ITV PLC	66 000	118 483
Kingfisher PLC	30 000	109 697
Petrofac Ltd	7 600	107 378
G4S PLC	32 000	84 487
Intu Properties PLC (REIT)	22 000	76 818
British American Tobacco PLC	2 100	74 983
Derwent London PLC (REIT)	2 600	71 395
Melrose Industries PLC	26 000	69 195
Debenhams PLC	84 000	66 525
Howden Joinery Group PLC	20 000	63 569
GKN PLC	18 000	62 147
Great Portland Estates PLC (REIT)	9 000	57 916
Amlin PLC	13 000	57 205
Dairy Crest Group PLC	12 000	50 753
Britvic PLC	6 400	46 182
John Menzies PLC	5 600	35 959
Firstgroup PLC	26 000	34 054
Tesco PLC	10 000	30 666
Inchcape PLC	4 700	30 028
WH Smith PLC	2 500	27 307
Principales ventes	Parts	Produits GBP
BP PLC	66 000	333 958
Shire PLC	7 600	332 047
Standard Chartered PLC	20 000	245 152
Smith & Nephew PLC	21 000	216 076
Old Mutual PLC	75 000	147 383
Tesco PLC	56 000	142 115
Sage Group PLC	32 320	129 915
WM Morrison Supermarkets PLC	62 000	122 561
Meggitt PLC	23 000	120 068
Travis Perkins PLC	7 200	117 520
Johnson Matthey PLC	3 400	106 863
British Sky Broadcasting Group PLC	11 000	95 020
Antofagasta PLC	11 400	91 443
Tate & Lyle PLC	13 436	90 054
William Hill PLC	26 000	88 966
GlaxoSmithKline PLC	5 400	85 653
Vodafone Group PLC	40 363	84 865
Coca-Cola HBC AG	6 000	83 977
HSBC Holdings PLC	13 700	83 840
AstraZeneca PLC	1 800	79 842
Howden Joinery Group PLC	20 000	68 839
Rexam PLC	13 333	67 760
BHP Billiton PLC	3 300	61 119
Imperial Tobacco Group PLC	2 200	58 045
Barclays PLC	24 000	56 425
Intermediate Capital Group PLC	12 000	55 496
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	2 250	52 799
ITV PLC	26 000	48 816
Galliford Try PLC	3 600	46 728
BT Group PLC	12 000	45 914
Xchanging PLC	22 000	40 430
Royal Dutch Shell PLC (Actions de Catégorie B)	1 635	40 405
Inchcape PLC	5 600	37 437

Autres informations

Déclaration de réglementation complémentaire : reporting fiscal, plateformes et Agents nommés

Plateforme unique

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

Les investisseurs ayant été approuvés par le Gestionnaire comme étant éligibles pour la Plateforme unique et ayant renseigné un formulaire de demande auprès de BNP Paribas Securities Services Luxembourg devront envoyer leurs ordres de transaction (souscriptions, rachats et échanges) par courrier à l'adresse ci-dessus.

Autriche

Agent payeur :
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Habsburgergasse 2, Mezzanin
1010 Wien
Autriche

Les investisseurs doivent noter que les compensations sont appliquées aux fins de calculer les données fiscales annuelles conformément aux conditions posées par les normes locales. Les taxes annuelles applicables à ces Fonds sont disponibles sur www.axa-im.at, la page autrichienne du site Internet www.axa-im.com.

Belgique

Agent payeur :
AXA Bank Europe S.A.
Boulevard du Souverain 25
B 1170 Bruxelles
Belgique

Les investisseurs doivent noter que les revenus annuels communiqués pour ces Fonds enregistrés en Belgique sont disponibles sur les sites Web www.axa.be et/ou www.axa-im.be.

Chili et Pérou

Agent de placement :
Columbus Affiliates Limited
P.O Box 3099
Road Town
Tortola
Îles Vierges britanniques

France

Agent payeur :
BNP Paribas Securities Services
Rue d'Antin
75002 Paris
France

Autres informations (suite)

Déclaration de réglementation complémentaire : reporting fiscal, plateformes et Agents nommés (suite)

Allemagne

Agent d'information et payeur :
Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg
Allemagne

Le règlement de gestion, le prospectus, les DICI, les rapports semestriels, les rapports annuels audités, ainsi qu'un document reprenant toutes les modifications apportées au portefeuille au cours de la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Agent d'information et payeur en Allemagne.

Les investisseurs doivent noter que les compensations sont appliquées aux fins de calculer les données fiscales annuelles conformément aux conditions posées par les normes locales. Les taxes annuelles applicables à ces Fonds sont publiées sur www.axa-im.de, la page allemande du site Internet www.axa-im.com.

Hong-Kong

Sous-administrateur et représentant à Hong-Kong :
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited,
1 Queen's Road,
Central,
Hong-Kong

Chacun des Compartiments qui sont enregistrés auprès de la Securities and Futures Commission (la « SFC ») de Hong Kong sont réglementés sous une juridiction équivalente au titre des directives OPCVM, et la SFC accepte en conséquence les réglementations locales. Bien que la SFC reconnaisse que les contenus des rapports des organismes de juridictions reconnues peuvent varier, lesdits rapports doivent présenter aux investisseurs des informations comparables. Les rapports des organismes de juridictions reconnues seront généralement contrôlés en partant du principe qu'ils sont en substance déjà conformes aux exigences de Hong Kong relatives aux informations à fournir.

Pour les Fonds autorisés par le SFC à Hong Kong, conformément aux dispositions du Code SFC sur les Fiducies d'investissements et les Organismes de placement collectif (Annexe E), les informations relatives au coût d'investissement total déclaré en vertu de la section « Portefeuille de placements » peuvent être obtenues sur simple demande à l'adresse du dépositaire.

Les Investisseurs sont priés d'observer que seuls les Fonds énumérés ci-après ont été autorisés par la « Securities and Futures Commission » de Hong-Kong et sont disponibles pour les résidents de Hong-Kong :

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund.

Italie

Agent payeur :
BNP Paribas Securities Services Milan
Via Ansperto, n.5
20123 Milano
Italie

Agent payeur :
Società Generale Securities Services S.p.A.
Via Santa Chiara, n.19
10122 Torino
Italie

Autres informations (suite)

Déclaration de réglementation complémentaire : reporting fiscal, plateformes et Agents nommés (suite)

Agent payeur :

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A

Piazza Salimbeni, n.3

53100 Siena

Italie

Luxembourg

Agent payeur :

State Street Luxembourg

49 Avenue J-F Kennedy

L-1855

Luxembourg

Suisse

Agent payeur pour la Suisse :

Credit Suisse AG

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zurich

Suisse

Représentant pour la Suisse :

First Independent Fund Services AG

Klausstrasse 33

CH-8008 Zurich

Suisse

Les investisseurs doivent noter que les compensations sont appliquées aux fins de calculer les données fiscales annuelles conformément aux conditions posées par les normes locales. Les taxes annuelles suisses applicables à ces Fonds sont publiées sur le site Internet de l'Administration fiscale fédérale suisse www.ictax.admin.ch.

Le règlement de gestion, le prospectus, les DICl, le rapport semestriel, les rapports annuels audités, ainsi qu'un document reprenant toutes les modifications apportées au portefeuille au cours de la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant pour la Suisse. Les investisseurs sont informés que seuls les Fonds lancés sont autorisés en Suisse.

Taiwan

Agent cadre :

Cathay Securities Investment Consulting Company Ltd.

9F, #296, Jen Ai Road, Sec.4

Taipei, Taiwan

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Ratios du coût total au 30 septembre 2014*

Fonds	Catégorie de Part																	
	A €						B €						E €					
	A \$	A €	A £	A ¥	AD£	Hedged	B \$	B €	B £	B ¥	BD£	Hedged	E €	Hedged	M \$	M €	M £	M ¥
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	0,78%	-	-	-	-	0,83%	1,43%	1,42%	-	-	-	1,48%	-	2,23%	0,08%	-	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,42%	0,42%	0,35%	-	-	0,47%	0,87%	0,79%	-	-	-	-	-	1,65%	0,07%	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	0,74%	0,79%	0,79%	-	-	-	1,44%	1,44%	1,35%	-	-	-	2,19%	-	-	0,08%	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	0,96%	0,92%	0,88%	-	-	0,97%	1,65%	1,65%	-	-	-	-	2,40%	-	0,13%	-	-	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	1,05%	1,01%	1,00%	-	-	-	1,76%	1,80%	-	-	-	-	-	2,58%	0,25%	-	0,32%	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,83%	0,82%	-	-	-	0,80%	1,48%	1,48%	-	-	-	-	2,24%	-	0,12%	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	0,97%	0,97%	0,90%	-	-	0,98%	1,69%	1,70%	-	-	-	-	2,46%	-	0,11%	-	-	-
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	1,00%	0,95%	-	-	-	0,99%	1,64%	1,65%	-	-	-	-	2,44%	-	0,30%	-	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	0,91%	-	-	-	-	0,92%	1,62%	1,52%	-	-	-	1,66%	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	0,74%	0,80%	-	-	0,77%	-	1,40%	1,42%	-	-	1,48%	-	-	-	0,13%	-	-	-
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	0,81%	-	-	-	0,75%	-	1,40%	-	-	-	-	-	-	-	0,11%	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	0,80%	0,41%	-	-	-	-	-	1,43%	-	-	-	-	2,19%	-	-	0,10%	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	-	0,86%	-	-	-	-	-	1,64%	-	-	-	-	2,34%	-	-	0,16%	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	-	0,44%	-	-	-	-	-	0,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	-	0,63%	-	-	-	-	-	1,20%	-	-	-	-	1,75%	-	-	0,13%	-	-
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	-	1,01%	-	-	-	-	-	1,53%	-	-	-	-	2,15%	-	-	0,19%	-	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	-	-	-	0,73%	-	0,93%	-	1,38%	-	1,37%	-	-	2,10%	-	-	-	-	0,02%
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	-	0,98%	1,00%	0,90%	-	1,03%	-	1,63%	-	1,63%	-	-	2,34%	-	-	-	-	0,14%
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	-	-	-	4,15%	-	0,63%	-	-	-	1,02%	-	-	-	-	-	-	-	0,22%
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	-	-	0,72%	-	-	-	-	1,14%	1,22%	-	-	-	1,90%	-	-	-	(0,24)%	-

Méthodologie

Le ratio du coût total (TER) a été calculé sur une base ex-post (c'est-à-dire basé sur les coûts réellement imputés), par référence à l'exercice fiscal.

Le ratio du coût total (TER) est égal au coût d'exploitation total de l'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust par rapport à la valeur liquidative moyenne. Les coûts d'exploitation totaux représentent toutes les charges déduites des actifs pour l'exercice concerné. La valeur liquidative moyenne est calculée en utilisant la valeur liquidative à chaque point de valorisation.

* Durant la période, une analyse des charges et des comptes de régularisation a été réalisée et un ajustement de certains comptes de régularisation des fonds a été effectué. En conséquence, les TER ressortent négatifs ou inférieurs aux ratios des coûts prévisionnels. Il est prévu que cette situation ne soit que temporaire.

Taux de rotation de portefeuille (PTR) au 30 septembre 2014

<u>Fonds</u>	<u>PTR</u>
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	75,04
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	49,10
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	77,88
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	98,16
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	86,86
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	59,39
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	91,46
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	74,66
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	105,07
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	34,70
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	29,90
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	79,48
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	119,67
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	40,77
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	125,20
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	90,83
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	100,13
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	82,97
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	32,28
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	69,67

Méthodologie

Le PTR (ou *Portfolio turnover ratio*, en anglais) fournit une indication du niveau des transactions réalisées au cours de la période de 12 mois précédant l'exercice clôturé le 30 septembre 2014. Les techniques de gestion des portefeuilles (par ex. contrats de prêt de titres ou de rachat) ne sont pas incluses en tant qu'achat ou vente de titres à des fins de calcul :

(Le montant le moins élevé entre [|P| ou |S|] / M) * 100

Où

P = Achat de titres

S = Vente de titres

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