

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

RAPPORT ANNUEL ET ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS

DE L'EXERCICE CLÔTURÉ le 31 mars 2021

(Organisme de placement collectif revêtant la forme d'un Fonds commun de placement à compartiments multiples, autorisé par la Banque centrale d'Irlande en vertu des dispositions prévues par la Réglementation OPCVM)

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Table des matières

Répertoire	1
Déclaration quant aux responsabilités des Administrateurs	2
Rapport du Fiduciaire	3
Rapport des Commissaires aux comptes	4
Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)	
Résumé	6
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	7
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	9
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	11
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	13
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	15
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	17
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	19
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	21
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	23
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	25
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	27
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	29
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	31
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	34
États fondamentaux :	
État du résultat global	36
État de la situation financière	44
État de l'évolution des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	52
Notes aux états financiers	56
Tableau des investissements	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	91
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	94
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	98
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	100
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	104
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	108
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	114
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	118
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	122
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	126
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	128
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	131
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	134
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	140
État des évolutions principales du portefeuille (non audité)	145
Autres informations (non auditées)	159
Politique de rémunération (non auditée)	162
Informations communiquées en vertu du Règlement sur les opérations de financement sur titres (non auditées)	164

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Répertoire

Gestionnaire

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

Administrateurs* du Gestionnaire

David Cooke (Irlande)
Kevin O'Brien (Irlande)**
Gideon Smith (R.-U.)
Josephine Tubbs (R.-U.)
Jean-Louis Laforge (France)
Peter Warner (R.-U.)

Fiduciaire

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

Gestionnaire d'investissement et Distributeur principal

AXA Investment Managers
UK Limited
22 Bishopsgate
London EC2N 4BQ
Royaume-Uni

Agent administratif, de registre et de transfert

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

Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered
Auditors
Ormonde Business Park
Dublin Road
Kilkenny
Irlande

Gestionnaires d'investissement délégués

AXA Rosenberg Investment
Management LLC
4 Orinda Way Building E
Orinda CA 94563
États-Unis

Conseillers juridiques du Trust

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irlande

Secrétaire général

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

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

* Tous les Administrateurs sont des Administrateurs non exécutifs.

** Administrateur indépendant.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Déclaration des responsabilités du Gestionnaire

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

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

- de sélectionner des conventions comptables adaptées et les appliquer de manière systématique ;
- d'exprimer son avis et de formuler des estimations raisonnables et prudentes ;
- de dresser les états financiers en application du principe de continuité de l'exploitation, à moins qu'il ne soit inapproprié de supposer que le Trust et/ou ses Fonds poursuivront leurs activités ; et
- d'indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables, de constater ces normes et de souligner les motifs et les conséquences de toute entorse importante à celles-ci.

Le Gestionnaire est responsable de la tenue de livres de comptes qui permettent d'établir à tout moment avec une précision raisonnable la situation financière du Trust et de garantir que les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables généralement acceptées en Irlande et aux dispositions prévues par l'Acte de fiducie ainsi que par la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (telle que modifiée) de 2011 et par la Réglementation OPCVM 2019 de la Banque centrale de la Loi de 2013 (*Supervision and Enforcement*) (section 48(1)) (collectivement la « Réglementation OPCVM »).

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

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

Transactions avec des Personnes liées

Conformément au Règlement 43 de la Réglementation OPCVM « Restrictions des transactions avec des personnes liées » indique « qu'une personne responsable est tenue de garantir que toute transaction entre un OPCVM et une Personne liée doit être opérée a) à des conditions commerciales normales ; et b) au mieux des intérêts des détenteurs de parts de l'OPCVM ». Ces transactions doivent servir le meilleur intérêt des détenteurs de parts du Trust.

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

Selon les termes du Règlement 81.4 sur les OPCVM, les membres du Conseil des administrateurs du Gestionnaire, en tant que personnes responsables, satisfaites des accords en place, documentés par des procédures écrites, qui leur permettent de s'assurer que les obligations qui sont prescrites par le Règlement 43(1) sont appliquées à toutes les transactions auprès d'une Personne liée ; et toutes les transactions auprès de Personnes liées qui ont été contractées durant la période à laquelle le rapport fait référence, respectaient les obligations qui sont prescrites par le Règlement 43(1).

Le Conseil d'administration n'a connaissance d'aucune transaction avec des Personnes liées au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021, autres que celles communiquées dans les présents états financiers.

La Note 12 des états financiers présente le détail des transactions des parties liées durant la période, comme l'exigent les normes d'information financière. Cependant, les détenteurs de parts sont informés que les « Personnes liées » ne sont pas toutes des parties liées, cette dernière expression étant définie par lesdites normes d'information financière. Les détails des commissions versées aux Parties liées et à certaines Personnes liées sont stipulés dans les Notes 5 et 12 des états financiers.

Les transactions suivantes sont des transactions avec des Personnes liées :

- les opérations de change avec State Street Bank and Trust Company ;
- l'activité de prêt de titres avec AXA Investment Managers GS Limited en qualité d'agent du Gestionnaire ; et
- les commissions d'agent payeur belge versées à AXA Bank Europe SA.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

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

Nous avons étudié les activités du Gestionnaire au regard d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021, en notre qualité de Fiduciaire du Trust.

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

Responsabilités du Fiduciaire

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

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

Fondement de l'opinion du Fiduciaire

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

Avis

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

(i) conformément aux restrictions imposées aux capacités d'investissement et d'emprunt du Gestionnaire et du Fiduciaire par l'Acte de fiducie, par la Réglementation OPCVM et par la Réglementation OPCVM 2019 de la Banque centrale de la Loi de 2013 (*Supervision and Enforcement*) (section 48(1)) (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale ») ; et

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

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

21 juillet 2021

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

Rapport sur l'audit des états financiers

Avis

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

- donnent une perspective juste et fidèle de l'état des actifs et passifs des Fonds ainsi que de sa situation financière au 31 mars 2021 et des résultats constatés sur l'exercice clôturé ;
- ont été préparés conformément aux Pratiques comptables généralement acceptées en Irlande (*Generally Accepted Accounting Practice*, GAAP) (normes comptables publiées par le Financial Reporting Council du R.-U., en ce compris la Norme d'information financière (*Financial Reporting Standard*) 102, « Norme d'information financière applicable au R.-U. et en République d'Irlande » et le droit irlandais) ; et
- ont été préparés conformément aux dispositions prévues par la Réglementation des communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telles qu'amendées).

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

- l'État de la situation financière de chacun des Fonds au 31 mars 2021 ;
- l'État du résultat global de chacun des Fonds pour l'exercice clôturé à cette date ;
- l'État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables de chacun des Fonds pour l'exercice clôturé à cette date ;
- les Tableaux des investissements des Fonds au 31 mars 2021 ; et
- l'annexe des états financiers pour chacun des Fonds, incluant une description des politiques comptables significatives.

Fondement de notre avis

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

Nos responsabilités d'après les ISA (Irlande) sont décrites plus en détail dans la section intitulée « Responsabilités des commissaires aux comptes dans l'audit des états financiers ». Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

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

Observation – préparation des états financiers fondée sur la non-continuité de l'exploitation

En établissant notre opinion sur les états financiers, opinion que nous n'avons pas modifiée, nous avons attiré l'attention du lecteur sur la note 2 des états financiers qui explique les raisons pour lesquelles le gestionnaire des Fonds AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund ont préparé les états financiers y afférents sur la base du principe de non-continuité de l'exploitation.

Conclusions relatives à la continuité d'exploitation

Hormis ces Fonds pour lesquels le principe comptable de non-continuité de l'exploitation a été adopté tel que mentionné dans la section Observation – préparation des états financiers fondée sur la non-continuité de l'exploitation ci-dessus, nous n'avons pas, sur la base des travaux menés, détecté d'incertitudes importantes concernant les événements ou les conditions à même de compromettre gravement la capacité des Fonds, de manière individuelle ou collective à poursuivre leurs activités pour une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers a été adoptée.

Hormis ces Fonds pour lesquels le principe comptable de non-continuité de l'exploitation a été adopté tel que mentionné dans la section Observation – préparation des états financiers fondée sur la non-continuité de l'exploitation ci-dessus, nous avons, dans le cadre de notre audit des états financiers, conclu que l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de la continuité d'exploitation dans la préparation des états financiers était appropriée.

Cependant, dans la mesure où il est impossible de prévoir tous les événements ou circonstances futurs, cette conclusion ne saurait garantir la capacité des Fonds à poursuivre leurs activités.

Nos responsabilités ainsi que celles du gestionnaire eu égard à la question de la continuité d'exploitation sont décrites dans les sections correspondantes de ce rapport.

Rapport concernant les autres informations

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

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Rapport des Commissaires aux comptes aux Détenteurs de parts d'AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (suite)

Responsabilités concernant les états financiers et l'audit

Responsabilités du gestionnaire à l'égard des états financiers

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

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

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

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

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

Notre système de vérification peut inclure le test de populations entières de certaines transactions et de certains soldes en utilisant possiblement des techniques de vérification de données. Toutefois, il ne teste généralement qu'un nombre d'éléments limité et non des populations entières. Nous chercherons maintes fois à tester des éléments particuliers en fonction de leur taille ou leurs caractéristiques de risque. Dans d'autres cas, nous utiliserons des échantillons afin de tirer une conclusion sur les populations représentées respectives.

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

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Cette description fait partie de notre rapport d'audit.

Utilisation faite de ce rapport

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

PricewaterhouseCoopers
Experts-comptables et commissaires aux comptes agréés
Kilkenny
21 juillet 2021

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Résumé

Le Rapport du Gestionnaire d'investissement pour chaque Fonds (un Fonds ou des Fonds) est présenté de la page 7 à la page 34.

L'épidémie mondiale de COVID-19 est apparue au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021.

Perspectives des Fonds

La réouverture des économies et les mesures de relance budgétaire sont les moteurs d'un redressement économique plus rapide que prévu aux États-Unis. Au premier trimestre 2021, cet état de fait a entraîné une augmentation à la fois des prévisions d'inflation et des rendements obligataires. Hors États-Unis, de nombreuses économies doivent toujours faire face à la COVID-19, les campagnes de vaccination retardant la reprise. L'on observe néanmoins des signes encourageants avec l'accélération de la vaccination au sein de la zone euro. La croissance mondiale devrait progresser de 5,5 % en 2021 et de 4,3 % en 2022.

Nous anticipons une recrudescence des pressions haussières sur les rendements obligataires américains, nominaux et réels, en raison de craintes inflationnistes liées à l'augmentation de l'inflation globale. Néanmoins, les rendements obligataires ne devraient pas s'emballer cette année. La Réserve fédérale s'efforce, en effet, de piloter soigneusement la reprise et d'éviter un nouveau climat d'agitation lié à l'annonce du retrait de son programme de rachat d'actifs.

L'horizon demeure favorable pour les actions. Les perspectives macroéconomiques s'éclaircissent et le redressement des résultats devrait se prolonger jusqu'en 2022. Les valorisations en termes absolus sont élevées, mais les actions restent attractives par rapport aux obligations, même dans un scénario où les rendements sont modérément plus élevés.

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

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité) Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les acteurs se positionnant comme des chefs de file sur cette période, principalement les valeurs de croissance, ont eu une marge de manœuvre limitée. Ce panorama a brutalement changé avec la perspective de vaccins viables en novembre et les titres les plus malmenés et les moins chers ont rebondi. Le Fonds a généré des gains de plus de 65 % en dollars américains l'an dernier et a fait nettement mieux que son indice de référence. Le profil factoriel du Fonds a pesé sur la rentabilité dans un premier temps. Il s'est ensuite révélé avantageux lors de la reprise cyclique à partir de novembre, grâce à l'exposition au facteur « Value » et au biais en faveur de plus petites sociétés particulièrement bien récompensées au premier trimestre 2021. Les expositions sectorielles ont également porté leurs fruits récemment, notamment pour les branches les plus sensibles à une amélioration de l'activité économique comme les banques, l'automobile, le commerce de détail et les produits métallurgiques. La sélection des valeurs a été le principal déterminant des rendements excédentaires. Elle a été particulièrement porteuse dans les technologies de l'information.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	64,77 %	7,12 %	12,13 %	28-fév-2005
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	58,63 %	9,10 %	13,10 %	
Alpha	6,14 %	(1,98 %)	(0,97 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

Source des données : les cours des indices de référence sont obtenus auprès du fournisseur d'indices de référence concerné. La Valeur liquidative (VL) est calculée par l'Agent administratif du Trust.

Total des frais sur encours (TFE)

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

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

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

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée le 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

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

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	12 393 USD	1 508 869 USD	3 357 728 USD
Nombre de parts en circulation	366	73 417	131 162
VL par part	33,86 USD	20,55 USD	25,60 USD
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	3 672 EUR	2 759 629 EUR	3 358 956 EUR
Nombre de parts en circulation	200	231 057	231 057
VL par part	18,36 EUR	11,94 EUR	14,54 EUR
Catégorie A couverte en EUR**			
VL de la Catégorie de parts	-	1 747 EUR	2 246 EUR
Nombre de parts en circulation	-	200	200
VL par part	-	8,74 EUR	11,23 EUR
Catégorie B en USD***			
VL de la Catégorie de parts	-	-	254 346 USD
Nombre de parts en circulation	-	-	17 617
VL par part	-	-	14,44 USD
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	856 146 EUR	606 568 EUR	1 278 045 EUR
Nombre de parts en circulation	32 018	34 636	59 540
VL par part	26,74 EUR	17,51 EUR	21,47 EUR
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	955 117 EUR	829 888 EUR	1 411 653 EUR
Nombre de parts en circulation	41 932	55 223	76 090
VL par part	22,78 EUR	15,03 EUR	18,55 EUR
Catégorie M en USD			
VL de la Catégorie de parts	11 855 020 USD	8 919 840 USD	11 949 238 USD
Nombre de parts en circulation	314 254	391 936	424 506
VL par part	37,72 USD	22,76 USD	28,15 EUR

* VL de négociation.

** Cette catégorie de parts a été résiliée au 12 mai 2020.

*** Cette catégorie de parts a été résiliée au 24 mars 2020.

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

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les acteurs se positionnant comme des chefs de file sur cette période, principalement les valeurs de croissance, ont eu une marge de manœuvre limitée. Ce panorama a brutalement changé avec la perspective de vaccins viables en novembre et les titres les plus malmenés et les moins chers ont rebondi. Le Fonds a généré des gains de près de 90 % en dollars américains l'an dernier et a fait légèrement moins bien que son indice de référence. Le profil factoriel du Fonds a pesé sur la rentabilité dans un premier temps, puis s'est révélé avantageux lors de la reprise cyclique à partir de novembre. Les expositions sectorielles ont été judicieuses dans l'ensemble, notamment la sous-pondération de l'immobilier et des fabricants de médicaments. En revanche, la sélection des valeurs a freiné la performance, surtout dans la consommation discrétionnaire.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (USD)	86,05 %	6,29 %	9,61 %	30-sept-99
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap	89,30 %	7,41 %	8,05 %	
Alpha	(3,25 %)	(1,12 %)	1,56 %	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE0008367009	1,13
A en EUR	IE00BD008N99	1,17
A couverte en EUR	IE00BD008P14	1,19
B en USD	IE0004334029	1,83
B en EUR	IE0031069499	1,82
E en EUR	IE0034277479	2,58

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE0008367009	1,15
A en EUR	IE00BD008N99	1,15
A couverte en EUR	IE00BD008P14	1,17
B en USD	IE0004334029	1,85
B en EUR	IE0031069499	1,84
E en EUR	IE0034277479	2,59

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

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

Tableau de la VL*

Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	62 956 246 USD	40 523 571 USD	133 970 859 USD
Nombre de parts en circulation	608 503	728 735	1 700 390
VL par part	103,46 USD	55,61 USD	78,79 USD
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	5 449 366 EUR	210 211 EUR	2 663 585 EUR
Nombre de parts en circulation	306 176	20 518	187 584
VL par part	17,80 EUR	10,25 EUR	14,20 EUR
Catégorie A en GBP**			
VL de la Catégorie de parts	-	2 175 GBP	2 929 GBP
Nombre de parts en circulation	-	200	200
VL par part	-	10,87 GBP	14,65 GBP
Catégorie A couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	1 344 172 EUR	8 564 EUR	12 553 EUR
Nombre de parts en circulation	99 157	1 157	1 157
VL par part	13,56 EUR	7,40 EUR	10,85 EUR
Catégorie B en USD			
VL de la Catégorie de parts	17 758 133 USD	11 910 343 USD	21 442 498 USD
Nombre de parts en circulation	161 975	200 704	253 251
VL par part	109,63 USD	59,34 USD	84,67 USD
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	38 567 135 EUR	21 757 818 EUR	39 069 640 EUR
Nombre de parts en circulation	416 319	404 756	520 842
VL par part	92,64 EUR	53,76 EUR	75,01 EUR
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	4 725 622 EUR	2 988 510 EUR	4 918 499 EUR
Nombre de parts en circulation	57 429	62 178	72 845
VL par part	82,29 EUR	48,06 EUR	67,52 EUR
Catégorie M en USD**			
VL de la Catégorie de parts	-	3 151 USD	4 426 USD
Nombre de parts en circulation	-	50	50
VL par part	-	63,03 USD	88,52 USD

* VL de négociation.

** Cette catégorie de parts a été résiliée au 12 mai 2020.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les actions de la zone euro ont signé une performance supérieure à 44 % sur cette période, mesurée à l'aune de l'indice de référence MSCI EMU Index, et le Fonds a suivi ce rythme. La dimension factorielle du Fonds, notamment l'exposition aux titres faiblement valorisés, n'a pas contribué à la performance au début de la période considérée. Elle s'est toutefois révélée avantageuse lors de la reprise cyclique à partir de novembre, grâce à l'exposition aux sociétés de plus petite capitalisation également bien récompensées au premier trimestre 2021. Les expositions sectorielles actives ont dans l'ensemble porté leurs fruits, particulièrement la sous-pondération des secteurs liés à l'énergie et la surpondération des services aux collectivités. Compte tenu des fluctuations du marché, la sélection des valeurs n'a pas été chose aisée, surtout dans les secteurs de la consommation discrétionnaire.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (EUR)	44,30 %	3,50 %	6,43 %	30-sept-99
MSCI EMU	44,01 %	6,67 %	8,24 %	
Alpha	0,29 %	(3,17 %)	(1,81 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en EUR	IE0008366365	0,84
B en EUR	IE0004352823	1,49
E en EUR	IE0034279186	2,24
M en EUR	IE00B24J4Z96	0,14

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en EUR	IE0008366365	0,84
B en EUR	IE0004352823	1,49
E en EUR	IE0034279186	2,24
M en EUR	IE00B24J4Z96	0,14

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	24 860 528 EUR	21 644 955 EUR	38 385 584 EUR
Nombre de parts en circulation	1 147 801	1 441 789	2 090 009
VL par part	21,66 EUR	15,01 EUR	18,37 EUR
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	80 087 793 EUR	56 439 995 EUR	71 047 021 EUR
Nombre de parts en circulation	5 821 843	5 881 069	6 012 199
VL par part	13,76 EUR	9,60 EUR	11,82 EUR
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	537 717 EUR	427 357 EUR	682 029 EUR
Nombre de parts en circulation	44 065	49 828	64 096
VL par part	12,20 EUR	8,58 EUR	10,64 EUR
Catégorie M en EUR			
VL de la Catégorie de parts	646 638 EUR	445 078 EUR	540 667 EUR
Nombre de parts en circulation	26 684	26 684	26 684
VL par part	24,23 EUR	16,68 EUR	20,26 EUR

* VL de négociation.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité) Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les acteurs se positionnant comme des chefs de file sur cette période, principalement les valeurs de croissance, ont eu une marge de manœuvre limitée. Ce panorama a brutalement changé avec la perspective de vaccins viables en novembre et les titres les plus malmenés et les moins chers ont rebondi. Le Fonds a généré des gains de plus de 50 % en dollars américains l'an dernier et a fait un peu moins bien que son indice de référence. Le profil factoriel du Fonds a pesé sur la rentabilité dans un premier temps. Il s'est ensuite révélé avantageux lors de la reprise cyclique à partir de novembre, grâce à l'exposition au facteur « Value » et au biais en faveur de plus petites sociétés particulièrement bien récompensées au premier trimestre 2021. Le Fonds était aussi surexposé à deux fabricants de gants stériles, Top Glove et Hartalega, qui ont contribué à la performance. La demande pour ce type d'équipements médicaux a été soutenue du fait de la pandémie de coronavirus.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (USD)	55,62 %	5,00 %	11,35 %	30-juin-2006
MSCI Emerging Markets Index	58,39 %	6,51 %	12,06 %	
Alpha	(2,77 %)	(1,51 %)	(0,71 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE00B101JY64	0,93
A en EUR	IE00B54FKV65	0,92
B en USD	IE00B101K096	1,58
B en EUR	IE00B101K104	1,58
E couverte en EUR	IE00B4YSHS45	2,36
M en USD	IE00B1P83M87	0,22
S en USD	IE00BD5BFG91	0,47

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE00B101JY64	1,00
A en EUR	IE00B54FKV65	0,99
B en USD	IE00B101K096	1,65
B en EUR	IE00B101K104	1,66
E couverte en EUR	IE00B4YSHS45	2,43
M en USD	IE00B1P83M87	0,27
S en USD	IE00BD5BFG91	0,53

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	7 080 857 USD	3 010 050 USD	3 600 989 USD
Nombre de parts en circulation	329 019	219 002	218 025
VL par part	21,52 USD	13,74 USD	16,52 USD
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	3 471 085 EUR	1 925 068 EUR	6 266 347 EUR
Nombre de parts en circulation	219 958	178 353	493 920
VL par part	15,78 EUR	10,79 EUR	12,69 EUR
Catégorie A en GBP**			
VL de la Catégorie de parts	-	3 853 GBP	4 404 GBP
Nombre de parts en circulation	-	200	200
VL par part	-	19,27 GBP	22,02 GBP
Catégorie B en USD			
VL de la Catégorie de parts	87 062 USD	45 546 USD	64 623 USD
Nombre de parts en circulation	4 559	3 711	4 350
VL par part	19,10 USD	12,27 USD	14,86 USD
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	47 042 113 EUR	29 813 946 EUR	26 025 966 EUR
Nombre de parts en circulation	2 283 775	2 101 779	1 550 816
VL par part	20,60 EUR	14,19 EUR	16,78 EUR
Catégorie E couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	77 991 EUR	48 061 EUR	98 866 EUR
Nombre de parts en circulation	6 853	6 416	10 477
VL par part	11,38 EUR	7,49 EUR	9,44 EUR
Catégorie M en USD			
VL de la Catégorie de parts	20 252 869 USD	5 429 426 USD	16 131 996 USD
Nombre de parts en circulation	825 138	348 788	868 438
VL par part	24,54 USD	15,57 USD	18,58 USD
Catégorie M en EUR***			
VL de la Catégorie de parts	-	-	478 006 EUR
Nombre de parts en circulation	-	-	46 150
VL par part	-	-	10,36 EUR
Catégorie M en GBP**			
VL de la Catégorie de parts	-	3 422 GBP	3 884 GBP
Nombre de parts en circulation	-	150	150
VL par part	-	22,81 GBP	25,89 GBP
Catégorie S en USD			
VL de la Catégorie de parts	2 863 168 USD	1 729 026 USD	2 966 436 USD
Nombre de parts en circulation	218 114	207 200	297 200
VL par part	13,13 USD	8,34 USD	9,98 USD

* VL de négociation.

** Cette catégorie de parts a été résiliée au 12 mai 2020.

*** Cette catégorie de parts a été résiliée au 31 janvier 2020.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les acteurs se positionnant comme des chefs de file sur cette période, principalement les valeurs de croissance, ont eu une marge de manœuvre limitée. Ce panorama a brutalement changé avec la perspective de vaccins viables en novembre et les titres les plus malmenés et les moins chers ont rebondi. Le Fonds a généré des gains de plus de 50 % en dollars américains l'an dernier et a surclassé son indice de référence. Le profil factoriel du Fonds a pesé sur la rentabilité dans un premier temps. Il s'est ensuite révélé avantageux lors de la reprise cyclique à partir de novembre, grâce à l'exposition au facteur « Value » et au biais en faveur de plus petites sociétés particulièrement bien récompensées au premier trimestre 2021. Les expositions sectorielles ont également tiré la performance. L'exposition au secteur de l'énergie, inférieure à celle de l'indice de référence, a notamment contribué à la performance relative sur la période considérée.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (USD)	54,36 %	9,82 %	11,53 %	30-sept-99
MSCI World	54,03 %	12,80 %	13,35 %	
Alpha	0,33 %	(2,98 %)	(1,82 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

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

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

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

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	3 426 573 USD	17 127 130 USD	23 799 092 USD
Nombre de parts en circulation	106 874	824 491	962 615
VL par part	32,06 USD	20,77 USD	24,72 USD
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	157 980 491 EUR	124 242 539 EUR	212 846 397 EUR
Nombre de parts en circulation	5 834 382	6 610 981	9 733 555
VL par part	27,08 EUR	18,79 EUR	21,87 EUR
Catégorie A en GBP**			
VL de la Catégorie de parts	-	3 104 GBP	231 513 GBP
Nombre de parts en circulation	-	200	13 168
VL par part	-	15,52 GBP	17,58 GBP
Catégorie B en USD			
VL de la Catégorie de parts	18 563 524 USD	13 556 918 USD	17 612 692 USD
Nombre de parts en circulation	726 718	813 869	882 615
VL par part	25,54 USD	16,66 USD	19,96 USD
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	283 720 397 EUR	158 004 472 EUR	104 777 298 EUR
Nombre de parts en circulation	13 111 397	10 451 607	5 916 558
VL par part	21,64 EUR	15,12 EUR	17,71 EUR
Catégorie B en GBP			
VL de la Catégorie de parts	26 987 GBP	7 571 GBP	2 922 GBP
Nombre de parts en circulation	1 526	590	200
VL par part	17,68 GBP	12,83 GBP	14,61 GBP
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	3 686 763 EUR	2 714 805 EUR	4 300 291 EUR
Nombre de parts en circulation	195 003	204 051	274 017
VL par part	18,91 EUR	13,30 EUR	15,69 EUR
Catégorie M en EUR			
VL de la Catégorie de parts	1 084 106 EUR	2 146 327 EUR	4 731 264 EUR
Nombre de parts en circulation	34 573	99 343	189 347
VL par part	31,36 EUR	21,61 EUR	24,99 EUR

* VL de négociation.

** Cette catégorie de parts a été résiliée au 12 mai 2020.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les acteurs se positionnant comme des chefs de file sur cette période, principalement les valeurs de croissance, ont eu une marge de manœuvre limitée. Ce panorama a brutalement changé avec la perspective de vaccins viables en novembre et les titres les plus malmenés et les moins chers ont rebondi. Le Fonds a généré des gains de plus de 75 % en dollars américains l'an dernier, mais a fait moins bien que son indice de référence qui a dégagé une performance de 82 %. Le profil factoriel du Fonds a pesé sur la rentabilité dans un premier temps, puis s'est révélé avantageux lors de la reprise cyclique à partir de novembre. Cette sous-performance s'est concentrée sur le début de la période. Les investisseurs étaient alors prêts à prendre des positions sur des valeurs de plus petite capitalisation génératrices de pertes et assorties de belles perspectives de croissance dans des secteurs comme la santé et les technologies de l'information, presque sans tenir compte des valorisations. Les sociétés de ce type ne sont habituellement aucunement attractives pour nos modèles d'investissement.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (USD)	77,13 %	5,79 %	8,47 %	30-sept-99
MSCI World Small Cap	81,43 %	11,54 %	13,48 %	
Alpha	(4,30 %)	(5,75 %)	(5,01 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE0008366928	0,93
A en EUR	IE00BD007P49	1,00
AD en EUR	IE00BYJQVM56	0,81
A en GBP	IE00BD04WY04	0,94
A couverte en EUR	IE00BD007Q55	0,98
B en USD	IE0004324657	1,64
B en EUR	IE0031069168	1,64
E en EUR	IE0034277362	2,38
M en USD	IE00B24J5340	0,16

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE0008366928	0,88
A en EUR	IE00BD007P49	0,85
AD en EUR	IE00BYJQVM56	0,88
A en GBP	IE00BD04WY04	0,88
A couverte en EUR	IE00BD007Q55	0,91
B en USD	IE0004324657	1,58
B en EUR	IE0031069168	1,58
E en EUR	IE0034277362	2,32
M en USD	IE00B24J5340	0,16

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	107 491 167 USD	52 777 010 USD	69 857 864 USD
Nombre de parts en circulation	1 865 652	1 622 256	1 565 748
VL par part	57,62 USD	32,53 USD	44,62 USD
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	5 976 801 EUR	40 114 390 EUR	189 019 113 EUR
Nombre de parts en circulation	322 588	3 574 532	12 555 750
VL par part	18,53 EUR	11,22 EUR	15,05 EUR
Catégorie AD en EUR			
VL de la Catégorie de parts	2 629 EUR	1 588 EUR	2 126 EUR
Nombre de parts en circulation	201	201	201
VL par part	13,11 EUR	7,92 EUR	10,60 EUR
Catégorie A en GBP			
VL de la Catégorie de parts	169 100 GBP	106 248 GBP	138 651 GBP
Nombre de parts en circulation	8 950	8 950	8 950
VL par part	18,89 GBP	11,87 GBP	15,49 GBP
Catégorie A couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	3 109 845 EUR	110 892 EUR	127 024 EUR
Nombre de parts en circulation	216 427	13 387	10 782
VL par part	14,37 EUR	8,28 EUR	11,78 EUR
Catégorie B en USD			
VL de la Catégorie de parts	24 419 037 USD	6 675 179 USD	14 955 908 USD
Nombre de parts en circulation	537 956	258 620	419 546
VL par part	45,39 USD	25,81 USD	35,65 USD
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	19 684 364 EUR	14 114 463 EUR	22 366 138 EUR
Nombre de parts en circulation	511 628	602 290	707 150
VL par part	38,47 EUR	23,43 EUR	31,63 EUR
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	2 176 747 EUR	1 566 601 EUR	2 529 712 EUR
Nombre de parts en circulation	63 994	75 060	89 080
VL par part	34,02 EUR	20,87 EUR	28,40 EUR
Catégorie M en USD			
VL de la Catégorie de parts	62 064 USD	182 420 USD	522 237 USD
Nombre de parts en circulation	948	4 972	10 463
VL par part	65,50 USD	36,69 USD	49,91 USD

* VL de négociation.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Le Fonds a généré des gains de près de 40 % en yens japonais l'an dernier, mais a fait moins bien que son indice de référence. Le comportement de ce marché a différé de celui d'autres marchés d'actions où les bonnes nouvelles concernant les vaccins annonçaient une hausse de la rentabilité pour les investisseurs exposés à la valeur. Les investisseurs ont ainsi continué à tourner le dos aux sociétés meilleur marché et affichant des rendements sur dividende élevés au Japon, préférant des aspects comme les perspectives de croissance et un bêta supérieur. Le profil factoriel du Fonds n'a donc pas porté ses fruits, surtout le biais en faveur du faible endettement et des titres bon marché quel que soit la capitalisation boursière. Les expositions sectorielles ne se sont pas non plus révélées judicieuses dans l'ensemble, surtout la surexposition aux fabricants de produits pharmaceutiques.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (JPY)	37,20 %	3,62 %	8,02 %	25-août-2005
TOPIX	41,69 %	6,75 %	9,79 %	
Alpha	(4,49 %)	(3,13 %)	(1,77 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en JPY	IE00B03Z0W36	0,48
A couverte en EUR	IE00BD007S79	0,48
B en JPY	IE00B03Z0X43	0,92
I en JPY	IE00BZ01QX26	0,38
M en JPY	IE00B3DJ3054	0,13
M couverte en EUR	IE00BZB1J435	0,19

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en JPY	IE00B03Z0W36	0,49
A couverte en EUR	IE00BD007S79	0,50
B en JPY	IE00B03Z0X43	0,93
I en JPY	IE00BZ01QX26	0,39
M en JPY	IE00B3DJ3054	0,14
M couverte en EUR	IE00BZB1J435	0,17

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en JPY			
VL de la Catégorie de parts	2 281 626 857 JPY	3 336 698 907 JPY	6 972 647 742 JPY
Nombre de parts en circulation	1 269 390	2 546 901	4 615 229
VL par part	1 797,42 JPY	1 310,10 JPY	1 510,79 JPY
Catégorie A couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	3 071 540 EUR	6 730 455 EUR	12 721 629 EUR
Nombre de parts en circulation	192 409	573 184	933 532
VL par part	15,96 EUR	11,74 EUR	13,63 EUR
Catégorie B en JPY			
VL de la Catégorie de parts	517 055 465 JPY	430 020 667 JPY	489 278 879 JPY
Nombre de parts en circulation	199 153	226 232	222 211
VL par part	2 596,27 JPY	1 900,80 JPY	2 201,87 JPY
Catégorie I en EUR**			
VL de la Catégorie de parts	-	2 134 EUR	2 343 EUR
Nombre de parts en circulation	-	200	200
VL par part	-	10,67 EUR	11,71 EUR
Catégorie I en JPY			
VL de la Catégorie de parts	893 177 185 JPY	397 888 684 JPY	458 375 884 JPY
Nombre de parts en circulation	588 775	360 200	360 200
VL par part	1 517,01 JPY	1 104,63 JPY	1 272,56 JPY
Catégorie M en JPY			
VL de la Catégorie de parts	5 370 606 473 JPY	4 444 582 597 JPY	5 397 812 691 JPY
Nombre de parts en circulation	2 870 039	3 270 039	3 455 954
VL par part	1 871,27 JPY	1 359,18 JPY	1 561,89 JPY
Catégorie M couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	15 790 905 EUR	8 241 314 EUR	9 511 058 EUR
Nombre de parts en circulation	1 026 055	730 755	730 755
VL par part	15,39 EUR	11,28 EUR	13,02 EUR

* VL de négociation.

** Cette catégorie de parts a été résiliée au 12 mai 2020.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Le Fonds a généré des gains de près de 40 % en yens japonais l'an dernier, mais a fait moins bien que son indice de référence. Le comportement de ce marché a différé de celui d'autres marchés d'actions où les bonnes nouvelles concernant les vaccins annonçaient une hausse de la rentabilité pour les investisseurs exposés à la valeur. Les investisseurs ont ainsi continué à tourner le dos aux sociétés meilleur marché et affichant des rendements sur dividende élevés au Japon, préférant des aspects comme les perspectives de croissance et un bêta supérieur. Le profil factoriel du Fonds n'a donc pas porté ses fruits, notamment le biais en faveur du faible endettement, des titres bon marché et des sociétés de plus petite capitalisation. Les expositions sectorielles ont globalement contribué à la performance, malgré la surexposition non rémunératrice aux fabricants de médicaments. Le Fonds a bénéficié de sa faible exposition aux groupes sectoriels défensifs comme les transports, les produits de soins personnels, les services aux collectivités et l'agroalimentaire.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (JPY)	38,27 %	3,31 %	7,60 %	30-sept-99
TOPIX	41,69 %	6,75 %	8,52 %	
Alpha	(3,42 %)	(3,44 %)	(0,92 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en JPY	IE0008366589	0,85
A couverte en EUR	IE00B2430N18	0,88
B en EUR	IE0031069614	1,50
B en JPY	IE0004354209	1,50
B couverte en EUR	IE00B2430P32	1,52
E en EUR	IE0034278881	2,25
M en JPY	IE00B24J4S20	0,15

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en JPY	IE0008366589	0,85
A couverte en EUR	IE00B2430N18	0,88
B en EUR	IE0031069614	1,50
B en JPY	IE0004354209	1,50
B couverte en EUR	IE00B2430P32	1,52
E en EUR	IE0034278881	2,25
M en JPY	IE00B24J4S20	0,15

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en JPY			
VL de la Catégorie de parts	3 754 903 285 JPY	2 856 536 722 JPY	6 215 091 156 JPY
Nombre de parts en circulation	2 799 317	2 944 528	5 668 537
VL par part	1 341,36 JPY	970,12 JPY	1 096,42 JPY
Catégorie A couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	20 348 EUR	141 372 EUR	27 796 EUR
Nombre de parts en circulation	1 292	12 324	2 135
VL par part	15,75 EUR	11,47 EUR	13,02 EUR
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	26 009 076 EUR	21 594 023 EUR	28 279 422 EUR
Nombre de parts en circulation	2 637 188	2 743 176	3 313 641
VL par part	9,86 EUR	7,87 EUR	8,53 EUR
Catégorie B en JPY			
VL de la Catégorie de parts	1 325 681 175 JPY	1 030 357 048 JPY	1 566 489 143 JPY
Nombre de parts en circulation	1 027 995	1 097 625	1 466 940
VL par part	1 289,58 JPY	938,72 JPY	1 067,86 JPY
Catégorie B couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	59 174 EUR	48 230 EUR	55 093 EUR
Nombre de parts en circulation	4 544	5 044	5 044
VL par part	13,02 EUR	9,56 EUR	10,92 EUR
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	352 622 EUR	644 911 EUR	941 484 EUR
Nombre de parts en circulation	40 314	91 675	122 510
VL par part	8,75 EUR	7,03 EUR	7,68 EUR
Catégorie M en JPY			
VL de la Catégorie de parts	4 464 143 741 JPY	3 311 442 031 JPY	4 054 398 980 JPY
Nombre de parts en circulation	3 002 558	3 101 077	3 383 163
VL par part	1 486,78 JPY	1 067,84 JPY	1 198,40 JPY

* VL de négociation.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Le Fonds a généré des gains de près de 35 % en yens japonais l'an dernier, mais a fait moins bien que son indice de référence. Le comportement de ce marché a différé de celui d'autres marchés d'actions où les bonnes nouvelles concernant les vaccins annonçaient une hausse de la rentabilité pour les investisseurs exposés à la valeur. Les investisseurs ont ainsi continué à tourner le dos aux sociétés meilleur marché et affichant des rendements sur dividende élevés au Japon, préférant des aspects comme les perspectives de croissance et un bêta supérieur. Le profil factoriel du Fonds n'a donc pas été judicieux et le biais en faveur des rendements a été le principal frein à la performance. La sélection des valeurs a donc pénalisé la performance dans presque chaque secteur, surtout dans la consommation discrétionnaire et la technologie.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (JPY)	33,66 %	(0,58 %)	6,22 %	30-sept-99
MSCI Japan Small Cap	41,25 %	4,23 %	9,44 %	
Alpha	(7,59 %)	(4,81 %)	(3,22 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en EUR	IE00BD007T86	0,97
A en JPY	IE0008366696	0,97
A couverte en EUR	IE00BD008K68	1,01
B en EUR	IE0031069721	1,67
B en JPY	IE0004354423	1,67
E en EUR	IE0034256440	2,42
M en JPY	IE00B24J4R13	0,17

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en EUR	IE00BD007T86	0,98
A en JPY	IE0008366696	0,98
A couverte en EUR	IE00BD008K68	1,00
B en EUR	IE0031069721	1,68
B en JPY	IE0004354423	1,68
E en EUR	IE0034256440	2,43
M en JPY	IE00B24J4R13	0,18

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	784 628 EUR	674 110 EUR	843 842 EUR
Nombre de parts en circulation	45 816	47 988	51 559
VL par part	17,13 EUR	14,05 EUR	16,37 EUR
Catégorie A en GBP**			
VL de la Catégorie de parts	-	2 975 GBP	3 375 GBP
Nombre de parts en circulation	-	200	200
VL par part	-	14,87 GBP	16,87 GBP
Catégorie A en JPY			
VL de la Catégorie de parts	235 190 984 JPY	202 849 981 JPY	291 440 954 JPY
Nombre de parts en circulation	88 068	101 528	119 324
VL par part	2 670,56 JPY	1 997,97 JPY	2 442,43 JPY
Catégorie A couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	2 538 371 EUR	14 900 EUR	7 269 491 EUR
Nombre de parts en circulation	151 933	1 200	496 476
VL par part	16,71 EUR	12,42 EUR	14,64 EUR
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	17 424 091 EUR	15 437 580 EUR	22 806 117 EUR
Nombre de parts en circulation	831 896	892 196	1 123 156
VL par part	20,95 EUR	17,30 EUR	20,31 EUR
Catégorie B en JPY			
VL de la Catégorie de parts	3 509 219 049 JPY	2 796 176 643 JPY	4 203 919 048 JPY
Nombre de parts en circulation	1 279 654	1 353 460	1 652 585
VL par part	2 742,32 JPY	2 065,95 JPY	2 543,84 JPY
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	434 761 EUR	398 927 EUR	1 482 895 EUR
Nombre de parts en circulation	23 303	25 693	80 759
VL par part	18,66 EUR	15,53 EUR	18,36 EUR
Catégorie M en JPY			
VL de la Catégorie de parts	2 243 417 788 JPY	1 665 062 000 JPY	2 449 816 382 JPY
Nombre de parts en circulation	741 305	741 305	899 433
VL par part	3 026,31 JPY	2 246,12 JPY	2 723,74 JPY

* VL de négociation.

** Cette catégorie de parts a été résiliée au 12 mai 2020.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les acteurs se positionnant comme des chefs de file sur cette période, principalement les valeurs de croissance, ont eu une marge de manœuvre limitée. Ce panorama a brutalement changé avec la perspective de vaccins viables en novembre et les titres les plus malmenés et les moins chers ont rebondi. Le Fonds a généré des gains de près de 65 % en dollars américains l'an dernier et a fait bien mieux que son indice de référence. Le profil factoriel du Fonds a pesé sur la rentabilité dans un premier temps. Il s'est ensuite révélé avantageux lors de la reprise cyclique à partir de novembre, grâce à l'exposition au facteur « Value » et au biais en faveur de plus petites sociétés particulièrement bien récompensées au premier trimestre 2021. Les expositions sectorielles ont également porté leurs fruits récemment, notamment pour les branches les plus sensibles à une amélioration de l'activité économique comme les services et les produits métallurgiques. La sélection des valeurs a été le principal déterminant des rendements excédentaires. Elle a été particulièrement porteuse dans le secteur des matériaux.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	63,81 %	6,45 %	9,68 %	30-sept-99
MSCI Pacific ex-Japan	53,96 %	7,10 %	9,55 %	
Alpha	9,85 %	(0,65 %)	0,13 %	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE0008366704	0,84
A en EUR	IE00BD008L75	0,84
B en USD	IE0004314401	1,49
B en EUR	IE0031069382	1,49
E en EUR	IE0034277032	2,24
M en USD	IE00B24J4Q06	0,14
M en EUR	IE00BRGCKX13	0,14

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

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

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	35 310 828 USD	30 357 341 USD	42 909 865 USD
Nombre de parts en circulation	697 169	981 729	1 009 964
VL par part	50,65 USD	30,92 USD	42,49 USD
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	3 369 103 EUR	1 907 845 EUR	2 963 876 EUR
Nombre de parts en circulation	219 328	189 907	219 730
VL par part	15,36 EUR	10,05 EUR	13,49 EUR
Catégorie A couverte en EUR**			
VL de la Catégorie de parts	-	1 458 EUR	2 070 EUR
Nombre de parts en circulation	-	200	200
VL par part	-	7,29 EUR	10,35 EUR
Catégorie B en USD			
VL de la Catégorie de parts	22 599 423 USD	15 190 023 USD	22 414 406 USD
Nombre de parts en circulation	461 919	505 251	539 086
VL par part	48,93 USD	30,06 USD	41,58 USD
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	25 760 034 EUR	18 533 456 EUR	26 765 113 EUR
Nombre de parts en circulation	621 741	679 549	726 078
VL par part	41,43 EUR	27,27 EUR	36,86 EUR
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	737 200 EUR	607 795 EUR	848 042 EUR
Nombre de parts en circulation	20 038	24 913	25 528
VL par part	36,79 EUR	24,40 EUR	33,22 EUR
Catégorie M en USD			
VL de la Catégorie de parts	35 954 652 USD	21 798 631 USD	29 740 863 USD
Nombre de parts en circulation	636 210	636 210	636 210
VL par part	56,51 USD	34,26 USD	46,75 USD
Catégorie M en EUR			
VL de la Catégorie de parts	14 193 401 EUR	11 003 512 EUR	14 655 656 EUR
Nombre de parts en circulation	900 182	1 074 797	1 073 709
VL par part	15,77 EUR	10,24 EUR	13,65 EUR

* VL de négociation.

** Cette catégorie de parts a été résiliée au 12 mai 2020.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité) Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les actions européennes ont généré une performance de plus de 36 % pour les investisseurs sur cette période, mesurée à l'aune de l'indice de référence MSCI Europe. Le Fonds a sous-performé son indice de référence sur la période considérée. Le faible profil de risque actif a signifié que les facteurs les plus récompensés utilisés dans le processus d'investissement étaient moins bien représentés dans la rentabilité générée. La contribution des expositions sectorielles actives a été aussi timide et la sélection des valeurs, peu judicieuse, explique l'essentiel de la sous-performance pendant l'année écoulée. Cela a été particulièrement patent dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des matériaux, qui ont compté parmi les meilleures performances sur la période considérée.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (EUR)	33,83 %	5,10 %	5,87 %	03-oct-2007
MSCI Europe	35,32 %	7,24 %	7,51 %	
Alpha	(1,49 %)	(2,14 %)	(1,64 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en EUR	IE0033609839	0,50
B en EUR	IE0033609946	0,96
M en EUR	IE00B3DJ3278	0,15
S en EUR	IE00BD5BFH09	0,28

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en EUR	IE0033609839	0,52
B en EUR	IE0033609946	0,97
M en EUR	IE00B3DJ3278	0,17
S en EUR	IE00BD5BFH09	0,29

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	3 941 208 EUR	2 945 197 EUR	4 308 056 EUR
Nombre de parts en circulation	146 063	146 063	181 004
VL par part	26,98 EUR	20,16 EUR	23,78 EUR
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	6 318 404 EUR	5 207 218 EUR	6 167 841 EUR
Nombre de parts en circulation	239 661	263 128	262 854
VL par part	26,36 EUR	19,79 EUR	23,45 EUR
Catégorie I en EUR**			
VL de la Catégorie de parts	-	1 967 EUR	2 318 EUR
Nombre de parts en circulation	-	200	200
VL par part	-	9,84 EUR	11,58 EUR
Catégorie M en EUR			
VL de la Catégorie de parts	22 542 192 EUR	16 764 627 EUR	21 920 951 EUR
Nombre de parts en circulation	786 350	785 347	873 039
VL par part	28,67 EUR	21,35 EUR	25,09 EUR
Catégorie S en EUR			
VL de la Catégorie de parts	3 052 800 EUR	2 286 812 EUR	3 557 195 EUR
Nombre de parts en circulation	260 539	261 750	345 750
VL par part	11,72 EUR	8,74 EUR	10,28 EUR

* VL de négociation.

** Cette catégorie de parts a été résiliée au 12 mai 2020.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les actions européennes ont signé une performance supérieure à 36 % sur cette période, mesurée à l'aune de l'indice de référence MSCI Europe Index, et le Fonds a fait légèrement moins bien que ledit indice de référence. La dimension factorielle du Fonds, notamment l'exposition aux titres faiblement valorisés, n'a pas contribué à la performance au début de la période considérée. Elle s'est toutefois révélée avantageuse lors de la reprise cyclique à partir de novembre, grâce à l'exposition aux sociétés de plus petite capitalisation également bien récompensées au premier trimestre 2021. Les expositions sectorielles actives ont dans l'ensemble porté leurs fruits, particulièrement la sous-pondération des secteurs liés à l'énergie et la surpondération du commerce de détail et du secteur du voyage. Compte tenu des fluctuations du marché, la sélection des valeurs n'a pas été chose aisée, surtout dans les secteurs liés à la consommation.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (EUR)	34,48 %	2,09 %	4,11 %	30-sept-99
MSCI Europe	35,32 %	7,24 %	7,51 %	
Alpha	(0,84 %)	(5,15 %)	(3,40 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

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

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

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

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	24 525 USD	17 026 USD	21 674 USD
Nombre de parts en circulation	1 120	1 120	1 120
VL par part	21,90 USD	15,20 USD	19,35 USD
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	27 043 157 EUR	25 826 888 EUR	43 388 490 EUR
Nombre de parts en circulation	1 472 480	1 890 330	2 553 022
VL par part	18,37 EUR	13,66 EUR	16,99 EUR
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	8 487 748 EUR	8 229 102 EUR	11 556 395 EUR
Nombre de parts en circulation	655 447	848 734	951 897
VL par part	12,95 EUR	9,70 EUR	12,14 EUR
Catégorie E en EUR			
VL de la Catégorie de parts	14 565 EUR	10 976 EUR	61 218 EUR
Nombre de parts en circulation	1 268	1 268	5 606
VL par part	11,48 EUR	8,65 EUR	10,92 EUR
Catégorie M en EUR			
VL de la Catégorie de parts	560 436 EUR	340 988 EUR	437 327 EUR
Nombre de parts en circulation	27 358	22 535	23 398
VL par part	20,48 EUR	15,13 EUR	18,69 EUR

* VL de négociation.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les acteurs se positionnant comme des chefs de file sur cette période, principalement les valeurs de croissance, ont eu une marge de manœuvre limitée. Ce panorama a brutalement changé avec la perspective de vaccins viables en novembre et les titres les plus malmenés et les moins chers ont rebondi. Le Fonds a généré des gains de près de 57 % en dollars américains l'an dernier et a fait mieux que son indice de référence. Le faible profil de risque actif du Fonds a été porteur sur fond de fluctuations des pans défensifs puis cycliques du marché. L'exposition modérée aux titres de type « Value » et aux sociétés de plus petite capitalisation s'est révélée avantageuse lors de la reprise cyclique à partir de novembre. La surexposition par rapport à l'indice de référence aux secteurs plus susceptibles de bénéficier de la reprise économique après la pandémie – c'est le cas de l'automobile – a contribué à la performance, surtout récemment.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (USD)	56,27 %	15,71 %	15,12 %	03-oct-2007
S&P 500	55,56 %	16,07 %	15,60 %	
Alpha	0,71 %	(0,36 %)	(0,48 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

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

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

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

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	309 093 772 USD	347 003 922 USD	658 711 512 USD
Nombre de parts en circulation	6 075 440	10 657 482	18 587 113
VL par part	50,88 USD	32,56 USD	35,44 USD
Catégorie A en EUR			
VL de la Catégorie de parts	118 656 781 EUR	193 400 772 EUR	195 946 594 EUR
Nombre de parts en circulation	4 394 191	10 451 931	9 949 460
VL par part	27,00 EUR	18,50 EUR	19,69 EUR
Catégorie A en GBP			
VL de la Catégorie de parts	48 665 GBP	8 969 601 GBP	11 406 087 GBP
Nombre de parts en circulation	1 764	456 419	560 363
VL par part	27,59 GBP	19,65 GBP	20,35 GBP
Catégorie A couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	133 196 571 EUR	145 747 249 EUR	179 126 813 EUR
Nombre de parts en circulation	6 359 549	10 679 694	11 678 986
VL par part	20,94 EUR	13,65 EUR	15,34 EUR
Catégorie B en USD			
VL de la Catégorie de parts	160 469 054 USD	119 308 243 USD	128 852 052 USD
Nombre de parts en circulation	3 093 162	3 577 237	3 533 666
VL par part	51,88 USD	33,35 USD	36,46 USD
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	26 596 005 EUR	19 078 728 EUR	97 599 633 EUR
Nombre de parts en circulation	1 126 256	1 173 006	5 614 489
VL par part	23,61 EUR	16,26 EUR	17,38 EUR
Catégorie B couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	6 466 622 EUR	4 186 966 EUR	1 365 383 EUR
Nombre de parts en circulation	424 896	420 527	121 371
VL par part	15,22 EUR	9,96 EUR	11,25 EUR
Catégorie I en USD			
VL de la Catégorie de parts	207 657 647 USD	145 799 989 USD	411 602 833 USD
Nombre de parts en circulation	10 813 309	11 872 370	30 823 820
VL par part	19,20 USD	12,28 USD	13,35 USD
Catégorie I en EUR			
VL de la Catégorie de parts	610 550 375 EUR	383 639 604 EUR	522 172 440 EUR
Nombre de parts en circulation	33 816 353	31 001 759	39 704 999
VL par part	18,05 EUR	12,37 EUR	13,15 EUR
Catégorie E couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	9 566 159 EUR	6 520 761 EUR	11 733 823 EUR
Nombre de parts en circulation	500 104	517 253	817 538
VL par part	19,13 EUR	12,61 EUR	14,35 EUR
Catégorie M en USD			
VL de la Catégorie de parts	616 687 782 USD	404 481 501 USD	442 405 572 USD
Nombre de parts en circulation	11 473 690	11 799 599	11 899 647
VL par part	53,75 USD	34,28 USD	37,18 USD
Catégorie M en EUR			
VL de la Catégorie de parts	766 043 EUR	964 124 EUR	1 114 940 EUR
Nombre de parts en circulation	49 219	90 639	98 876
VL par part	15,56 EUR	10,64 EUR	11,28 EUR

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL* (suite)
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie M couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	179 729 914 EUR	109 867 616 EUR	127 264 868 EUR
Nombre de parts en circulation	10 323 564	9 722 916	10 048 985
VL par part	17,41 EUR	11,30 EUR	12,66 EUR

* VL de négociation.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Rapport du Gestionnaire d'investissement (non audité)

Au 31 mars 2021

Après une chute brutale au début de la pandémie de coronavirus, les marchés d'actions ont fortement rebondi au cours de la période considérée. Ils ont été portés dans une large mesure par une politique monétaire accommodante et des mesures de relance budgétaire. Les acteurs se positionnant comme des chefs de file sur cette période, principalement les valeurs de croissance, ont eu une marge de manœuvre limitée. Ce panorama a brutalement changé avec la perspective de vaccins viables en novembre et les titres les plus malmenés et les moins chers ont rebondi. Le Fonds a généré des gains de près de 60 % en dollars américains l'an dernier et a fait mieux que son indice de référence. Le profil factoriel du Fonds a pesé sur la rentabilité dans un premier temps. Il s'est ensuite révélé avantageux lors de la reprise cyclique à partir de novembre, grâce à l'exposition au facteur « Value » et au biais en faveur de plus petites sociétés particulièrement bien récompensées au premier trimestre 2021. La surexposition par rapport à l'indice de référence aux secteurs plus susceptibles de bénéficier de la reprise économique après la pandémie – c'est le cas de l'automobile – a contribué à la performance, surtout récemment.

Résumé des performances

Synthèse des performances – Parts de Catégorie A	Exercice fiscal 2020/2021	3 ans Annualisé	5 ans Annualisé	Date de lancement
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (USD)	59,22 %	13,32 %	13,71 %	30-sept-99
S&P 500	55,56 %	16,07 %	15,60 %	
Alpha	3,66 %	(2,75 %)	(1,89 %)	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs de la performance sont nets de commissions et dividendes réinvestis.

L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base du dividende net ou brut. Nous vous invitons à consulter le Prospectus pour en savoir plus.

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

TFE

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE0008365516	0,79
A couverte en EUR	IE00B02YQP67	0,81
B en USD	IE0004345025	1,44
B en EUR	IE0031069275	1,44
B couverte en EUR	IE00B02YQR81	1,47
E couverte en EUR	IE00B02YQS98	2,23
M en USD	IE00B24J4T37	0,09

Méthodologie

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Date : 21 juillet 2021

Frais courants

Catégorie de parts	ISIN	%
A en USD	IE0008365516	0,80
A couverte en EUR	IE00B02YQP67	0,82
B en USD	IE0004345025	1,43
B en EUR	IE0031069275	1,44
B couverte en EUR	IE00B02YQR81	1,47
E couverte en EUR	IE00B02YQS98	2,22
M en USD	IE00B24J4T37	0,10

Méthodologie

Le montant des frais courants est basé sur les charges de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2021. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Conformément à la Directive OPCVM, il inclut les commissions de prêt de titres et ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds sur l'achat ou la vente de parts dans d'autres organismes de placement collectif.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau de la VL*
Au 31 mars 2021

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Catégorie A en USD			
VL de la Catégorie de parts	427 892 246 USD	207 076 425 USD	321 243 750 US
Nombre de parts en circulation	9 406 949	7 248 190	9 794 247
VL par part	45,49 USD	28,57 USD	32,80 USD
Catégorie A couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	40 509 810 EUR	41 902 108 EUR	62 800 563 EUR
Nombre de parts en circulation	1 491 086	2 411 308	3 040 208
VL par part	27,17 EUR	17,38 EUR	20,66 EUR
Catégorie B en USD			
VL de la Catégorie de parts	28 416 235 USD	8 777 856 USD	11 737 825 USD
Nombre de parts en circulation	870 496	425 401	492 274
VL par part	32,64 USD	20,63 USD	23,84 USD
Catégorie B en EUR			
VL de la Catégorie de parts	86 149 489 EUR	80 631 729 EUR	94 953 266 EUR
Nombre de parts en circulation	3 132 205	4 327 681	4 512 484
VL par part	27,50 EUR	18,63 EUR	21,04 EUR
Catégorie B couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	9 483 117 EUR	5 445 194 EUR	14 713 032 EUR
Nombre de parts en circulation	473 402	422 284	953 336
VL par part	20,03 EUR	12,89 EUR	15,43 EUR
Catégorie E couverte en EUR			
VL de la Catégorie de parts	1 259 608 EUR	558 525 EUR	407 471 EUR
Nombre de parts en circulation	43 304	29 630	17 939
VL par part	29,09 EUR	18,85 EUR	22,71 EUR
Catégorie M en USD			
VL de la Catégorie de parts	256 983 092 USD	175 685 301 USD	233 593 915 USD
Nombre de parts en circulation	5 072 027	5 559 217	6 483 890
VL par part	50,67 USD	31,60 USD	36,03 USD

* VL de négociation.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État du résultat global

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

	Notes	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
Produits					
Produits d'intérêts		-	-	-	170
Produits de dividendes		530 274	3 924 398	2 218 639	1 997 140
Produits sur prêt de titres	8	-	515	11 989	-
Autres produits		-	51	1 883	833
Plus-values nettes sur investissements et devises étrangères	4	7 809 348	64 894 460	32 366 019	29 214 284
Total des produits nets		8 339 622	68 819 424	34 598 530	31 212 427
Charges					
Commissions de gestion	5	(45 750)	(1 314 688)	(1 092 550)	(692 327)
Frais de garde	5	(45 910)	(254 921)	(38 436)	(102 316)
Commissions de l'Agent administratif	5	(8 419)	(71 674)	(38 090)	(29 453)
Frais d'audit		(857)	(2 213)	(3 879)	(3 373)
Commission du Fiduciaire	5	(1 242)	(10 201)	(7 577)	(6 828)
Frais juridiques et professionnels		(451)	(2 351)	(2 141)	(1 458)
Autres charges		(24 854)	(69 488)	(38 936)	(66 951)
Total des charges d'exploitation		(127 483)	(1 725 536)	(1 221 609)	(902 706)
Bénéfice d'exploitation		8 212 139	67 093 888	33 376 921	30 309 721
Charges financières					
Intérêts payés		(346)	(6 163)	(4 718)	(3 767)
		(346)	(6 163)	(4 718)	(3 767)
Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts		8 211 793	67 087 725	33 372 203	30 305 954
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(60 491)	(461 329)	(211 428)	(282 914)
Impôt sur les plus-values de capital		(52 354)	(784 791)	-	(377 527)
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		8 098 948	65 841 605	33 160 775	29 645 513

Tous les montants ont exclusivement résulté des activités poursuivies, excepté pour les Fonds AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund. Veuillez vous reporter à la Note 2 des états financiers pour plus d'informations. Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre que celles figurant dans l'État du résultat global.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

	Notes	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
Produits					
Produits d'intérêts		-	6 647	-	-
Produits de dividendes		10 217 688	2 683 465	223 255 368	289 020 050
Produits sur prêt de titres	8	64 568	17 314	1 566 066	3 133 342
Autres produits		10 675	59	235 007	169 538
Plus-values nettes sur investissements et devises étrangères	4	190 875 407	72 271 236	3 376 803 943	3 531 211 675
Total des produits nets		201 168 338	74 978 721	3 601 860 384	3 823 534 605
Charges					
Commissions de gestion	5	(5 148 933)	(1 260 219)	(15 970 485)	(78 990 804)
Frais de garde	5	(62 024)	(46 608)	(4 072 519)	(3 854 040)
Commissions de l'Agent administratif	5	(174 525)	(80 174)	(4 141 641)	(7 028 608)
Frais d'audit		(21 216)	(4 374)	(346 488)	(487 055)
Commission du Fiduciaire	5	(44 743)	(11 095)	(921 513)	(1 004 154)
Frais juridiques et professionnels		(10 248)	(2 769)	(240 990)	(182 067)
Autres charges		(313 918)	(109 656)	(3 788 020)	(4 494 272)
Total des charges d'exploitation		(5 775 607)	(1 514 895)	(29 481 656)	(96 041 000)
Bénéfice d'exploitation		195 392 731	73 463 826	3 572 378 728	3 727 493 605
Charges financières					
Intérêts payés		(10 137)	(5 775)	(340 170)	(238 936)
		(10 137)	(5 775)	(340 170)	(238 936)
Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts		195 382 594	73 458 051	3 572 038 558	3 727 254 669
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(2 013 199)	(404 120)	(33 488 319)	(43 353 006)
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		193 369 395	73 053 931	3 538 550 239	3 683 901 663

Tous les montants ont exclusivement résulté des activités poursuivies, excepté pour les Fonds AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund. Veuillez vous reporter à la Note 2 des états financiers pour plus d'informations. Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre que celles figurant dans l'État du résultat global.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

	Notes	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
Produits					
Produits de dividendes		196 676 365	4 447 354	852 620	1 007 267
Produits sur prêt de titres	8	2 699 604	1 212	1 747	3 805
Autres produits		181 431	11 545	623	815
Plus-values nettes sur investissements et devises étrangères	4	2 084 417 090	56 994 265	8 740 404	10 065 724
Total des produits nets		2 283 974 490	61 454 376	9 595 394	11 077 611
Charges					
Commissions de gestion	5	(81 071 766)	(882 642)	(62 215)	(301 541)
Frais de garde	5	(3 545 908)	(47 565)	(19 359)	(27 204)
Commissions de l'Agent administratif	5	(5 601 408)	(66 244)	(12 767)	(19 139)
Frais d'audit		(274 683)	(5 524)	(1 561)	(1 178)
Commission du Fiduciaire	5	(647 988)	(11 497)	(3 005)	(3 018)
Frais juridiques et professionnels		(176 968)	(2 902)	(775)	(5 259)
Autres charges		(2 899 877)	(49 262)	(11 767)	(13 062)
Total des charges d'exploitation		(94 218 598)	(1 065 636)	(111 449)	(370 401)
Bénéfice d'exploitation		2 189 755 892	60 388 740	9 483 945	10 707 210
Charges financières					
Intérêts payés		(198 020)	(130)	(1 518)	(2 478)
		(198 020)	(130)	(1 518)	(2 478)
Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts		2 189 557 872	60 388 610	9 482 427	10 704 732
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(29 496 187)	(72 527)	(90 252)	(118 636)
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		2 160 061 685	60 316 083	9 392 175	10 586 096

Tous les montants ont exclusivement résulté des activités poursuivies, excepté pour les Fonds AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund. Veuillez vous reporter à la Note 2 des états financiers pour plus d'informations. Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre que celles figurant dans l'État du résultat global.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

	Notes	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
Produits			
Produits d'intérêts		390	-
Produits de dividendes		43 575 998	13 022 522
Produits sur prêt de titres	8	76 162	12 656
Autres produits		27 481	29 691
Plus-values nettes sur investissements et devises étrangères	4	1 023 356 242	296 026 534
Total des produits nets		1 067 036 273	309 091 403
Charges			
Commissions de gestion	5	(5 960 180)	(3 945 469)
Frais de garde	5	(126 405)	(42 204)
Commissions de l'Agent administratif	5	(456 584)	(212 913)
Frais d'audit		(108 228)	(29 455)
Commission du Fiduciaire	5	(213 597)	(60 082)
Frais juridiques et professionnels		(56 042)	(14 919)
Autres charges		(972 190)	(259 157)
Total des charges d'exploitation		(7 893 226)	(4 564 199)
Bénéfice d'exploitation		1 059 143 047	304 527 204
Charges financières			
Intérêts payés		(6 073)	(19 608)
		(6 073)	(19 608)
Bénéfice pour l'exercice financier avant impôts		1 059 136 974	304 507 596
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(12 283 240)	(3 584 176)
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		1 046 853 734	300 923 420

Tous les montants ont exclusivement résulté des activités poursuivies, excepté pour les Fonds AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund. Veuillez vous reporter à la Note 2 des états financiers pour plus d'informations. Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre que celles figurant dans l'État du résultat global.

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020

	Notes	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
Produits					
Produits d'intérêts		138	2 375	-	582
Produits de dividendes		682 521	6 431 379	3 521 448	1 877 180
Produits sur prêt de titres	8	-	5 051	19 468	1 108
Autres produits		537	3 605	22 077	-
Moins-values nettes sur investissements et devises étrangères	4	(4 372 887)	(49 954 704)	(19 545 768)	(10 536 088)
Moins-values nettes totales		(3 689 691)	(43 512 294)	(15 982 775)	(8 657 218)
Charges					
Commissions de gestion	5	(79 612)	(1 953 179)	(1 246 134)	(557 540)
Frais de garde	5	(54 851)	(383 353)	(42 011)	(117 321)
Commissions de l'Agent administratif	5	(12 031)	(120 697)	(48 276)	(30 515)
Frais d'audit		(563)	(5 856)	(3 087)	(2 228)
Commission du Fiduciaire	5	(2 309)	(19 595)	(12 073)	(6 101)
Frais juridiques et professionnels		135	(147)	(293)	(725)
Autres charges		(14 921)	(86 321)	(37 841)	(62 575)
Total des charges d'exploitation		(164 152)	(2 569 148)	(1 389 715)	(777 005)
Pertes d'exploitation		(3 853 843)	(46 081 442)	(17 372 490)	(9 434 223)
Charges financières					
Intérêts payés		(632)	(2 214)	(5 284)	-
		(632)	(2 214)	(5 284)	-
Pertes pour l'exercice financier avant impôt		(3 854 475)	(46 083 656)	(17 377 774)	(9 434 223)
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(65 108)	(703 714)	(286 032)	(222 407)
Impôt sur les plus-values de capital		(13 438)	(32 172)	-	(42 709)
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		(3 933 021)	(46 819 542)	(17 663 806)	(9 699 339)

Tous les montants résultent uniquement des opérations poursuivies. Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre que celles figurant dans l'État du résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020

	Notes	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
Produits					
Produits d'intérêts		28 593	614	3 697	4 859
Produits de dividendes		12 134 022	4 879 727	345 108 056	352 215 778
Produits sur prêt de titres	8	108 839	72 525	5 151 380	7 726 834
Autres produits		30 522	136 801	210 404	202 947
Moins-values nettes sur investissements et devises étrangères	4	(81 846 045)	(49 413 046)	(2 053 096 118)	(1 524 394 462)
Moins-values nettes totales		(69 544 069)	(44 323 379)	(1 702 622 581)	(1 164 244 044)
Charges					
Commissions de gestion	5	(4 592 447)	(1 821 755)	(26 177 515)	(90 876 120)
Frais de garde	5	(68 427)	(51 659)	(4 828 629)	(4 640 588)
Commissions de l'Agent administratif	5	(212 714)	(123 751)	(6 818 130)	(8 962 289)
Frais d'audit		(14 913)	3 331	(353 630)	(226 118)
Commission du Fiduciaire	5	(46 162)	(17 094)	(1 428 818)	(1 319 630)
Frais juridiques et professionnels		(3 732)	5 026	10 685	(88 042)
Autres charges		(240 678)	(37 020)	(3 665 518)	(3 439 724)
Total des charges d'exploitation		(5 179 073)	(2 042 922)	(43 261 555)	(109 552 511)
Pertes d'exploitation		(74 723 142)	(46 366 301)	(1 745 884 136)	(1 273 796 555)
Charges financières					
Intérêts payés		(40 487)	(20 208)	(702 025)	(359 495)
		(40 487)	(20 208)	(702 025)	(359 495)
Pertes pour l'exercice financier avant impôt		(74 763 629)	(46 386 509)	(1 746 586 161)	(1 274 156 050)
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(2 329 415)	(942 661)	(51 766 234)	(52 798 929)
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		(77 093 044)	(47 329 170)	(1 798 352 395)	(1 326 954 979)

Tous les montants résultent uniquement des opérations poursuivies. Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre que celles figurant dans l'État du résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020

	Notes	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
Produits					
Produits d'intérêts		3 824	995	-	-
Produits de dividendes		279 325 665	6 215 479	1 234 420	1 807 844
Produits sur prêt de titres	8	7 646 639	6 528	2 718	7 259
Autres produits		238 666	2 489	18 062	29 549
Moins-values nettes sur investissements et devises étrangères	4	(1 696 422 788)	(43 320 134)	(6 445 920)	(9 332 587)
Moins-values nettes totales		(1 409 207 994)	(37 094 643)	(5 190 720)	(7 487 935)
Charges					
Commissions de gestion	5	(105 564 673)	(990 398)	(68 761)	(453 756)
Frais de garde	5	(4 347 909)	(57 367)	(24 747)	(29 949)
Commissions de l'Agent administratif	5	(7 455 673)	(86 233)	(15 737)	(30 062)
Frais d'audit		(190 243)	(5 280)	(1 052)	(1 907)
Commission du Fiduciaire	5	(1 061 618)	(15 129)	(3 643)	(5 959)
Frais juridiques et professionnels		16 206	(721)	(227)	(286)
Autres charges		(3 378 455)	(47 685)	(10 154)	(14 394)
Total des charges d'exploitation		(121 982 365)	(1 202 813)	(124 321)	(536 313)
Pertes d'exploitation		(1 531 190 359)	(38 297 456)	(5 315 041)	(8 024 248)
Charges financières					
Intérêts payés		(436 847)	(84)	(1 826)	(4 123)
		(436 847)	(84)	(1 826)	(4 123)
Pertes pour l'exercice financier avant impôt		(1 531 627 206)	(38 297 540)	(5 316 867)	(8 028 371)
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(41 755 697)	(140 300)	(100 423)	(159 455)
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		(1 573 382 903)	(38 437 840)	(5 417 290)	(8 187 826)

Tous les montants résultent uniquement des opérations poursuivies. Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre que celles figurant dans l'État du résultat global

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020

	Notes	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
Produits			
Produits d'intérêts		55 561	54 063
Produits de dividendes		53 800 750	15 413 730
Produits sur prêt de titres	8	92 352	21 570
Autres produits		483 603	101 330
Moins-values nettes sur investissements et devises étrangères	4	(199 284 589)	(83 227 843)
Moins-values nettes totales		(144 852 323)	(67 637 150)
Charges			
Commissions de gestion	5	(7 264 924)	(4 220 516)
Frais de garde	5	(154 412)	(53 839)
Commissions de l'Agent administratif	5	(636 722)	(244 681)
Frais d'audit		(88 536)	(21 984)
Commission du Fiduciaire	5	(283 425)	(76 586)
Frais juridiques et professionnels		(16 441)	(4 973)
Autres charges		(921 599)	(261 237)
Total des charges d'exploitation		(9 366 059)	(4 883 816)
Pertes d'exploitation		(154 218 382)	(72 520 966)
Charges financières			
Intérêts payés		(33 517)	(45 588)
		(33 517)	(45 588)
Pertes pour l'exercice financier avant impôt		(154 251 899)	(72 566 554)
Retenues à la source sur les dividendes et autres produits financiers		(14 289 273)	(4 294 005)
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		(168 541 172)	(76 860 559)

Tous les montants résultent uniquement des opérations poursuivies. Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée autre que celles figurant dans l'État du résultat global.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État de la situation financière
Au 31 mars 2021

	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
Actifs				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Placements à la juste valeur	13 784 942	136 887 215	105 150 081	88 702 484
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	-	-	-	242
Disponibilités bancaires	174 372	-	983 366	831 876
Montants de souscriptions à recevoir	8 751	7 077 203	-	241 954
Dividendes à recevoir	53 304	591 833	266 557	230 575
Produits à recevoir sur prêt de titres	-	7 156	11 633	-
Actif total	14 021 369	144 563 407	106 411 637	90 007 131
Passifs				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	-	(52 974)	-	(3 304)
Découverts bancaires	-	(3 896 375)	-	-
Montants dus aux courtiers	-	(828 809)	-	-
Montants à payer sur rachats	-	(431 166)	(129 412)	(68 579)
Charges cumulées	(65 006)	(646 422)	(149 548)	(385 592)
Passif total (hors actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)	(65 006)	(5 855 746)	(278 960)	(457 475)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	13 956 363	138 707 661	106 132 677	89 549 656

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État de la situation financière (suite)

Au 31 mars 2021

	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
Actifs				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Placements à la juste valeur	542 992 101	166 136 555	11 208 436 595	12 850 437 613
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	-	1 425	68 515 914	288 181
Disponibilités bancaires	2 469 762	1 487 869	153 411 838	50 674 964
Montants de souscriptions à recevoir	508 459	1 360 595	457 930	6 115 158
Dividendes à recevoir	1 602 324	432 069	88 099 482	109 053 607
Produits à recevoir sur prêt de titres	47 274	16 129	-	2 155 615
Actif total	547 619 920	169 434 642	11 518 921 759	13 018 725 138
Passifs				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	-	(97 633)	(1 362 804)	(4 593)
Montants à payer sur rachats	(217 948)	(539 487)	(2 612)	(24 392 242)
Charges cumulées	(636 637)	(215 976)	(5 413 578)	(15 663 278)
Passif total (hors actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)	(854 585)	(853 096)	(6 778 994)	(40 060 113)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	546 765 335	168 581 546	11 512 142 765	12 978 665 025

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État de la situation financière (suite)

Au 31 mars 2021

	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
Actifs				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Placements à la juste valeur	8 579 407 815	144 157 308	35 637 656	35 795 690
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	2 809 611	-	-	-
Disponibilités bancaires	105 640 513	997 839	70 392	144 104
Montants de souscriptions à recevoir	5 159 217	-	-	47 761
Dividendes à recevoir	73 688 036	256 487	166 249	191 997
Produits à recevoir sur prêt de titres	1 711 951	4 043	1 456	2 763
Actif total	8 768 417 143	145 415 677	35 875 753	36 182 315
Passifs				
Montants à payer sur rachats	(16 803 882)	(73 643)	(3 594)	-
Charges cumulées	(12 886 010)	(129 901)	(17 555)	(55 542)
Passif total (hors actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)	(29 689 892)	(203 544)	(21 149)	(55 542)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	8 738 727 251	145 212 133	35 854 604	36 126 773

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État de la situation financière (suite)

Au 31 mars 2021

	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
Actifs		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :		
Placements à la juste valeur	2 577 004 565	868 845 751
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	202 935	33 540
Disponibilités bancaires	18 019 349	-
Montants de souscriptions à recevoir	4 568 516	27 035 318
Dividendes à recevoir	1 239 074	620 706
Produits à recevoir sur prêt de titres	111 932	13 943
Actif total	2 601 146 371	896 549 258
Passifs		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(12 905 118)	(2 010 185)
Découverts bancaires	-	(17 439 796)
Montants à payer sur rachats	(17 271 825)	(1 736 682)
Charges cumulées	(1 173 029)	(582 500)
Passif total (hors actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)	(31 349 972)	(21 769 163)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	2 569 796 399	874 780 095

Approuvé pour le compte du Gestionnaire par :

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Administrateur

Date : 21 juillet 2021

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État de la situation financière (suite)

Au 31 mars 2020

	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
Actifs				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Placements à la juste valeur	14 972 574	79 007 545	78 640 027	44 486 523
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	7	73	-	233
Disponibilités bancaires	-	627 227	44 278	487 554
Montants dus par les courtiers	436 137	887 096	1 410 462	-
Montants de souscriptions à recevoir	338	2 398	-	142 831
Dividendes à recevoir	54 289	461 784	195 734	128 850
Produits à recevoir sur prêt de titres	-	6 714	13 868	-
Actif total	15 463 345	80 992 837	80 304 369	45 245 991
Passifs				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(49)	(299)	-	(1 306)
Découverts bancaires	(4 764)	-	-	-
Montants dus aux courtiers	-	(783 082)	-	-
Montants à payer sur rachats	(387 640)	(51 872)	(1 203 370)	-
Charges cumulées	(36 110)	(324 852)	(143 614)	(143 236)
Passif total (hors actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)	(428 563)	(1 160 105)	(1 346 984)	(144 542)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	15 034 782	79 832 732	78 957 385	45 101 449

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État de la situation financière (suite)

Au 31 mars 2020

	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
Actifs				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Placements à la juste valeur	340 650 383	119 405 545	10 259 015 795	9 661 504 099
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	-	1 396	38 085 205	45 842
Disponibilités bancaires	4 299 200	1 407 254	14 150 260	33 564 207
Montants dus par les courtiers	-	-	273 847 298	290 982 901
Montants de souscriptions à recevoir	712 133	6 844	82 404 077	907 124
Dividendes à recevoir	1 417 560	521 777	142 989 705	141 570 239
Produits à recevoir sur prêt de titres	61 226	24 354	1 661 447	4 092 681
Actif total	347 140 502	121 367 170	10 812 153 787	10 132 667 093
Passifs				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	-	(3 099)	(117 090 010)	(826 821)
Montants à payer sur rachats	(897 298)	(24 775)	(303 305 460)	(259 909 994)
Charges cumulées	(516 395)	(227 942)	(8 853 731)	(16 852 184)
Passif total (hors actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)	(1 413 693)	(255 816)	(429 249 201)	(277 588 999)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	345 726 809	121 111 354	10 382 904 586	9 855 078 094

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État de la situation financière (suite)

Au 31 mars 2020

	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
Actifs				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Placements à la juste valeur	6 495 262 660	101 588 974	27 094 529	34 132 271
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	215 374	11	-	-
Disponibilités bancaires	14 835 124	591 348	876 666	168 218
Montants dus par les courtiers	205 638 755	-	-	-
Montants de souscriptions à recevoir	1 846 524	29 272	139	12 799
Dividendes à recevoir	96 879 841	508 478	126 420	173 557
Produits à recevoir sur prêt de titres	2 968 135	3 291	2 115	3 382
Actif total	6 817 646 413	102 721 374	28 099 869	34 490 227
Passifs				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(226 980)	(47)	-	-
Montants à payer sur rachats	(180 751 080)	(58 986)	(869 589)	-
Charges cumulées	(14 673 429)	(145 009)	(24 459)	(66 756)
Passif total (hors actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)	(195 651 489)	(204 042)	(894 048)	(66 756)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	6 621 994 924	102 517 332	27 205 821	34 423 471

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État de la situation financière (suite)

Au 31 mars 2020

	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
Actifs		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :		
Placements à la juste valeur	1 969 428 312	531 858 535
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	2 736 267	379 171
Disponibilités bancaires	15 370 008	3 373 627
Montants dus par les courtiers	-	6 864 021
Montants de souscriptions à recevoir	12 069 865	1 641 784
Dividendes à recevoir	1 528 229	491 925
Produits à recevoir sur prêt de titres	121 424	22 088
Actif total	2 001 254 105	544 631 151
Passifs		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :		
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(8 541 140)	(1 639 624)
Montants à payer sur rachats	(16 400 968)	(9 885 969)
Charges cumulées	(1 224 102)	(528 093)
Passif total (hors actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)	(26 166 210)	(12 053 686)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	1 975 087 895	532 577 465

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables
Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
Solde en début d'exercice	15 034 782	79 832 732	78 957 385	45 101 449
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	8 098 948	65 841 605	33 160 775	29 645 513
Émission de parts rachetables durant l'exercice	1 783 276	68 634 290	4 834 319	30 986 593
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(10 960 643)	(75 600 966)	(10 819 802)	(16 183 899)
Solde en fin d'exercice	13 956 363	138 707 661	106 132 677	89 549 656

	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
Solde en début d'exercice	345 726 809	121 111 354	10 382 904 586	9 855 078 094
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	193 369 395	73 053 931	3 538 550 239	3 683 901 663
Émission de parts rachetables durant l'exercice	113 667 916	36 931 733	1 163 997 453	489 459 988
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(105 998 785)	(62 515 472)	(3 573 309 513)	(1 049 774 720)
Solde en fin d'exercice	546 765 335	168 581 546	11 512 142 765	12 978 665 025

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables (suite)
Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
Solde en début d'exercice	6 621 994 924	102 517 332	27 205 821	34 423 471
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	2 160 061 685	60 316 083	9 392 175	10 586 096
Émission de parts rachetables durant l'exercice	884 703 269	7 186 412	3 100 244	9 028 330
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(928 032 627)	(24 807 694)	(3 843 636)	(17 911 124)
Solde en fin d'exercice	8 738 727 251	145 212 133	35 854 604	36 126 773

	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
Solde en début d'exercice	1 975 087 895	532 577 465
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	1 046 853 734	300 923 420
Émission de parts rachetables durant l'exercice	959 449 387	318 504 233
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(1 411 594 617)	(277 225 023)
Solde en fin d'exercice	2 569 796 399	874 780 095

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables (suite)
Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020

	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund USD
Solde en début d'exercice	22 355 564	207 818 578	110 655 302	59 682 004
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	(3 933 021)	(46 819 542)	(17 663 806)	(9 699 339)
Émission de parts rachetables durant l'exercice	900 276	41 390 381	5 075 672	14 212 135
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(4 288 037)	(122 556 685)	(19 109 783)	(19 093 351)
Solde en fin d'exercice	15 034 782	79 832 732	78 957 385	45 101 449

	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund JPY
Solde en début d'exercice	408 502 074	325 856 087	16 081 543 485	15 477 932 350
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	(77 093 044)	(47 329 170)	(1 798 352 395)	(1 326 954 979)
Émission de parts rachetables durant l'exercice	237 985 391	24 260 931	2 536 096 067	1 324 653 930
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(223 667 612)	(181 676 494)	(6 436 382 571)	(5 620 553 207)
Solde en fin d'exercice	345 726 809	121 111 354	10 382 904 586	9 855 078 094

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables (suite)
Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020

	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund JPY	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund EUR	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund EUR
Solde en début d'exercice	10 972 712 074	145 856 976	35 956 360	55 462 733
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	(1 573 382 903)	(38 437 840)	(5 417 290)	(8 187 826)
Émission de parts rachetables durant l'exercice	986 545 242	9 570 639	3 934 633	5 454 279
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(3 763 879 489)	(14 472 443)	(7 267 882)	(18 305 715)
Solde en fin d'exercice	6 621 994 924	102 517 332	27 205 821	34 423 471

	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund USD	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund USD
Solde en début d'exercice	2 932 356 502	760 687 414
Variation nette de l'actif net résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	(168 541 172)	(76 860 559)
Émission de parts rachetables durant l'exercice	897 103 632	48 221 936
Rachat de parts rachetables durant l'exercice	(1 685 831 067)	(199 471 326)
Solde en fin d'exercice	1 975 087 895	532 577 465

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

1. Organisation

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

Les Fonds suivants étaient en activité au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021 :

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

2. Principales conventions comptables

Fondement de la préparation

Les présents États financiers ont été préparés conformément aux dispositions prévues par la Norme d'information financière 102 (« FRS 102 ») et par la législation irlandaise comprenant la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle qu'amendée), ainsi que la Réglementation OPCVM 2019 de la Banque centrale issue de la Loi de 2013 (*Supervision and Enforcement*) (section 48(1)) (collectivement la « Réglementation OPCVM »).

Les états financiers ont été préparés sur le fondement du principe de la continuité d'exploitation, à l'exception des Fonds AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund, les Administrateurs étant d'avis que chaque Fonds concerné peut poursuivre son existence opérationnelle pendant douze mois à compter de la date d'approbation des présents états financiers. Les Administrateurs de la Société de gestion prévoient que les actifs financiers vont continuer à générer suffisamment de flux de trésorerie de façon continue pour honorer les passifs du Fonds concerné à échéance.

Les états financiers des Fonds mentionnés ci-dessous ont été préparés sur la base du principe de la non-continuité de l'exploitation :

1) AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund que le Conseil d'administration du Gestionnaire a résolu de liquider. Le dernier jour de négociation est prévu pour le 30 juillet 2021.

2) AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund que le Conseil d'administration du Gestionnaire avait résolu de liquider. Le dernier jour de négociation était le 30 juin 2021.

3) AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund que le Conseil d'administration du Gestionnaire avait résolu de liquider. Le dernier jour de négociation était le 30 juin 2021.

Une provision de 35 000 EUR au titre de la liquidation des Fonds AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund et AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund a été prévue.

Le Trust s'est à nouveau prévalu de l'exonération accordée aux fonds d'investissement (« FI ») à capital variable, conformément à la Norme FRS 102. Il ne présente par ailleurs pas d'État des flux de trésorerie.

Estimations et hypothèses comptables déterminantes

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

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

Période comptable

La période comptable est clôturée le 31 mars de chaque année. Les présents états financiers couvrent la période de douze mois courant jusqu'au 31 mars 2021.

Principe du coût historique

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

Instruments financiers

(i) Classification

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

(ii) Constatation/sortie du bilan

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

(ii) Comptabilisation / sortie de bilan (suite)

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

(iii) Évaluation

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

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

(iv) Estimation de la juste valeur

Instruments financiers négociés sur des marchés actifs

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

FI

Les investissements dans des FI sont valorisés à la juste valeur non audité pour les parts obtenues auprès de l'agent administratif du FI. Les variations de VL de ces parts sont constatées comme plus-values/(moins-values) nettes sur activités d'investissement et de change dans l'État du résultat global (calculée par référence à la VL non audité à la date de valorisation par l'agent administratif du FI).

Instruments financiers non cotés

Le Fonds peut, en tant que de besoin, détenir des instruments financiers non cotés ou échangés sur un marché réglementé, comme des dérivés de gré à gré. Les justes valeurs de ces instruments sont déterminées grâce à des techniques d'évaluation estimées par une personne, une entreprise ou une association compétente négociant ces investissements (approuvée à cette fin par State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le Fiduciaire)).

(v) Contrats de change à terme

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

Conversion des devises étrangères

(a) Devise fonctionnelle et Devise de présentation

La devise fonctionnelle et de présentation de chaque Fonds correspond à la devise de référence de chaque Fonds, déterminée par le Gestionnaire, et sera stipulée dans les détails du Fonds concerné dans le Prospectus. Les éléments mentionnés dans les états financiers du Fonds sont évalués à l'aide de la devise de l'environnement économique principal dans laquelle il opère (la « devise fonctionnelle »). La devise fonctionnelle, qui est le dollar américain (USD), l'euro (EUR) ou le yen japonais (JPY), est présentée dans l'État de la situation financière de chacun des Fonds.

(b) Transactions et Soldes

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

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

Disponibilités bancaires et Découverts bancaires

Les disponibilités et découverts bancaires, dont l'encaisse et les facilités de découverts, sont détenus par State Street Bank and Trust Company.

Coûts de transaction

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

Les coûts de transaction sur les contrats de change à terme ne peuvent être regroupés de manière pratique ou fiable, car ils sont intégrés dans la transaction et ne peuvent être vérifiés ou communiqués séparément. Les coûts de transaction sur l'achat et la vente d'investissements dans des titres participatifs sont inclus dans la plus-value nette sur activités d'investissement et de change dans l'État du résultat global.

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

Parts de participation rachetables

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Parts de participation rachetables (suite)

Les parts de participation rachetables sont remboursables sur simple option des détenteurs de parts et sont classées comme des passifs financiers. Les parts de participation rachetables peuvent être revendues au Trust à tout moment et au comptant pour une part proportionnelle de la VL du Trust en question. Les parts de participation rachetables sont portées au montant de rachat à payer à la date de l'État de la situation financière si le détenteur de parts exerce son droit de restituer les parts au Trust.

Les parts de participation rachetables sont émises et rachetées sur option du détenteur à des prix basés sur la VL par part du Trust au moment de l'émission ou du rachat.

Les détenteurs de parts ont droit au paiement d'une fraction proportionnelle de la valeur en fonction de la VL par part du Trust à la date de rachat et, à l'exception des parts de capitalisation, ils peuvent prétendre à des dividendes. Les mouvements des actifs nets résultant des opérations attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables, de l'émission et du rachat de parts rachetables au cours de l'exercice sont présentés dans l'État des variations des actifs nets attribuables aux Détenteurs de parts de participation rachetables.

Dilution et *swing pricing*

Dans certaines circonstances, le Gestionnaire applique, à son entière discrétion, un ajustement de dilution dans le calcul des prix de souscription et de rachat, stratégie connue sous le nom de « *swing pricing* ». Le niveau d'ajustement de la dilution pour chaque Compartiment est calculé en utilisant une estimation des obligations, frais et spreads qui sont susceptibles de se cumuler lors d'achat ou de vente d'investissements aux fins de satisfaire les achats nets ou le rachat de parts. La nécessité d'un ajustement de la dilution pour un Fonds du volume d'achats ou de rachats de parts dans le Fonds effectués quel que soit le jour de négociation. Aucun mécanisme de « *swing pricing* » n'a été appliqué au titre des valorisations de l'exercice clôturé le 31 mars 2021 ni de l'exercice clôturé le 31 mars 2020.

Produits et charges

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

Le produit sur activités de prêt de titres est perçu net de commissions et constaté dans l'État du résultat global. Les produits à recevoir sur les activités de prêt de titres sont pris en compte selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les autres revenus sont constatés dans l'État du résultat global et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les commissions de l'Agent administratif, les commissions de gestion, les commissions du Fiduciaire et les autres charges, le cas échéant, sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Fiscalité

Les Fonds sont actuellement soumis à des retenues fiscales à la source imposées par certains pays sur les dividendes et d'autres produits financiers et impôts sur les plus-values de capital. Ces produits et plus-values sont enregistrés avant déduction des impôts dans l'État du résultat global. Les retenues fiscales à la source et les plus-values de capital sont présentées séparément dans l'État du résultat global.

3. Gestion

Le Gestionnaire du Trust est AXA Rosenberg Management Ireland Limited. En vertu de l'Acte de fiducie, le Gestionnaire est habilité à percevoir une commission.

Le Gestionnaire a délégué les fonctions de gestion des placements du Trust au Gestionnaire d'investissement, lequel a lui-même externalisé certaines des dites fonctions aux Gestionnaires d'investissement délégués. Les détails de ces fonctions sont présentés à la Note 5 des états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

4. Plus-values/(Moins-values) sur investissements et gains/(pertes) de change pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

Fonds	Devise de référence	Plus-values latentes sur investissements et devises étrangères	Plus-values/(Moins-values) réalisées sur investissements et devises étrangers	Plus-values nettes sur investissements et devises étrangers
		au 31 mars 2021	au 31 mars 2021	au 31 mars 2021
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	4 669 096	3 140 252	7 809 348
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	41 540 855	23 353 605	64 894 460
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	28 258 903	4 107 116	32 366 019
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	19 201 209	10 013 075	29 214 284
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	129 686 309	61 189 098	190 875 407
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	69 924 938	2 346 298	72 271 236
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3 001 919 561	374 884 382	3 376 803 943
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3 370 064 417	161 147 258	3 531 211 675
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2 483 827 570	(399 410 480)	2 084 417 090
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	50 332 178	6 662 087	56 994 265
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	9 195 118	(454 714)	8 740 404
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	8 644 089	1 421 635	10 065 724
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	652 886 161	370 470 081	1 023 356 242
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	192 488 696	103 537 838	296 026 534

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020

Fonds	Devise	Plus-values/(Moins-values) latentes sur investissements et devises étrangères	Plus-values/(Moins-values) réalisées sur investissements et devises étrangers	Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements et devises étrangers
		au 31 mars 2020	au 31 mars 2020	au 31 mars 2020
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(2 591 344)	(1 781 543)	(4 372 887)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(21 470 691)	(28 484 013)	(49 954 704)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(11 988 978)	(7 556 790)	(19 545 768)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(7 021 073)	(3 515 015)	(10 536 088)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(46 610 023)	(35 236 022)	(81 846 045)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(41 806 855)	(7 606 191)	(49 413 046)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	(1 520 274 424)	(532 821 694)	(2 053 096 118)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	(971 139 113)	(553 255 349)	(1 524 394 462)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(833 582 282)	(862 840 506)	(1 696 422 788)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(34 154 825)	(9 165 309)	(43 320 134)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(6 420 090)	(25 830)	(6 445 920)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(6 287 871)	(3 044 716)	(9 332 587)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	(384 310 628)	185 026 039	(199 284 589)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(82 174 318)	(1 053 525)	(83 227 843)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

5. Frais et débours

Commissions de gestion

Le Gestionnaire a conclu un Acte de fiducie avec le Fiduciaire. En vertu de cet Acte de fiducie, le Gestionnaire est habilité à percevoir une commission exprimée en pourcentage de la VL journalière de chaque catégorie de parts respective pour la période où la catégorie de parts concernée était active au cours de l'exercice, calculée quotidiennement 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 de tout gestionnaire d'investissement délégué). Les débours du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement et du Gestionnaire d'investissement délégué seront supportés par le Trust.

Les taux annuels ci-dessous s'appliquent pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021.

Fonds	A*	A en		B*	B en		E en		M		M*	M en		A en		I en		I en		S*
		EUR	USD		EUR	EUR	couverte en EUR	couverte en EUR	couverte en EUR	couverte en EUR		EUR	GBP	GBP	GBP	EUR	EUR	USD	JPY	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	-	-	-	1,35 %	-	0,00 %	-	0,00 %	0,70 %	-	-	-	-	-	0,25 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	-	0,00 %	-	0,70 %	1,35 %	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	0,80 %	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-	-	0,80 %	-	-	0,35 %	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %	-	0,25 %	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	1,35 %	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	-	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %	-	-	0,125 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	0,70 %	-	0,70 %	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	0,35 %	-	0,80 %	0,80 %	-	0,35 %	0,80 %	0,80 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-	0,35 %	-	-	0,25 %	0,25 %	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	1,35 %	-	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

5. Frais et débours (suite)

Commission de gestion (suite)

Les taux annuels ci-dessous s'appliquent pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020.

Fonds	A*	A en	A en	B*	B en	E en	A	B	E	M	M*	M en	M en	A en	B en	AD en	I en	I en	I en	S*
		EUR	USD		EUR	EUR	en EUR	en EUR	en EUR	en EUR		en EUR	en EUR	GBP	GBP	GBP	EUR	EUR	USD	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund**	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	-	-	-	1,35 %	-	0,00 %	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	0,70 %	1,35 %	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	0,80 %	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-	-	0,80 %	-	-	0,35 %	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %	-	0,25 %	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	1,35 %	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	-	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %	-	-	0,125 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	0,70 %	-	0,70 %	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	0,35 %	-	0,80 %	0,80 %	-	0,35 %	0,80 %	0,80 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-	0,35 %	-	-	0,25 %	0,25 %	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	1,35 %	-	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

** Les taux annuels ont été révisés le 19 novembre 2019.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

5. Frais et débours (suite)

Commissions de l'Agent administratif

State Street Fund Services (Ireland) Limited, 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 d'USD. Pour les Fonds présentant un actif net moyen supérieur à 100 millions d'USD, le montant de la commission s'élève à 0,0365 % sur les premiers 200 millions d'USD de l'actif net moyen, puis à 0,02 % sur les 300 millions d'USD suivants de l'actif net moyen annuel, puis à 0,01 % de l'actif net moyen au-delà de 500 millions d'USD.

L'Agent administratif sera également en droit de percevoir une commission d'agent de transfert de 10 USD sur chaque transfert automatique ou 25 USD sur chaque transfert manuel, y compris sur chaque souscription, rachat, transfert, conversion et distribution.

Coûts de transaction

Pour les exercices clôturés les 31 mars 2021 et 31 mars 2020, chaque Fonds a supporté des frais de transaction, comme indiqué dans la Note 2 des états financiers :

Fonds	Devise	Coûts de transaction	Coûts de transaction
		pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021	pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	84 477	117 934
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	606 264	927 161
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	183 817	259 929
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	265 316	288 517
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	335 079	496 830
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	174 184	792 482
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	8 691 038	11 901 762
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	9 933 196	14 113 897
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	7 467 341	10 754 207
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	233 394	286 389
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	70 736	81 397
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	92 725	188 720
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	726 719	873 854
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	294 830	415 407

Commission de distribution

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

6. Distributions

Les Administrateurs du Gestionnaire sont habilités à déclarer les dividendes pour toute catégorie de parts de n'importe quel 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 détenteurs de parts de ces catégories. En l'absence d'une telle déclaration, le revenu net de ces catégories sera capitalisé et réinvesti pour le compte des détenteurs de parts.

L'Agent administratif sera aussi habilité à être remboursé de l'ensemble des frais et débours raisonnables et dûment justifiés qu'il aura encourus pour le compte du Trust.

Commissions du Fiduciaire et droits de garde

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

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

Toutefois, les Administrateurs peuvent créer des catégories de parts composées de parts de distribution. Concernant ces parts, les Administrateurs ont décidé que les distributions devraient être payées à partir des intérêts et dividendes générés par les Fonds concernés et attribuables à la catégorie de parts de distribution concernée. Ces dividendes seront déclarés et versés conformément aux conditions relatives aux Fonds concernés (dans le Prospectus du Trust), qui prévoient également les dates de distribution appliquées ainsi que la fréquence des versements. Toute distribution ou toute autre somme due concernant une part quelconque (commissions et frais exclus) sera payée par CHAPS, SWIFT ou par transfert bancaire fédéral ou télégraphique sur le compte bancaire du détenteur de parts concerné indiqué sur le formulaire de demande des parts ou comme conseillé ou convenu de toute autre manière entre la Société de gestion et le détenteur de parts.

7. Commissions indirectes et services de courtage dirigés

Au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021 et de l'exercice clôturé le 31 mars 2020, le Trust n'a pas souscrit d'accords de commissions indirectes ni de services de courtage dirigés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

8. Prêt de titres

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

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

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

Au 31 mars 2021, la valeur des titres prêtés en circulation, la valeur des garanties reçues et le pourcentage (%) de la garantie de la valeur des titres prêtés enregistrée par les Fonds se présentaient comme suit :

31 mars 2021

Fonds	Devise	Valeur des titres prêtés en circulation	Valeur des garanties	% des garanties de la valeur des titres prêtés
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	3 300 960	3 590 285	109 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	35 984 817	38 553 608	107 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	2 908 995	3 184 230	109 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 568 541 912	1 696 993 417	108 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2 314 951 277	2 499 757 125	108 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	511 067 791	559 180 168	109 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	2 099 199	2 271 462	108 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	2 474 715	2 680 878	108 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	29 710 550	31 615 539	106 %
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	1 048 813	1 115 654	106 %

Les détails de l'exposition aux contreparties sont communiqués à la Note 13 des états financiers.

Les produits sur prêt de titres sont perçus nets de commissions, comme indiqué dans l'État du résultat global. Les revenus à recevoir sur prêts de titres sont pris en compte suivant la comptabilité d'exercice et présentés dans l'État de la situation financière.

La garantie reçue peut se présenter sous forme d'espèces et de titres de dettes souveraines assorties d'une notation élevée. La garantie est maintenue à une marge minimale pour les Fonds de 105 % de la valeur du titre prêté et valorisée quotidiennement. Aucune garantie en numéraire n'avait été fournie au 31 mars 2021 et au 31 mars 2020.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

8. Prêt de titres (suite)

Au 31 mars 2020, la valeur des titres prêtés en circulation, la valeur des garanties reçues et le pourcentage (%) de la garantie de la valeur des titres prêtés enregistrée par les Fonds se présentaient comme suit :

31 mars 2020

Fonds	Devise	Valeur des titres prêtés en circulation	Valeur des garanties	% des garanties de la valeur des titres prêtés
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	627 926	676 077	108 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	24 694 090	32 662 699	132 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	2 193 929	5 127 049	234 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 376 023 758	1 652 389 859	120 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1 933 450 729	2 305 846 864	119 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	403 261 756	455 695 346	113 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	984 045	1 654 924	168 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1 345 319	2 194 049	163 %

Les détails de l'exposition aux contreparties sont communiqués à la Note 13 des états financiers.

9. Taux de change

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 USD. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en USD au 31 mars 2021.

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien	1,3129	Ringgit malais	4,1465
Réal brésilien	5,6430	Peso mexicain	20,4605
Livre sterling	0,7248	Dollar néo-zélandais	1,4279
		Couronne norvégienne	8,5364
Dollar canadien	1,2569	Peso philippin	48,5375
Peso chilien	718,4000	Zloty polonais	3,9460
Yuan chinois	6,5550	Dollar de Singapour	1,3436
Peso colombien	3 675,0000	Rand sud-africain	14,7663
Couronne tchèque	22,2242	Won sud-coréen 1	131,7500
Couronne danoise	6,3280	Couronne suédoise	8,7163
Euro	0,8508		
Dollar de Hong Kong	7,7745	Franc suisse	0,9412
Forint hongrois	308,2150	Dollar taïwanais	28,5330
Roupie indienne	73,1138	Baht thaïlandais	31,2500
Roupie indonésienne	14 525,0000	Lire turque	8,2763
Shekel israélien	3,3347	Dirham des Émirats arabes unis	3,6732
Yen japonais	110,5000		

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 EUR. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en EUR au 31 mars 2021.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,8519	Couronne suédoise	10,2443
Couronne danoise	7,4372	Franc suisse	1,1061
Couronne norvégienne	10,0328	Dollar américain	1,1753

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 JPY. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en JPY au 31 mars 2021.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,0066	Euro	0,0077
Dollar américain	0,0090		

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 USD. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en USD au 31 mars 2020.

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien	1,6339	Ringgit malais	4,3200
Réal brésilien	5,1866	Peso mexicain	23,4593
Livre sterling	0,8065	Dollar néo-zélandais	1,6868
		Couronne norvégienne	10,5010
Dollar canadien	1,4234	Sol péruvien	3,4386
Peso chilien	852,3200	Peso philippin	50,8600
Yuan chinois	7,0931	Zloty polonais	4,1535
Peso colombien	4 060,1000	Riyal qatari	3,6410
Couronne tchèque	24,9684	Dollar de Singapour	1,4239
Couronne danoise	6,8008	Rand sud-africain	17,8600
Livre égyptienne	15,7400	Won sud-coréen 1	217,3500
Euro	0,9114		
Dollar de Hong Kong	7,7509	Couronne suédoise	9,9077
Forint hongrois	328,7355	Franc suisse	0,9676
Roupie indienne	75,6513	Dollar taïwanais	30,2415
Roupie indonésienne	16 310,0000	Baht thaïlandais	32,8175
Shekel israélien	3,5375	Lire turque	6,5903
Yen japonais	107,955	Dirham des Émirats arabes unis	3,6732

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 EUR. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en EUR au 31 mars 2020.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,8849	Couronne suédoise	10,8712
Couronne danoise	7,4622	Franc suisse	1,0616
Couronne norvégienne	11,5222	Dollar américain	1,0973

Les taux de change suivants détaillent les équivalences en devises pour 1 JPY. Ces taux ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en JPY au 31 mars 2020.

Devise	Taux	Devise	Taux
Livre sterling	0,0075	Euro	0,0084
Dollar américain	0,0093		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

10. Fiscalité

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

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

- (a) un détenteur de parts qui ne réside pas en Irlande ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'événement imposable, sous réserve que le Trust soit en possession des déclarations légales et requises conformément aux dispositions prévues par le *Taxes Consolidation Act* de 1997, tel qu'amendé, ou à condition que le Trust ait été autorisé par les autorités fiscales irlandaises à effectuer des paiements bruts en l'absence des déclarations requises ; et
- (b) certains détenteurs de parts exemptés résidant en Irlande qui ont dûment transmis au Trust les déclarations obligatoires signées nécessaires.

Les dividendes, intérêts, plus-values éventuelles perçus sur des placements effectués par le Trust 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 Trust ou les détenteurs de parts.

11. Accès aux informations

Les relevés de fin de mois des portefeuilles peuvent être mis à disposition des détenteurs de parts sous 30 jours, conformément à la politique d'information du Gestionnaire d'investissement.

12. Transactions avec des Parties liées

Conformément à la norme FRS 102, la note suivante synthétise les Parties liées et les transactions des Parties liées au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021 et de l'exercice clôturé le 31 mars 2020.

Transactions avec des Parties dont l'influence est significative

- a) Le Gestionnaire a conclu un Acte de fiducie avec le Fiduciaire. En vertu de cet Acte de fiducie, le Gestionnaire est habilité à percevoir une commission exprimée en pourcentage de la VL journalière, de chaque catégorie concernée, calculée quotidiennement 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 de tout gestionnaires d'investissement délégué). Le Gestionnaire a perçu 22 606 643 USD (31 mars 2020 : 25 539 786 USD) pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021, dont 2 158 772 USD (31 mars 2020 : 1 678 418 USD) étaient payables en fin d'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 5 des états financiers pour plus d'informations.

Transactions avec l'Agent de prêt de titres

- b) Veuillez vous référer à la Note 8 des états financiers pour connaître les soldes relatifs à l'agent de prêt de titres, AXA Investment Managers GS Limited. Veuillez consulter l'État du résultat global pour connaître les soldes des produits sur prêt de titres, ainsi que l'État de la situation financière des Fonds pour connaître les soldes de prêt de titres à recevoir.

Rémunération des Administrateurs

- c) Les commissions des Administrateurs pour services rendus sont payées par le Gestionnaire, AXA Rosenberg Management Ireland Limited. Le montant imputé durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 était de 54 749 USD (31 décembre 2019 : 90 314 USD), dont 0 USD (31 décembre 2019 : 0 USD) était payable en fin d'exercice. Il n'y a pas eu d'autres rémunérations d'Administrateurs imputées lors de l'exercice clôturé le 31 mars 2020 et de l'exercice clôturé le 31 mars 2019. Les montants pour l'exercice clôturé le 31 décembre sont déclarés dans la mesure où ils sont tirés des derniers états financiers disponibles du Gestionnaire, lesquels couvrent l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 et constituent la meilleure information disponible au jour d'approbation des états financiers du Trust.

Transactions avec d'autres Parties liées

- d) Les participations détenues par des entités liées au Gestionnaire en date du 31 mars 2021 sont présentées ci-après.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

12. Transactions avec des Parties liées (suite)

Transactions avec d'autres Parties liées (suite)

Les opérations avec des entités liées au Gestionnaire au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Fonds	Devise	Solde d'ouverture	% de participation	Souscriptions*	Rachats*	Solde de clôture	% de participation	Montants à recevoir/ (exigibles) en fin d'exercice au titre d'opérations sur capital
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1 253 901	8,34	178 943	(515 905)	1 981 804	14,20	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	38 016 347	47,62	1 331 305	(16 895 927)	49 782 180	35,89	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	53 304 132	67,51	1 830 947	(57 873 596)	7 970 564	7,51	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	40 762 690	90,38	19 649 357	(21 102 441)	62 828 039	70,16	240 123
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	155 957 364	45,11	55 499 195	(65 441 627)	228 985 325	41,88	397 482
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	3 996 676	3,30	4 939 211	(2 200 051)	18 729 409	11,11	3 729
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	5 432 335 679	52,32	872 010 376	(2 580 306 345)	5 411 858 313	47,01	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	4 668 350 494	47,37	50 630 177	(2 547 710 022)	3 543 175 553	27,30	3 239 677
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1 574 048 192	23,77	1 772 685	(1 677 592 296)	180 891 654	2,07	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	50 838 346	49,59	3 587 820	(31 509 654)	53 510 670	36,85	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	9 320 714	34,26	394 825	(391 078)	12 452 304	34,73	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	8 512 925	24,73	7 360 255	(2 518 352)	15 364 717	42,53	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	813 143 687	41,17	220 271 288	(777 191 980)	798 692 720	31,08	33 541
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	171 543 201	32,21	184 960 093	(199 703 585)	257 010 392	29,38	669

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

12. Transactions avec des Parties liées (suite)

Transactions avec d'autres Parties liées (suite)

Les opérations avec des entités liées au Gestionnaire au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2020 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Fonds	Devise	Solde d'ouverture	% de participation	Souscriptions*	Rachats*	Solde de clôture	% de participation	Montants à recevoir/ (exigibles) en fin d'exercice au titre d'opérations sur capital
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1 678 903	7,51	386 863	(481 194)	1 253 901	8,34	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	68 119 404	61,56	5 976 855	(6 590 558)	53 304 132	67,51	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	130 965 765	32,06	153 189 244	(99 935 962)	155 957 364	45,11	432 054
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	46 713 104	78,27	41 164 106	(38 396 433)	40 762 690	90,38	129 321
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	5 148 527	1,58	1 803 810	(3 356 751)	3 996 676	3,30	268
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	7 088 744 368	44,08	16 131 764	(771 580 086)	5 432 335 679	52,32	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6 109 139 898	39,47	1 746 420	(820 066 007)	4 668 350 494	47,37	(19 919)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2 493 000 183	22,72	3 881 864	(624 984 647)	1 574 048 192	23,77	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	16 017 638	28,88	1 974 342	(7 774 047)	8 512 925	24,73	5 000
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	17 722 891	49,29	1 370 400	(8 207 585)	9 320 714	34,26	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	74 576 673	51,13	5 135 396	(10 851 559)	50 838 346	49,59	23 241
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	52 827 482	25,42	1 499 804	(3 063 871)	38 016 347	47,62	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	891 729 613	30,41	218 529 238	(282 889 818)	813 143 687	41,17	3 540 565
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	269 283 342	35,40	23 929 535	(107 686 703)	174 419 118	32,75	(57 523)

* Les montants des souscriptions ou des rachats incluent les transferts entre des comptes de détenteurs de parts pour chaque catégorie de parts. Les transferts ne sont pas inclus dans l'État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

12. Transactions avec des Parties liées (suite)

Transactions avec d'autres Parties liées (suite)

Les transactions conclues avec les détenteurs de parts non liés au Gestionnaire dont la participation dépasse 20 % au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Fonds	Devise	Solde d'ouverture	% de participation	Souscriptions*	Rachats*	Solde de clôture	% de participation	Montants à recevoir/ (exigibles) en fin d'exercice au titre d'opérations sur capital
AXA Rosenberg All- Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	5 012 597	33,34	654 720	(2 482 111)	7 371 751	52,82	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	17 591 705	22,28	58 553 686	(6 195 651)	88 684 465	83,56	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	72 948 357	21,10	-	-	109 571 773	20,04	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	24 222	0,02	75 561 212	-	81 087 724	48,10	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	-	1 886 597 554	-	2 376 106 267	20,64	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	-	2 447 639 340	-	2 854 008 439	21,99	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1 448 892 489	21,88	1 777 313 304	(222 799 177)	3 675 508 682	42,06	27 218
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	32 774 791	31,97	24 664 527	(11 677 299)	63 254 405	43,56	-
AXA Rosenberg Pan- European Equity Alpha Fund	EUR	17 734 972	51,52	1 276 834	(11 330 226)	14 331 491	39,67	2 569
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	142 326 625	-	148 975 050	17,03	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

12. Transactions avec des Parties liées (suite)

Transactions avec d'autres Parties liées (suite)

Les transactions conclues avec les détenteurs de parts non liés au Gestionnaire dont la participation dépasse 20 % au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2020 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Fonds	Devise	Solde d'ouverture	% de participation	Souscriptions*	Rachats*	Solde de clôture	% de participation	Montants à recevoir/ (exigibles) en fin d'exercice au titre d'opérations sur capital
AXA Rosenberg All -Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	9 905 690	38,07	-	(442 031)	7 640 677	50,82	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	25 771 620	23,29	3 309 142	(7 907 647)	17 449 582	22,10	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	91 177 663	22,32	-	-	72 948 357	21,10	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	99 889 164	25,11	43 136 784	(30 173 377)	97 288 751	80,33	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1 461 565 248	13,32	172 667 692	(316 766 142)	1 448 892 489	21,88	-
AXA Rosenberg Pan -European Equity Alpha Fund	EUR	24 547 806	44,26	1 900 078	(4 091 124)	17 734 972	51,52	7 586
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	46 178 319	31,66	4 198 948	(5 546 743)	32 774 791	31,97	(3 304)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	270 728 651	35,59	7 781 421	(97 363 763)	160 998 168	30,23	170 267

* Les montants des souscriptions ou des rachats incluent les transferts entre des comptes de détenteurs de parts pour chaque catégorie de parts. Les transferts ne sont pas inclus dans l'État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables.

Il n'y a eu aucune distribution de produits au titre des transactions pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021 et pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

12. Transactions avec des Parties liées (suite)

Transactions avec d'autres Parties liées (suite)

Il n'y a eu aucun investissement dans des fonds d'investissement qui sont également gérés par AXA pendant l'exercice clôturé le 31 mars 2021.

Veillez consulter ci-dessous les informations relatives au Fonds AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund pour obtenir de plus amples renseignements sur les placements dans les fonds d'investissement qui sont également gérés par AXA au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2020.

	Solde d'ouverture	Acquisitions	Cessions	Solde de clôture	Montants à recevoir/ (exigibles) en fin d'exercice au titre d'opérations sur capital
	USD	USD	USD	USD	USD
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	18 287 181	1 117 800	19 174 789	-	-

Veillez consulter ci-dessous les informations relatives au Fonds AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund pour obtenir de plus amples renseignements sur les placements dans les fonds d'investissement qui sont également gérés par AXA au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2020.

	Solde d'ouverture	Acquisitions	Cessions	Solde de clôture	Montants à recevoir/ (exigibles) en fin d'exercice au titre d'opérations sur capital
	USD	USD	USD	USD	USD
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	27 850 513	-	27 652 131	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier

Surveillance et mise en place

La procédure de gestion des risques du Trust a été déléguée par le Gestionnaire au Gestionnaire d'investissement dont les fonctions sont supervisées par le Conseil d'administration du Gestionnaire et par le Fiduciaire. Le Gestionnaire du Trust exploite un modèle délégué dans son intégralité. Il n'y a eu aucun changement significatif aux politiques et procédures de risque au cours de l'exercice.

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

Le risque actif que le Gestionnaire d'investissement prend explicitement est déterminé par le processus ascendant (*bottom-up*) de sélection des valeurs du Gestionnaire d'investissement. Le processus du Gestionnaire d'investissement permet la décomposition du risque total en facteurs de risques internes, de risques propres au secteur d'activité et de risques spécifiques aux actions. Globalement, le Gestionnaire d'investissement gère principalement le risque par une stratégie de diversification. Les portefeuilles détiennent un grand nombre d'actions et dans tous les cas, le Gestionnaire d'investissement obtient un compromis entre le rendement attendu et le risque attendu pour s'efforcer d'optimiser le ratio d'information de la stratégie.

Les portefeuilles du Gestionnaire d'investissement sont construits de sorte à représenter le compromis rendement/risque obtenu tel qu'identifié par ses modèles d'investissement dans le cadre des principes directeurs d'investissement de la stratégie et d'autres contraintes applicables.

Les Fonds sont tenus de respecter les restrictions d'investissement et d'emprunt prévues par la Réglementation OPCVM.

Le Gestionnaire d'investissement dispose de plusieurs comités de surveillance dont les mandats incluent, entre autres, les contrôles de conformité et de performance du processus de gestion des risques, et le cas échéant, le renvoi des questions devant le Conseil d'administration : Ces comités sont comme suit :

- Le Comité d'investissement en actions Rosenberg (*Rosenberg Equities Investment Committee*) est un comité auquel participent toutes les équipes de gestion d'investissement Rosenberg du Groupe du Gestionnaire d'investissement, dont le Gestionnaire d'investissement. Ce comité est chargé de contrôler et de superviser le processus d'investissement, l'efficacité du modèle et les principales mesures de la stratégie d'investissement. Il définit également l'adhésion générale aux principes directeurs d'investissement.
- Le Comité Conformité, déontologie et risque (*Compliance, Ethics and Risk Committee*), co-présidé par le Responsable de la gestion du risque, *Rosenberg Equities*, est chargé de définir et de valider les politiques de gestion des risques sur l'ensemble de la plateforme *Rosenberg Equities*. Le périmètre des risques comprend les risques technologiques et opérationnels et les risques relatifs aux investissements, aux modèles, et aux entreprises.

Risque d'investissement

Les Fonds sont exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité associés aux instruments et aux marchés dans lesquels ils investissent. L'optimisation du portefeuille du Gestionnaire d'investissement vise à identifier une combinaison diversifiée de participations qui, selon ses estimations, vise à maximiser le rendement dans le cadre de limites de risque prédéfinies et d'expositions à certains facteurs de risque.

Le risque d'investissement est limité par les restrictions en matière d'investissement et d'emprunt. Les politiques et objectifs d'investissement de chaque Fonds comportent des paramètres d'investissement spécifiques qui sont définis en détail dans le Prospectus. Entre autres restrictions, les Fonds sont tenus de détenir un maximum de 10 % de la VL totale du Fonds quelque valeur mobilière donnée que ce soit.

Les questions quotidiennes d'investissement sont notifiées auprès des services Conformité et Gestion des risques du Gestionnaire d'investissement sur une base mensuelle, et sont révisées par le Conseil d'administration du Gestionnaire sur une base trimestrielle. En partenariat avec le Conseil d'administration du Gestionnaire, le Fiduciaire est chargé du contrôle de restriction indépendant et autres responsabilités afférentes à la surveillance de l'administration des Fonds. Le Fiduciaire procède à une révision indépendante des restrictions d'investissement, d'emprunt et de gestion efficace du portefeuille sur une base mensuelle, conformément à la Réglementation OPCVM.

Exposition globale

L'approche d'engagement est utilisée pour calculer l'exposition globale de tous les Fonds. Cette approche permet de convertir la position financière dérivée de tout Fonds en une position de l'actif sous-jacent équivalente basée sur sa valeur de marché. La valeur d'appréciation/(dépréciation) latente des dérivés détenus est communiquée dans la Note 13 (d) des états financiers.

a) Risque de marché

Il s'agit du risque de fluctuation de la juste valeur d'un instrument financier en raison de l'évolution des prix du marché. Le risque de marché se décompose en trois types de risques : le risque de prix du marché, le risque de change et le risque de taux d'intérêt.

(i) Risque de prix du marché

Le risque de prix du marché est celui correspondant au risque de fluctuation de la juste valeur d'un instrument financier en raison des évolutions des prix du marché (autres que celles liées au risque de taux d'intérêt ou au risque de change), que lesdites évolutions soient causées par des facteurs spécifiques aux instruments financiers individuels ou à leur émetteur, ou par d'autres facteurs affectant des instruments financiers similaires négociés sur le marché.

Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur les marchés des actions. Les investissements des Fonds sont assujettis aux fluctuations des marchés et présentent un risque de perte de capital, dès lors qu'il ne saurait être possible de garantir une plus-value des placements. En raison de la nature des objectifs d'investissement de chaque Fonds, le risque de prix du marché constitue la composante clé du risque de marché. L'objectif d'investissement de chaque Fonds figure dans le Prospectus des Fonds.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

a) Risque de marché (suite)

(i) Risque de prix du marché (suite)

Le tableau ci-dessous définit le bêta réalisé pour les Fonds au 31 mars 2021 et au 31 mars 2020, ainsi que l'incidence monétaire sur la VL de chaque Fonds si le marché (sur la base de l'indice de référence du Fonds à titre d'illustration) devait augmenter de 5 %, toutes autres variables maintenues constantes. Le bêta est une mesure de la volatilité des titres du Fonds par rapport au marché ou à l'indice. Inversement, le Gestionnaire d'investissement suppose que la VL de chaque Fonds aurait subi une incidence du même montant monétaire si le marché avait chuté de 5 %.

Fonds (devise de référence)	Indice de référence	Bêta	Incidence	Bêta	Incidence
		au 31 mars 2021	monétaire sur la VL au 31 mars 2021	au 31 mars 2020	monétaire sur la VL au 31 mars 2020
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	0,968	675 488	0,946	711 145
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (USD)	MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	0,924	6 408 294	1,018	4 063 486
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (EUR)	MSCI EMU	0,956	5 073 142	0,917	3 620 196
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (USD)	MSCI Emerging Markets Index	0,946	4 235 699	0,902	2 034 075
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (USD)	MSCI World	0,954	26 080 706	1,003	17 338 199
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (USD)	MSCI World Small Cap	0,992	8 361 645	1,119	6 776 180
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (JPY)	TOPIX	0,995	572 729 103	0,995	516 549 503
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (JPY)	TOPIX	0,987	640 497 119	1,006	495 710 428
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (JPY)	MSCI Japan Small Cap	1,010	441 305 726	0,957	316 862 457
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	MSCI Pacific ex-Japan	0,966	7 013 746	0,972	4 982 342
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (EUR)	MSCI Europe	0,997	1 787 352	0,964	1 311 321
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (EUR)	MSCI Europe	0,960	1 734 085	0,942	1 621 345
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (USD)	S&P 500	0,984	126 433 983	0,978	96 581 798
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (USD)	S&P 500	0,958	41 901 967	0,991	26 389 213

L'analyse de sensibilité est soumise à certaines limitations :

- la méthodologie est basée sur des données historiques et ne peut prendre en compte le fait que les mouvements futurs de prix de marché, corrélations entre marchés et niveaux de liquidité de marché dans des conditions de stress de marché, peuvent n'avoir aucune relation avec les schémas historiques (cela inclut une augmentation des niveaux de volatilité due à l'impact de la COVID-19 sur le marché) ;
- l'information concernant le prix de marché est plus une estimation relative de risque qu'un chiffre précis et exact ;
- l'information concernant le prix de marché représente une mesure hypothétique de rendement et n'est pas donnée à des fins de prévision ; et
- les conditions futures du marché pourraient varier significativement par rapport aux conditions passées.

Le Gestionnaire d'investissement gère l'autre risque de prix par la constitution de portefeuilles de placements hautement diversifiés, conformément à la Réglementation OPCVM et aux objectifs d'investissement de chaque Fonds.

Pour chaque Fonds, le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les principaux livrables suivants (entre autres) :

- les principaux facteurs de risques actifs au niveau des valeurs ;

- les principaux facteurs de risques actifs (par exemple le facteur commun de risque, l'exposition sectorielle ou par pays) ;
- l'exposition aux actualités des marchés et aux événements macroéconomiques ;
- la performance des modèles de sélection des valeurs internes du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement analyse le risque de prix général sur une base mensuelle, les problèmes étant signalés au Conseil d'administration du Gestionnaire tel que requis et sur une base au moins trimestrielle.

(ii) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur de marché ou les flux financiers futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des changements des taux de change. Ce risque concerne les instruments financiers libellés dans une devise autre que la devise fonctionnelle dans laquelle ils sont évalués.

Chaque Fonds peut détenir des actifs libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Risques de change des Fonds au 31 mars 2021 et au 31 mars 2020 :

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

31 mars 2021

31 mars 2020

Devise	Actifs monétaires nets	Actifs non monétaires nets	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets	Actifs non monétaires nets	Contrats de change USD
	USD	USD		USD	USD	
Dollar australien	30 670	1 569 178	-	48 181	2 123 992	-
Livre sterling	3	-	-	3	-	-
Yuan chinois	-	1 181 843	-	-	985 351	-
Euro	1 991	-	-	2 195	-	1 898
Dollar de Hong Kong	2 572	3 596 485	-	106 589	4 598 975	-
Roupie indienne	8 299	1 332 656	-	30 165	1 194 457	-
Roupie indonésienne	-	7 491	-	-	159 177	-
Ringgit malais	218	45 827	-	3 633	164 435	-
Dollar néo-zélandais	2 139	89 745	-	1 813	37 888	-
Peso philippin	-	-	-	3 444	93 743	-
Dollar de Singapour	2 233	348 506	-	121 441	330 842	-
Won sud-coréen	34 592	2 081 849	-	12 335	1 407 934	-
Dollar taïwanais	36 018	2 051 025	-	74 697	2 039 082	-
Baht thaïlandais	-	291 634	-	-	226 617	-
	118 735	12 596 239	-	404 496	13 362 493	1 898

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

31 mars 2021

31 mars 2020

Devise	Actifs monétaires nets et Passifs monétaires nets	Actifs non monétaires nets	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets et Passifs monétaires nets	Actifs non monétaires nets	Contrats de change USD
	USD	USD		USD	USD	
Dollar australien	(62 526)	26 375 789	-	262 927	15 332 907	-
Livre sterling	21	-	-	18	-	-
Euro	2 657	-	1 543 052	2 816	-	8 877
Dollar de Hong Kong	(39 065)	19 262 098	-	(36 960)	12 764 241	-
Roupie indienne	35 532	20 890 106	-	111 496	8 650 222	-
Roupie indonésienne	-	244 053	-	-	49 792	-
Ringgit malais	(78 543)	2 993 153	-	10 358	3 767 097	-
Dollar néo-zélandais	8 417	1 577 546	-	8 942	2 979 659	-
Peso philippin	4 813	1 603 170	-	154 425	2 030 074	-
Dollar de Singapour	(64 006)	6 214 429	-	(42 905)	3 273 831	-
Won sud-coréen	457 467	24 218 993	-	33 826	10 173 139	-
Dollar taïwanais	61 742	27 624 182	-	164 523	17 927 686	-
Baht thaïlandais	51 775	5 513 679	-	13 386	1 500 198	-
	378 284	136 517 198	1 543 052	682 852	78 448 846	8 877

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

31 mars 2021

31 mars 2020

Devise	Actifs monétaires nets	Actifs non monétaires nets	Actifs monétaires nets et Passifs monétaires nets	Actifs non monétaires nets
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dollar américain	35 008	-	(6 859)	-
	35 008	-	(6 859)	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

31 mars 2021

31 mars 2020

Devise	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets et Passifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD
Réal brésilien	23 877	3 424 317	-	28 011	1 725 300	-
Peso chilien	-	474 356	-	-	187 586	-
Yuan chinois	-	5 905 059	-	(577)	2 957 147	-
Peso colombien	18	111 497	-	691	220 485	-
Couronne tchèque	1 125	-	-	2 002	45 442	-
Livre égyptienne	-	-	-	-	29 805	-
Euro	1 175	436 906	92 649	1 098	69 067	51 978
Dollar de Hong Kong	427 899	17 192 120	-	2 581	11 297 871	-
Forint hongrois	974	130 884	-	1 825	278 914	-
Roupie indienne	17 655	10 154 047	-	2 982	3 667 773	-
Roupie indonésienne	494	195 487	-	439	65 571	-
Ringgit malais	-	113 913	-	7 059	606 967	-
Peso mexicain	1 955	989 887	-	1 705	759 733	-
Sol péruvien	-	-	-	-	376 546	-
Peso philippin	5 192	351 858	-	5 632	688 638	-
Zloty polonais	12 167	1 259 060	-	9 333	587 136	-
Riyal qatari	-	-	-	-	69 050	-
Rand sud-africain	343 464	3 307 440	-	5 532	2 105 418	-
Won sud-coréen	138 454	11 881 690	-	49 346	4 571 615	-
Dollar taiwanais	35 142	13 003 925	-	21 592	5 614 313	-
Baht thaïlandais	11 706	1 837 855	-	-	454 971	-
Lire turque	23 577	1 668 466	-	1 848	391 753	-
Dirham des Émirats arabes unis	10 915	827 457	-	-	328 034	-
	1 055 789	73 266 224	92 649	141 099	37 099 135	51 978

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

31 mars 2021

31 mars 2020

Devise	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD
Dollar australien	360 897	12 111 700	1 531 950	5 865 829
Dollar canadien	170 200	33 289 771	102 768	12 785 421
Franc suisse	82 411	5 708 135	216 994	13 441 423
Couronne danoise	88 554	4 359 355	112 238	4 817 366
Euro	99 480	50 942 876	75 529	27 153 292
Livre sterling	497 757	13 944 581	99 746	10 390 744
Dollar de Hong Kong	29 109	8 448 536	2 580	3 662 669
Shekel israélien	1 499	1 112 583	12 592	1 407 975
Yen japonais	626 173	47 085 720	838 295	39 895 485
Couronne norvégienne	49 194	1 303 076	564 074	-
Dollar néo-zélandais	237 569	1 219 442	15 766	1 638 629
Couronne suédoise	362 329	13 788 686	1 054 068	4 773 324
Dollar de Singapour	21 301	839 342	1 100 721	1 928 839
	2 626 473	194 153 803	5 727 321	127 760 996

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

	31 mars 2021			31 mars 2020		
Devise	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD
Dollar australien	38 569	5 974 298	-	221 222	2 582 085	-
Livre sterling	75 646	10 000 794	-	19 691	6 628 400	-
Dollar canadien	14 056	6 125 099	-	140 664	4 031 863	-
Couronne danoise	60 799	1 963 345	-	65 075	1 180 624	-
Euro	134 339	15 566 565	3 662 250	56 240	11 817 219	122 887
Dollar de Hong Kong	1 286	1 184 544	-	98 118	1 946 174	-
Shekel israélien	1 716	351 432	-	141 509	1 820 984	-
Yen japonais	148 574	16 679 045	-	279 273	16 134 828	-
Dollar néo-zélandais	6 039	490 562	-	26 317	468 059	-
Couronne norvégienne	2 343	328 200	-	12 626	464 993	-
Dollar de Singapour	1 116	458 817	-	80 716	478 363	-
Won sud-coréen	1 212	-	-	1 126	-	-
Couronne suédoise	2 294	4 710 786	-	185 980	1 992 124	-
Franc suisse	11 092	2 778 410	-	455 602	3 680 293	-
	499 081	66 611 897	3 662 250	1 784 159	53 226 009	122 887

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

	31 mars 2021			31 mars 2020		
Devise	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non monétaires nets JPY	Contrats de change JPY	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non monétaires nets JPY	Contrats de change JPY
Livre sterling	1 646	-	-	1 444	-	-
Euro	2 008 969	-	2 412 934 568	1 868 573	-	1 788 302 829
Dollar américain	2 952 165	-	-	1 108 130	-	-
	4 962 780	-	2 412 934 568	2 978 147	-	1 788 302 829

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

	31 mars 2021			31 mars 2020		
Devise	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non monétaires nets JPY	Contrats de change JPY	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non monétaires nets JPY	Contrats de change JPY
Livre sterling	1 944	-	-	1 706	-	-
Euro	1 821 860	-	10 251 842	1 697 914	-	22 624 512
Dollar américain	4 535 981	-	-	1 405 721	-	-
	6 359 785	-	10 251 842	3 105 341	-	22 624 512

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

	31 mars 2021			31 mars 2020		
Devise	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non monétaires nets JPY	Contrats de change JPY	Actifs monétaires nets JPY	Actifs non monétaires nets JPY	Contrats de change JPY
Livre sterling	1 259	-	-	1 105	-	-
Euro	1 756 456	-	325 155 110	1 638 259	-	1 769 370
Dollar américain	2 941 537	-	-	986 174	-	-
	4 699 252	-	325 155 110	2 625 538	-	1 769 370

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

	31 mars 2021			31 mars 2020		
Devise	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD
Dollar australien	856 950	80 949 295	-	951 253	54 186 045	-
Livre sterling	12	-	-	11	-	-
Euro	2 351	102 163	-	1 485	-	1 546
Dollar de Hong Kong	84 469	47 305 611	-	75 998	31 564 190	-
Dollar néo-zélandais	6 003	5 052 667	-	15 036	2 900 525	-
Dollar de Singapour	10 676	10 747 572	-	75 237	12 876 789	-
	960 461	144 157 308	-	1 119 020	101 527 549	1 546

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

	31 mars 2021		31 mars 2020	
Devise	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non monétaires nets EUR	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non monétaires nets EUR
Franc suisse	22 839	4 780 439	29 272	4 263 730
Couronne danoise	17 290	1 301 650	18 038	1 213 524
Livre sterling	58 306	6 302 599	175 414	5 805 691
Couronne norvégienne	8 934	289 302	10 019	76 231
Couronne suédoise	26 896	3 090 141	5 456	1 453 710
Dollar américain	23 093	-	25 165	-
	157 358	15 764 131	263 364	12 812 886

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2021		31 mars 2020	
	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non monétaires nets EUR	Actifs monétaires nets EUR	Actifs non monétaires nets EUR
Franc suisse	19 242	4 169 648	50 667	5 608 305
Couronne danoise	21 999	1 058 269	44 734	1 555 696
Livre sterling	51 917	6 205 143	67 100	7 175 785
Couronne norvégienne	15 558	385 458	4 288	314 687
Couronne suédoise	22 229	3 123 616	81 347	1 918 707
Dollar américain	22 654	-	31 010	-
	153 599	14 942 134	279 146	16 573 180

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2021			31 mars 2020		
	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD
Livre sterling	287	-	-	258	-	-
Euro	531 186	-	381 550 933	800 008	-	297 701 533
	531 473	-	381 550 933	800 266	-	297 701 533

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Devise	31 mars 2021			31 mars 2020		
	Actifs monétaires nets et Passifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD	Actifs monétaires nets USD	Actifs non monétaires nets USD	Contrats de change USD
Euro	(311 221)	-	59 982 857	20 129	-	53 613 583
	(311 221)	-	59 982 857	20 129	-	53 613 583

Le tableau ci-dessous définit l'incidence pour les actifs et passifs monétaires des différents Fonds au 31 mars 2021 et au 31 mars 2020 d'une augmentation de l'exposition aux devises étrangères de 5 %, à condition que toutes les autres variables restent constantes. Inversement, le Gestionnaire d'investissement suppose la même incidence sur les actifs monétaires en cas de diminution de l'exposition aux devises étrangères de 5 %.

Fonds	Devise	Impact sur les Actifs monétaires et Passifs monétaires		Impact sur les Actifs monétaires et Passifs monétaires	
		Actifs monétaires et Passifs monétaires au 31 mars 2021	au 31 mars 2021	Actifs monétaires et Passifs monétaires au 31 mars 2020	au 31 mars 2020
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	118 735	5 937	404 496	20 225
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	378 284	18 914	682 852	34 143
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	35 008	1 750	(6 859)	(343)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1 055 789	52 789	141 099	7 055
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	2 626 473	131 324	5 727 321	286 366
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	499 081	24 954	1 784 159	89 208

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Fonds	Devise	Impact sur les Actifs		Impact sur les Actifs	
		Actifs monétaires et Passifs monétaires au 31 mars 2021	monétaires et Passifs monétaires au 31 mars 2021	Actifs monétaires et Passifs monétaires au 31 mars 2020	monétaires et Passifs monétaires au 31 mars 2020
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4 962 780	248 139	2 978 147	148 907
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6 359 785	317 989	3 105 341	155 267
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	4 699 252	234 963	2 625 538	131 277
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	960 461	48 023	1 119 020	55 951
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	157 358	7 868	263 364	13 168
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	153 599	7 680	279 146	13 957
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	531 473	26 574	800 266	40 013
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(311 221)	(15 561)	20 129	1 006

Aucun des Fonds n'a conclu de contrats de change à terme au niveau du portefeuille. Les Fonds ci-dessous concluent des contrats de change à terme pour le compte des investisseurs des catégories *Hedged* (couvertes) afin de gérer le risque de change au niveau de la catégorie, sans incidence supplémentaire sur les instruments financiers détenus. Ces contrats de change à terme au 31 mars 2021 sont détaillés dans le Tableau des investissements et dans la Note 13 (d) des états financiers. La contrepartie des contrats de change à terme est State Street Bank and Trust Company. La notation de crédit à long terme de State Street Bank and Trust Company au 31 mars 2021 est A (2020 : A).

Fonds	Catégories
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Catégorie A couverte en EUR
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Catégorie E couverte en EUR
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Catégorie A couverte en EUR
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Catégorie A couverte en EUR
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Catégorie A couverte en EUR
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Catégorie A couverte en EUR
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Catégorie A couverte en EUR
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Catégorie B couverte en EUR
	Catégorie E couverte en EUR

La position des devises est contrôlée par le Gestionnaire d'investissement sur une base quotidienne et révisée sur une base mensuelle.

Compte tenu de l'utilisation limitée des Investissements Directs Étrangers, l'approche par les engagements est la méthodologie retenue aux fins du calcul de l'exposition globale. Les limites de risque des catégories de parts qui font l'objet d'une couverture de change ciblent un ratio de couverture de 100 %, avec une tolérance de +/- 4 %.

(iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est défini comme le risque d'une fluctuation de la juste valeur ou des flux de liquidité futurs d'un instrument financier en raison des variations de taux d'intérêt du marché.

Les actifs et passifs financiers des Fonds, à l'exception des disponibilités bancaires, ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt. L'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt sur les disponibilités bancaires détenues au 31 mars 2021 ou au 31 mars 2020 n'est pas considérée comme significative.

(b) Risque de crédit

Le risque de crédit est défini comme le risque que l'une des parties impliquée dans la transaction d'un instrument financier provoque une perte financière à l'autre partie pour ne pas avoir acquitté une obligation. Cela inclut le risque de contrepartie et le risque de l'émetteur.

Les contreparties sont sélectionnées par différents organismes au sein du Groupe AXA Investment Manager après une analyse approfondie. La surveillance par le service de Gestion des risques est effectuée périodiquement et comprend notamment un examen du niveau d'exposition par contrepartie, des agences de notation et des spreads de défaut de crédit. Toute situation critique est immédiatement reportée à l'équipe et/ou au comité concerné(s).

Les Fonds sont exposés au risque de contrepartie avec les parties avec lesquelles ils effectuent des transactions. Ils peuvent également supporter le risque de défaut. Les Fonds réduisent au minimum la concentration des risques de contrepartie en réalisant leurs opérations sur des places boursières reconnues et accréditées et en ne négociant qu'un faible pourcentage des portefeuilles de chaque Fonds à tout moment et avec tout courtier approuvé. Toutes les transactions sur les valeurs inscrites à la cote ont eu lieu dans le cadre d'une chambre de compensation. Le risque de défaut est en conséquence considéré comme minime, dès lors que les transferts des titres vendus sont effectués après réception du règlement par le courtier. Le paiement est fait sur achat dès lors que les titres ont été reçus par le courtier.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Dans le cadre des contrats de change à terme, afin de minimiser le risque de contrepartie, et dans un objectif de couverture au niveau de la catégorie, les transactions sont réalisées avec State Street Bank and Trust Company. Une cotation quotidienne de la valeur des contrats de change à terme est remise au Gestionnaire d'investissement. Le Fiduciaire surveille les contrats de change à terme ainsi que le risque de contrepartie sur une base mensuelle.

Lesdits Fonds engagés sur des accords de prêts de valeurs mobilières sont également exposés au risque de contrepartie. Une garantie excédant en valeur le montant des titres prêtés permet de minimiser ledit risque. Afin de réduire encore le risque de défaut de garantie, le Conseil d'administration du Gestionnaire a décidé de recevoir des garanties sous forme de numéraire et de titres de créance publique très bien cotés. Aucune garantie en liquidités n'était détenue par les Fonds au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2021 et au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2020. Conformément à la Réglementation OPCVM, la sûreté acceptée en garantie des transactions de prêt de titres doit être transférée au Fiduciaire des Fonds et doit être immédiatement disponible pour les Fonds, sans recourir à la contrepartie, en cas de défaut de cette entité. Alors qu'il est prévu que la valeur des garanties reçues soit à tout moment supérieure à la valeur des titres prêtés, il existe un risque que celle-ci tombe en deçà de celle des titres transférés en cas de variation soudaine à la hausse du marché. Malgré la récupération d'espèces en cas de défaut, il existe également un risque que ces actions en concret ne puissent pas être rachetées.

Les tableaux ci-dessous identifient les noms des contreparties et le pourcentage des expositions aux garanties au 31 mars 2021 et au 31 mars 2020.

Contreparties	Notation de crédit	% des garanties	Notation de crédit	% des garanties
	Standard & Poor's		Standard & Poor's	
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2021	2021	2020	2020
Barclays Capital Inc	A	28,17	A	66,34
BMO Capital Markets	-	-	A+	0,79
Citigroup Global Markets Ltd	A+	8,86	A+	7,78
Credit Suisse AG	A+	0,93	-	-
Credit Suisse Securities	-	-	A+	7,78
HSBC Investment Bank Plc	-	-	A+	2,77
JPMorgan Securities Plc	A+	2,11	A+	0,55
Merrill Lynch International	A+	23,10	-	-
MUFG Securities EMEA plc	A	20,41	-	-
Natixis	A+	15,97	A+	10,82
UBS AG	A+	0,45	A+	3,17
Total		100,00		100,00

Les garanties sont valorisées quotidiennement à la valeur de marché et, par conséquent, communiquées tous les jours au Fiduciaire et au Gestionnaire d'investissement. Les détails de la garantie et le montant des titres prêtés sont communiqués à Note 8 des états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des titres en prêt par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2021.

Notation de crédit Standard & Poor's	Devise	Barclays Capital Inc A	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse AG A+	JPMorgan Securities Plc A+	Merrill Lynch International A+	MUFG Securities EMEA Plc A	Natixis A+	UBS AG A+	Total
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	1 343 056	135 329	-	-	-	-	1 598 526	224 049	3 300 960
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	10 152 978	3 712 158	-	2 260 894	11 764 531	3 993 352	4 100 904	-	35 984 817
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	271 218	1 054 739	133 235	-	146 210	-	1 161 666	141 927	2 908 995
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	796 073 554	152 100 171	21 032 087	-	599 336 100	-	-	-	1 568 541 912
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1 081 451 611	223 687 761	26 475 685	-	983 336 220	-	-	-	2 314 951 277
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	99 881 077	196 238 905	34 119 968	-	180 827 841	-	-	-	511 067 791
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	1 176 999	223 247	-	50 123	-	-	648 830	-	2 099 199
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1 360 974	63 449	-	196 055	-	-	801 209	53 028	2 474 715
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	20 461 378	9 249 172	-	29 710 550
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1 048 813	-	1 048 813

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des titres en prêt par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2020.

Notation de crédit Standard & Poor's	Devise	Barclays Capital Inc A	BMO Capital Markets A+	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse Securities A+	HSBC Investment Bank Plc A+	JPMorgan Securities Plc A+	Natixis A+	UBS AG A+	Total
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	389 208	238 718	-	-	-	-	-	627 926
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	18 423 372	-	2 416 616	-	1 724 175	330 604	801 987	997 336	24 694 090
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	539 222	-	-	794 776	204 140	-	655 791	-	2 193 929
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 193 923 605	-	12 766 575	169 333 578	-	-	-	-	1 376 023 758
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1 597 751 829	-	185 533 194	150 165 706	-	-	-	-	1 933 450 729
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	94 744 419	-	85 619 170	222 898 167	-	-	-	-	403 261 756
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	74 441	255 769	-	225 444	-	130 466	297 925	984 045
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	95 019	455 519	-	23 952	-	146 860	623 969	1 345 319

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des garanties pour titres prêtés reçues, par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2021.

Notation de crédit Standard & Poor's	Devise	Barclays Capital Inc A	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse AG A+	JPMorgan Securities Plc A+	Merrill Lynch International A+	MUFG Securities EMEA Plc A	Natixis A+	UBS AG A+	Total
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	1 468 119	146 542	-	-	-	-	1 700 401	275 223	3 590 285
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	11 098 405	4 019 747	-	2 387 751	12 435 349	4 250 099	4 362 257	-	38 553 608
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	296 473	1 142 135	181 032	-	154 547	-	1 235 699	174 344	3 184 230
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	870 202 474	164 703 198	28 577 259	-	633 510 486	-	-	-	1 696 993 417
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1 182 154 415	242 222 538	35 973 725	-	1 039 406 447	-	-	-	2 499 757 125
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	109 181 821	212 499 268	46 360 361	-	191 138 718	-	-	-	559 180 168
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	1 286 599	241 746	-	52 936	-	-	690 181	-	2 271 462
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1 487 705	68 706	-	207 056	-	-	852 271	65 140	2 680 878
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	21 776 912	9 838 627	-	31 615 539
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1 115 654	-	1 115 654

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Le tableau ci-après détaille la valeur des garanties pour titres prêtés reçues, par Fonds et par contrepartie au 31 mars 2020.

Notation de crédit Standard & Poor's	Devise	Barclays Capital Inc A	BMO Capital Markets A+	Citigroup Global Markets Ltd A+	Credit Suisse Securities A+	HSBC Investment Bank Plc A+	JPMorgan Securities Plc A+	Natixis A+	UBS AG A+	Total
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	420 970	255 107	-	-	-	-	-	676 077
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	22 366 389	-	2 582 531	-	1 812 308	462 697	4 120 505	1 318 269	32 662 699
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	654 628	-	-	888 474	214 575	-	3 369 372	-	5 127 049
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1 449 450 143	-	13 643 074	189 296 642	-	-	-	-	1 652 389 859
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1 939 706 701	-	198 271 131	167 869 032	-	-	-	-	2 305 846 864
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	115 021 858	-	91 497 425	249 176 063	-	-	-	-	455 695 346
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	80 516	273 330	-	236 967	-	670 316	393 795	1 654 924
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	102 773	486 793	-	25 177	-	754 550	824 756	2 194 049

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

L'exposition globale aux contreparties est contrôlée par le Gestionnaire d'investissement sur une base quotidienne, révisée par l'équipe Gestion des risques sur une base mensuelle et révisée par le Conseil d'administration du Gestionnaire sur une base trimestrielle.

Risque de Dépositaire

En substance, tous les actifs et liquidités des Fonds sont détenus au sein du réseau de dépôt du Fiduciaire. La faillite ou l'insolvabilité du Fiduciaire ou de sa société mère State Street Corporation peut retarder ou limiter les droits des Fonds au titre de ses investissements détenus par le Fiduciaire.

La notation de crédit à long terme de la société mère du Fiduciaire, State Street Corporation, au 31 mars 2021 est A (2019 : A).

L'exposition maximale à ce risque au 31 mars 2021 correspond à la valeur totale des investissements présentés à la Note 13 (d) des états financiers. Les Fonds se livrent à des activités de prêt de titres comme indiqué dans la Note 8 des états financiers. Le risque associé à ces activités est géré par la prise d'une garantie supérieure à 105 % de la valeur des titres prêtés.

Conformément aux exigences de l'Acte de fiducie et de la Réglementation OPCVM, les titres des Fonds sont détenus à titre de fiduciaire ou de teneur de compte-conservateur, séparément des actifs State Street, la propriété demeurant celle des clients. Les espèces, contrairement aux titres, sont fongibles et ne peuvent pas être enregistrées au nom de, ou identifiées comme propriété effective d'un client, ni ne peuvent être virtuellement détenues physiquement séparément. Le Fiduciaire veillera à ce qu'aucun des agents qu'il aura nommés comme délégués ne puisse séparer les actifs des Fonds. Par conséquent, en cas de faillite ou d'insolvabilité du Fiduciaire, les actifs des Fonds sont ségrégués et protégés, sous réserve d'accords avec les sous-dépositaires locaux, permettant ainsi de réduire encore le risque de contrepartie. Les Fonds seront en revanche exposés au risque de crédit du Fiduciaire ou de certains sous-dépositaires auxquels le Fiduciaire fait appel, au regard des liquidités des Fonds détenues par le Fiduciaire. En cas d'insolvabilité ou de faillite du Fiduciaire, les Fonds seront considérés comme créanciers ordinaires du Fiduciaire au regard des avoirs en caisse des Fonds.

Les investissements des Fonds peuvent être enregistrés au nom d'un sous-dépositaire quand, en raison de la nature des lois ou des pratiques du marché des juridictions, ceci est une pratique courante des marchés et qu'il n'est pas possible de procéder autrement ou bien lorsqu'il n'existe pas de moyen plus efficace pour détenir ces Investissements.

Dans certaines circonstances, un manquement de la part d'un dépositaire délégué donnera lieu à une perte de l'actif placé en dépôt auprès de ce dernier.

(c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque lié à la difficulté pour un fonds d'obtenir les liquidités nécessaires afin d'honorer les rachats et les obligations financières. Chaque Fonds est exposé à des rachats en espèces quotidiens des parts rachetables. Chaque Fonds investit dès lors la majorité de ses actifs sur des investissements négociés sur un marché actif et peut être aisément liquidé ; seule une part limitée de ses actifs est investie sur des investissements qui ne sont pas activement négociés en Bourse.

Les titres cotés de chaque Fonds sont considérés comme aisément réalisables puisqu'ils sont cotés sur une Bourse de valeurs réglementée (telle que définie dans les objectifs d'investissement du Prospectus des Fonds). Les Fonds sont habilités à emprunter à court terme afin de garantir les règlements. Chaque Fonds peut emprunter auprès d'une banque à hauteur de 10 % de sa VL et à condition que cet emprunt soit à titre temporaire.

Dans certains cas, le Gestionnaire d'investissement est habilité à utiliser ou à accéder aux produits ou aux Fonds négociés en Bourse (ETF) afin de permettre l'exposition sur des marchés sélectionnés tout en conservant des liquidités suffisantes. De plus, les dispositions prévues dans le Prospectus des Fonds laissent toute discrétion aux Administrateurs pour différer le règlement d'un rachat de taille significative aux fins de faciliter la disposition ordonnée des titres ainsi qu'il en va de l'intérêt des détenteurs de parts restants. En résumé, si les opérations totales de rachat effectuées un quelconque jour de négociation pour un quelconque Fonds dépassent 10 % du nombre total de parts en circulation dans le Fonds, les Administrateurs du Gestionnaire peuvent alors, à leur discrétion, différer au jour de négociation suivant toute demande de rachat, de sorte que le nombre total de parts rachetées ne dépasse pas 10 % du nombre total de parts émises.

Les positions de liquidité sont contrôlées par le Gestionnaire d'investissement sur une base continue, révisées par le service de Gestion des risques sur une base mensuelle et par le Conseil d'administration du Gestionnaire sur une base trimestrielle. Les Fonds n'ont pas constaté d'augmentation significative du risque de liquidité suite à la volatilité accrue du marché associée à la COVID-19.

Les passifs financiers des Fonds dus pour paiement à un mois se rapportent, pour la plupart, à des achats de titres en attente de règlement, des rachats de parts de participation remboursables, au paiement de charges, à des découverts bancaires, des intérêts sur découvert et à la VL attribuable aux détenteurs de parts. Les détails de ces montants sont consultables dans l'État de la situation financière de chaque Fonds. Il n'existe pas de passifs financiers à échéance supérieure à 1 mois au 31 mars 2021 et au 31 mars 2020. Veuillez vous référer aux Tableau des investissements pour les montants bruts de règlement sur contrats de change ouverts.

(d) Estimation à la juste valeur

Le Trust est tenu de classer les actifs financiers et les passifs financiers au moyen d'une hiérarchie des justes valeurs sur trois niveaux pour les éléments utilisés dans les techniques d'évaluation servant à mesurer la juste valeur.

Les Fonds classent les évaluations à la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs illustrant la signification des éléments utilisés pour effectuer ces mesures. Le Gestionnaire délègue à l'Agent administratif la mise en place quotidienne de la politique de la juste valeur. La hiérarchie des justes valeurs comprend les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : éléments autres que les prix cotés figurant au Niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, soit directement (en tant que prix) soit indirectement (à partir des prix).
- Niveau 3 : éléments pour l'actif ou le passif, ne reposant pas sur des données de marché observables (éléments non observables).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(d) Estimation à la juste valeur (suite)

Le niveau de la hiérarchie des justes valeurs, correspondant à l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité, est déterminé en fonction des éléments du niveau le plus bas et qui sont significatifs pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'une donnée d'entrée est évaluée par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Si une évaluation à la juste valeur utilise des éléments observables nécessitant un ajustement significatif en fonction des éléments non observables, cette mesure est de Niveau 3. L'évaluation du caractère significatif d'un élément particulier pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité nécessite de porter un jugement en tenant compte de facteurs spécifiques pour l'actif ou le passif.

La définition du concept d'« observable » suppose un certain discernement de la part du Gestionnaire. Celui-ci prend en considération les données de marché observables disponibles, normalement diffusées ou mises à jour, fiables et vérifiables, qui ne sont pas des données propres et fournies par des sources indépendantes activement impliquées sur le marché concerné.

Au 31 mars 2021, tous les avoirs des Fonds sont classés au Niveau 1 excepté pour les Fonds suivants :

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund				
Actifs financiers :				
Actions	13 766 163	-	18 779	13 784 942
Actifs financiers	13 766 163	-	18 779	13 784 942
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund				
Actifs financiers :				
Actions	136 249 650	-	637 563	136 887 213
Bons de souscription	-	-	2	2
Actifs financiers	136 249 650	-	637 565	136 887 215
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(52 974)	-	(52 974)
Passifs financiers	-	(52 974)	-	(52 974)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund				
Actifs financiers :				
Actions	85 879 737	-	125 822	86 005 559
Fonds d'investissement	2 696 925	-	-	2 696 925
Contrats de change à terme ouverts	-	242	-	242
Actifs financiers	88 576 662	242	125 822	88 702 726
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(3 304)	-	(3 304)
Passifs financiers	-	(3 304)	-	(3 304)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund				
Actifs financiers :				
Actions	166 136 555	-	-	166 136 555
Contrats de change à terme ouverts	-	1 425	-	1 425
Actifs financiers	166 136 555	1 425	-	166 137 980
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(97 633)	-	(97 633)
Passifs financiers	-	(97 633)	-	(97 633)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(d) Estimation à la juste valeur (suite)

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers :				
Actions	11 208 436 595	-	-	11 208 436 595
Contrats de change à terme ouverts	-	68 515 914	-	68 515 914
Actifs financiers	11 208 436 595	68 515 914	-	11 276 952 509
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(1 362 804)	-	(1 362 804)
Passifs financiers	-	(1 362 804)	-	(1 362 804)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers :				
Actions	12 850 437 613	-	-	12 850 437 613
Contrats de change à terme ouverts	-	288 181	-	288 181
Actifs financiers	12 850 437 613	288 181	-	12 850 725 794
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(4 593)	-	(4 593)
Passifs financiers	-	(4 593)	-	(4 593)

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers :				
Actions	8 579 407 815	-	-	8 579 407 815
Contrats de change à terme ouverts	-	2 809 611	-	2 809 611
Actifs financiers	8 579 407 815	2 809 611	-	8 582 217 426

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	143 716 930	-	440 378	144 157 308
Actifs financiers	143 716 930	-	440 378	144 157 308

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	2 577 004 565	-	-	2 577 004 565
Contrats de change à terme ouverts	-	202 935	-	202 935
Actifs financiers	2 577 004 565	202 935	-	2 577 207 500
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(12 905 118)	-	(12 905 118)
Passifs financiers	-	(12 905 118)	-	(12 905 118)

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	868 845 751	-	-	868 845 751
Contrats de change à terme ouverts	-	33 540	-	33 540
Actifs financiers	868 845 751	33 540	-	868 879 291
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(2 010 185)	-	(2 010 185)
Passifs financiers	-	(2 010 185)	-	(2 010 185)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(d) Estimation à la juste valeur (suite)

Au 31 mars 2020, tous les avoirs des Fonds sont classés au Niveau 1 excepté pour les Fonds suivants :

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	14 947 641	-	24 933	14 972 574
Contrats de change à terme ouverts	-	7	-	7
Actifs financiers	14 947 641	7	24 933	14 972 581
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(49)	-	(49)
Passifs financiers	-	(49)	-	(49)

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	78 510 500	-	497 043	79 007 543
Bons de souscription	-	-	2	2
Contrats de change à terme ouverts	-	73	-	73
Actifs financiers	78 510 500	73	497 045	79 007 618
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(299)	-	(299)
Passifs financiers	-	(299)	-	(299)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	44 482 356	-	4 167	44 486 523
Contrats de change à terme ouverts	-	233	-	233
Actifs financiers	44 482 356	233	4 167	44 486 756
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(1 306)	-	(1 306)
Passifs financiers	-	(1 306)	-	(1 306)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	119 395 258	-	10 287	119 405 545
Contrats de change à terme ouverts	-	1 396	-	1 396
Actifs financiers	119 395 258	1 396	10 287	119 406 941
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(3 099)	-	(3 099)
Passifs financiers	-	(3 099)	-	(3 099)

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers :				
Actions	10 259 015 795	-	-	10 259 015 795
Contrats de change à terme ouverts	-	38 085 205	-	38 085 205
Actifs financiers	10 259 015 795	38 085 205	-	10 297 101 000
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(117 090 010)	-	(117 090 010)
Passifs financiers	-	(117 090 010)	-	(117 090 010)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(d) Estimation à la juste valeur (suite)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers :				
Actions	9 661 504 099	-	-	9 661 504 099
Contrats de change à terme ouverts	-	45 842	-	45 842
Actifs financiers	9 661 504 099	45 842	-	9 661 549 941
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(826 821)	-	(826 821)
Passifs financiers	-	(826 821)	-	(826 821)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers :				
Actions	6 495 262 660	-	-	6 495 262 660
Contrats de change à terme ouverts	-	215 374	-	215 374
Actifs financiers	6 495 262 660	215 374	-	6 495 478 034
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(226 980)	-	(226 980)
Passifs financiers	-	(226 980)	-	(226 980)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	101 035 816	-	553 158	101 588 974
Contrats de change à terme ouverts	-	11	-	11
Actifs financiers	101 035 816	11	553 158	101 588 985
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(47)	-	(47)
Passifs financiers	-	(47)	-	(47)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	1 969 428 312	-	-	1 969 428 312
Contrats de change à terme ouverts	-	2 736 267	-	2 736 267
Actifs financiers	1 969 428 312	2 736 267	-	1 972 164 579
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(8 541 140)	-	(8 541 140)
Passifs financiers	-	(8 541 140)	-	(8 541 140)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers :				
Actions	531 858 535	-	-	531 858 535
Contrats de change à terme ouverts	-	379 171	-	379 171
Actifs financiers	531 858 535	379 171	-	532 237 706
Passifs financiers :				
Contrats de change à terme ouverts	-	(1 639 624)	-	(1 639 624)
Passifs financiers	-	(1 639 624)	-	(1 639 624)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

13. Procédure de gestion du risque financier (suite)

(d) Estimation à la juste valeur (suite)

Les instruments financiers s'échangeant sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs mais évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de courtiers ou d'autres sources établissant des prix en s'appuyant sur des éléments observables, sont classés au Niveau 2. Pour le Trust, il s'agit principalement de titres dont la cotation a été suspendue ou sous l'effet d'une opération sur capital, ou bien de dérivés hors cote au niveau de la catégorie.

Les investissements classés au Niveau 3 comprennent un nombre important de données non observables. Les instruments de Niveau 3 peuvent inclure des actions dont la cotation a été suspendue ou retirées de la cote, des fonds de capital-investissement et des fonds d'investissement. Les prix non observables n'étant pas disponibles pour ces titres, le Gestionnaire d'investissement a utilisé des techniques d'évaluation pour calculer la juste valeur. Le Gestionnaire d'investissement tient également compte du prix de transaction d'origine, des transactions récentes concernant des instruments identiques ou similaires, et des transactions tierces terminées et concernant des instruments comparables. Il adapte le modèle lorsque cela est nécessaire.

14. Rapprochement avec la VL de négociation

La VL de négociation est différente de la VL figurant dans les états financiers. L'écart s'explique par :

un investissement qui a été évalué à la juste valeur après la clôture de l'exercice et conformément aux procédures établies par et sous la supervision du Conseil d'administration du Gestionnaire et examinés par l'Agent administratif conjointement avec le Dépositaire. Un ajustement a été reflété dans les états financiers des Fonds concernés pour tenir compte de cette valorisation, étant donné que la négociation sur le marché de cet investissement a été suspendue le 30 mars 2021 ; et

un cumul des impôts sur les plus-values de capital inclus dans la VL des états financiers. Un ajustement a été reflété dans les états financiers des Fonds concernés pour rendre compte de la provision en fin d'année au titre de l'impôt sur les plus-values de capital indiennes.

Le tableau présenté ci-dessous établit le rapprochement entre la VL indiquée dans les états financiers et la VL de négociation pour ce Fonds.

	Devise	VL des états financiers	Ajustement de valorisation	Cumul des impôts sur les plus-values de capital	VL telle que calculée conformément au Prospectus (VL de négociation)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	13 956 363	18 600	25 542	14 000 505
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	138 707 661	631 450	241 663	139 580 774
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	89 549 656	124 616	69 480	89 743 752
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	145 212 133	436 156	-	145 648 289

15. Événements significatifs intervenus et modifications importantes apportées au Prospectus au cours de l'exercice

Du 4 septembre 2020 au 31 décembre 2020, le Gestionnaire d'investissement a changé d'adresse, passant du 7 Newgate Street London EC1A 7NX au 155 Bishopsgate, London EC2M 3XJ. À compter du 1^{er} janvier 2021, le siège social d'AXA Investment Managers UK Limited est sis 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ.

Le Prospectus a fait l'objet de mises à jour d'ordre général et a été publié dans sa version mise à jour le 8 février 2021.

Le Prospectus a fait l'objet de mises à jour d'ordre général requises en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et a été publié dans sa version mise à jour le 2 mars 2021.

Les investissements de Niveau 3 ont été évalués à leur juste valeur conformément aux procédures établies par et sous la supervision du Conseil d'administration du Gestionnaire et examinés par l'Agent administratif conjointement avec le Dépositaire. Veuillez consulter le détail de ces investissements dans les tableaux des pages précédentes. En outre, il existe des placements détenus sur certains Fonds évalués à la juste valeur à une valeur nulle, comme indiqué dans le Tableau des investissements, qui sont classés au Niveau 3 au 31 mars 2021 (31 mars 2020 : aucun).

(e) Autres risques

Les autres risques significatifs relatifs au Trust sont communiqués dans le Prospectus du Trust.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

15. Événements significatifs intervenus et modifications importantes apportées au Prospectus au cours de l'exercice (suite)

Brexit

Peu de temps après l'issue du référendum britannique de juin 2016 en faveur de la sortie de l'Union européenne, AXA Investment Managers a mis une équipe en place et réservé un budget pour lancer un projet ayant pour finalité de rechercher et cerner toutes les questions susceptibles de découler de cette décision. Basé sur l'hypothèse d'un « Brexit dur », ce projet a permis de déceler tous les points nécessaires à prendre en compte jusqu'à ce que le Royaume-Uni quitte officiellement l'UE en janvier 2019 et entame la période de transition de sorte qu'AXA Investment Managers s'assure de pouvoir continuer à fournir un service de qualité à ses clients. Pendant cette période de transition, AXA Investment Managers a suivi la progression des négociations et a apporté les dernières retouches à son programme juste avant la signature de l'accord à la fin de 2020. Toutes les démarches nécessaires ont été réalisées avec succès sans affecter les investisseurs. Eu égard à l'évolution des marchés en 2020, l'avancée des négociations a certes été source de volatilité dans certains segments (p. ex., le taux de change de la Livre sterling), mais l'impact général du Brexit a été presque entièrement éclipsé par l'évolution de la crise de la COVID-19.

COVID-19

L'émergence du virus de la COVID-19 à l'échelle mondiale en janvier 2020, puis sa progression globalisée, ont donné lieu à une instabilité à grande échelle sur les marchés financiers, en particulier en mars 2020, contraignant toutes les entreprises à prendre des mesures visant à préserver la santé et la sécurité de leurs employés et d'assurer la continuité de leurs activités. AXA Investment Managers a pris des mesures appropriées (et couronnées de succès) dans le cadre de son Plan de continuité d'activité (« PCA »), qui est un élément important de son cadre de résilience opérationnelle pour continuer à fournir un bon niveau de services à ses investisseurs tant que durera la crise.

Les marchés d'actions ont enregistré des baisses considérables déclenchées par les événements de mars 2020. Cependant, grâce aux interventions conséquentes des gouvernements et des banques centrales, ils ont ensuite entamé une solide reprise qui s'est poursuivie tout au long de 2020 sans toutefois être épargnée par des épisodes de volatilité au gré des nouvelles entourant la progression de la pandémie, les mesures gouvernementales (comme les confinements) et le développement des vaccins. Les informations spécifiques concernant la performance du Fonds pendant cette période sont indiquées dans le rapport du Gestionnaire.

Tout au long de l'année 2020, le Fonds disposait de liquidités suffisantes pour honorer toutes les instructions de rachat des détenteurs de parts.

16. Événements postérieurs à l'État de la situation financière

Les Fonds suivants ont été désignés comme devant être clôturés :

- 1) AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund que le Conseil d'administration du Gestionnaire a résolu de liquider. Le dernier jour de négociation est prévu pour le 30 juillet 2021.
- 2) AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund que le Conseil d'administration du Gestionnaire avait résolu de liquider. Le dernier jour de négociation était le 30 juin 2021.
- 3) AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund que le Conseil d'administration du Gestionnaire avait résolu de liquider. Le dernier jour de négociation était le 30 juin 2021.

AXA Investment Managers a examiné l'impact de la pandémie de COVID-19 et du Brexit à posteriori, soit après la clôture de l'exercice, et a déterminé que le résultat obtenu ne divergeait pas sensiblement des évaluations présentées en détail à la Note 15 des états financiers.

Il n'y a pas eu d'événement important postérieur à l'État de la situation financière qui nécessiterait d'être déclaré ou d'ajuster les présents états financiers.

17. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs du Gestionnaire le 21 juillet 2021.

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

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,77 % (31 mars 2020 : 99,59 %)							
Australie – 11,24 % (31 mars 2020 : 14,13 %)							
Ansell Ltd	954	28 516	0,20	Dashang Co Ltd	5 100	17 113	0,12
ARB Corp Ltd	825	21 644	0,15	Dian Diagnostics Group Co Ltd	3 000	15 975	0,11
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2 169	46 546	0,33	Focus Media Information Technology Co Ltd	55 900	79 181	0,57
Bapcor Ltd	3 407	19 384	0,14	Greenland Holdings Corp Ltd	21 700	18 522	0,13
BlueScope Steel Ltd	6 221	91 732	0,66	Guangxi Liugong Machinery Co Ltd	19 200	28 924	0,21
Commonwealth Bank of Australia	1 937	127 025	0,91	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	4 800	93 031	0,67
Eagers Automotive Ltd	2 579	27 471	0,20	Hengli Petrochemical Co Ltd	2 800	12 526	0,09
Fortescue Metals Group Ltd	13 530	206 051	1,48	Jafron Biomedical Co Ltd	5 200	60 353	0,43
JB Hi-Fi Ltd	852	33 614	0,24	Jiangsu Linyang Energy Co Ltd	12 500	13 530	0,10
Macquarie Group Ltd	1 422	165 574	1,19	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	7 500	30 029	0,22
Mineral Resources Ltd	1 311	37 999	0,27	Luzhou Laojiao Co Ltd	5 700	195 665	1,40
National Australia Bank Ltd	2 319	45 932	0,33	Meituan	800	30 675	0,22
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	7 762	16 406	0,12	New China Life Insurance Co Ltd	40 300	155 898	1,12
Oil Search Ltd	9 431	29 487	0,21	New Oriental Education & Technology Group Inc - ADR	7 000	98 035	0,70
Qantas Airways Ltd	3 841	14 920	0,11	PICC Property & Casualty Co Ltd	72 000	62 235	0,45
Rio Tinto Ltd	1 875	158 261	1,13	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	38 800	38 149	0,27
Seven Group Holdings Ltd	2 486	42 697	0,30	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	26 500	44 409	0,32
Sims Ltd	1 474	16 649	0,12	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	3 500	177 699	1,27
Sonic Healthcare Ltd	2 848	76 344	0,55	Sinoma Science & Technology Co Ltd	8 800	31 313	0,22
Super Retail Group Ltd	2 203	19 766	0,14	Sinopharm Group Co Ltd	34 400	83 318	0,60
Tabcorp Holdings Ltd	5 779	20 687	0,15	Tencent Holdings Ltd	11 000	863 791	6,19
Wesfarmers Ltd	6 039	242 399	1,74	Tianneng Power International Ltd	12 000	22 674	0,16
Westpac Banking Corp	2 485	46 210	0,33	Vipshop Holdings Ltd - ADR	2 800	83 608	0,60
Woodside Petroleum Ltd	1 851	33 864	0,24	Weifu High-Technology Group Co Ltd (Group A)	16 500	59 594	0,43
		1 569 178	11,24	Xiamen C & D Inc	21 300	27 376	0,20
				Zhejiang Expressway Co Ltd	44 000	38 966	0,28
				Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co Ltd	8 600	12 002	0,09
						5 003 576	35,85
Îles Caïmans – Néant (31 mars 2020 : 0,24 %)							
Chine – 35,85 % (31 mars 2020 : 36,24 %)							
Agile Group Holdings Ltd	12 000	19 649	0,14	Hong Kong – 6,78 % (31 mars 2020 : 11,07 %)			
Air China Ltd	20 000	17 275	0,12	AIA Group Ltd	4 800	58 237	0,42
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	3 500	794 010	5,69	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	40 000	18 779	0,13
Anhui Expressway Co Ltd	8 000	5 531	0,04	Cathay Pacific Airways Ltd	16 000	14 931	0,11
BAIC Motor Corp Ltd	36 000	11 553	0,08	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	34 000	22 173	0,16
Baidu Inc - ADR	500	108 770	0,78	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	49 500	30 912	0,22
Bank of China Ltd	588 000	223 494	1,60	Geely Automobile Holdings Ltd	4 000	10 172	0,07
Bank of Communications Co Ltd	315 000	200 156	1,43	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	15 500	12 670	0,09
Bank of Guiyang Co Ltd	23 600	29 360	0,21	Great Eagle Holdings Ltd	2 000	6 939	0,05
BeiGene Ltd - ADR	300	104 280	0,75	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	4 900	288 411	2,07
Bluefocus Intelligent Communications Group Co Ltd	24 700	24 210	0,17	Johnson Electric Holdings Ltd	3 000	8 055	0,06
Camel Group Co Ltd	8 200	13 329	0,10	Kingboard Holdings Ltd	12 500	67 449	0,48
Chacha Food Co Ltd	3 800	28 423	0,20	Lenovo Group Ltd	36 000	51 260	0,37
China Cinda Asset Management Co Ltd	294 000	61 073	0,44	Sinotruk Hong Kong Ltd	19 000	57 004	0,41
China CITIC Bank Corp Ltd	230 000	116 709	0,84	Swire Pacific Ltd	1 500	11 244	0,08
China Construction Bank Corp	181 000	152 144	1,09	TCL Electronics Holdings Ltd	16 000	12 379	0,09
China Everbright Bank Co Ltd	151 786	66 088	0,47				
China Life Insurance Co Ltd	86 000	177 543	1,27				
China Medical System Holdings Ltd	30 000	59 310	0,42				
China Pacific Insurance Group Co Ltd	26 000	102 419	0,73				
China Railway Group Ltd	210 000	111 288	0,80				
China Southern Airlines Co Ltd	26 000	19 280	0,14				
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	2 000	93 387	0,67				
China Vanke Co Ltd	5 100	19 959	0,14				
Cinda Real Estate Co Ltd	37 100	21 762	0,16				
CNHTC Jinan Truck Co Ltd	4 800	27 983	0,20				

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

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,77 % (31 mars 2020 : 99,59 %) (suite)				Malaisie – 0,33 % (31 mars 2020 : 1,09 %)			
Hong Kong – 6,66 % (31 mars 2020 : 11,07 %) (suite)				Nouvelle-Zélande – 0,64 % (31 mars 2020 : 0,25 %)			
Techtronic Industries Co Ltd	9 000	153 908	1,10	Berjaya Sports Toto Bhd	9 797	5 009	0,04
Xinyi Glass Holdings Ltd	32 000	104 753	0,75	Heineken Malaysia Bhd	1 700	10 569	0,07
				Hong Leong Financial Group Bhd	2 000	8 441	0,06
		929 276	6,66	Sime Darby Bhd	37 600	21 808	0,16
						45 827	0,33
Inde – 9,55 % (31 mars 2020 : 7,95 %)				Philippines – Néant (31 mars 2020 : 0,62 %)			
DCM Shriram Ltd	1 165	7 979	0,06	Singapour – 2,19 % (31 mars 2020 : 1,68 %)			
GAIL India Ltd	36 143	67 008	0,48	DBS Group Holdings Ltd	6 000	128 610	0,92
HCL Technologies Ltd	13 671	184 136	1,32	Olam International Ltd	9 200	11 812	0,08
ICICI Securities Ltd	3 234	16 888	0,12	United Overseas Bank Ltd	8 600	165 490	1,19
Indian Oil Corp Ltd	66 390	83 335	0,60			305 912	2,19
Infosys Ltd	13 210	247 036	1,77	Taiwan – 14,70 % (31 mars 2020 : 13,56 %)			
InterGlobe Aviation Ltd	624	13 831	0,10	ASE Technology Holding Co Ltd	37 000	139 724	1,00
LIC Housing Finance Ltd	2 489	14 569	0,10	Asustek Computer Inc	4 000	52 255	0,37
Manappuram Finance Ltd	6 833	13 946	0,10	AU Optronics Corp	84 000	62 044	0,44
NMDC Ltd	31 732	58 754	0,42	China Life Insurance Co Ltd	56 180	50 651	0,36
Petronet LNG Ltd	12 243	37 622	0,27	Compal Electronics Inc	39 000	36 529	0,26
Polycab India Ltd	293	5 544	0,04	Fubon Financial Holding Co Ltd	71 000	141 463	1,01
Power Grid Corp of India Ltd	40 156	118 386	0,85	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	57 000	248 213	1,78
Rajesh Exports Ltd	2 163	14 181	0,10	Innolux Corp	85 000	62 932	0,45
REC Ltd	12 421	22 285	0,16	MediaTek Inc	3 000	101 935	0,73
State Bank of India	1 864	9 290	0,07	Novatek Microelectronics Corp	2 000	40 374	0,29
Tata Consultancy Services Ltd	3 312	143 767	1,03	Pegatron Corp	20 000	51 975	0,37
Tata Steel Ltd	3 963	44 354	0,32	Powertech Technology Inc	9 000	33 198	0,24
Tech Mahindra Ltd	8 230	111 866	0,80	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	111 000	35 537	0,26
Wipro Ltd	20 809	117 879	0,84	Simplo Technology Co Ltd	1 000	13 011	0,09
		1 332 656	9,55	Synnex Technology International Corp	15 000	28 677	0,21
				Taiwan FamilyMart Co Ltd	1 000	9 261	0,07
Indonésie – 0,05 % (31 mars 2020 : 1,06 %)				Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	42 000	864 788	6,20
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	10 400	7 491	0,05	Tripod Technology Corp	5 000	24 664	0,18
				Wistron Corp	35 000	41 124	0,30
Corée – 14,92 % (31 mars 2020 : 9,37 %)				XinTec Inc	2 000	12 670	0,09
BNK Financial Group Inc	3 905	23 411	0,17			2 051 025	14,70
CJ CheilJedang Corp	133	48 329	0,35	Thaïlande – 2,39 % (31 mars 2020 : 2,03 %)			
DB Insurance Co Ltd	742	31 027	0,22	Asset World Co PCL - NVDR	90 500	14 697	0,11
DL Holdings Co Ltd	190	14 707	0,10	Charoen Pokphand Foods PCL - NVRD	94 100	89 207	0,64
Hana Financial Group Inc	2 669	100 876	0,72	Kasikornbank PCL - NVDR	25 800	119 918	0,86
Hankook Tire & Technology Co Ltd	1 406	60 998	0,44	PTT Global Chemical PCL - NVDR	27 800	55 934	0,40
Hyundai Motor Co	807	155 624	1,11	Thai Beverage PCL	77 600	42 594	0,30
KB Financial Group Inc	3 112	154 397	1,11	Thanachart Capital PCL - NVRD	9 800	11 878	0,08
Kia Motors Corp	2 164	158 607	1,14			334 228	2,39
KIWOOM Securities Co Ltd	178	19 778	0,14				
LG Electronics Inc	1 322	174 923	1,25				
LG Innotek Co Ltd	174	31 633	0,23				
Meritz Securities Co Ltd	7 203	29 324	0,21				
NH Investment & Securities Co Ltd	3 081	31 647	0,23				
Posco International Corp	882	15 723	0,11				
Samsung Card Co Ltd	811	24 705	0,18				
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	528	87 592	0,63				
Samsung Electronics Co Ltd	6 354	457 286	3,28				
Shinhan Financial Group Co Ltd	4 210	139 403	1,00				
SK Hynix Inc	2 308	269 700	1,93				
SK Innovation Co Ltd	190	36 724	0,26				
S-Oil Corp	215	15 435	0,11				
		2 081 849	14,92				
Macao – 0,24 % (31 mars 2020 : 0,30 %)							
MGM China Holdings Ltd	9 600	17 053	0,12				
Wynn Macau Ltd	8 800	17 126	0,13				
		34 179	0,25				

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

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

Instruments financiers dérivés – Néant (31 mars 2020 : (0,00 %))
Contrats de change à terme ouverts – Néant (31 mars 2020 : (0,00 %))

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	13 784 942	98,77
Disponibilités bancaires	174 372	1,25
Autres passifs nets	(2 951)	(0,02)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	13 956 363	100,00

Abréviations :

ADR (*American Depository Receipt*) –
Certificats américains représentatifs
d'actions étrangères
NVDR (*Non Voting Depository Receipt*) –
Certificats représentatifs d'actions
étrangères sans droit de vote

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	98,32
Actifs circulants	1,69
Actif total	100,00

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

Tableau des investissements

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,69 % (31 mars 2020 : 98,97 %)				Hong Kong – 10,14 % (31 mars 2020 : 8,62 %)			
Australie – 19,01 % (31 mars 2020 : 19,32 %)							
Accent Group Ltd	507 200	873 058	0,63	APAC Resources Ltd	540 000	82 308	0,06
ALS Ltd	151 732	1 119 263	0,81	Beijing Enterprises Holdings Ltd	17 500	61 676	0,04
Ansell Ltd	60 329	1 803 291	1,30	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1 358 000	637 563	0,46
ARB Corp Ltd	55 707	1 461 475	1,05	Build King Holdings Ltd	200 000	28 041	0,02
Bapcor Ltd	223 381	1 270 932	0,92	Cafe de Coral Holdings Ltd	26 000	56 184	0,04
Boral Ltd	98 656	412 902	0,30	China Everbright Environment Group Ltd	116 000	78 557	0,06
Breville Group Ltd	21 852	449 044	0,32	China Foods Ltd	830 000	350 707	0,25
Champion Iron Ltd	200 905	837 781	0,60	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	2 247 000	1 465 350	1,06
Codan Ltd	44 770	526 660	0,38	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	2 059 500	1 286 120	0,93
CSR Ltd	312 157	1 376 598	0,99	Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd	466 000	100 399	0,07
De Grey Mining Ltd	79 491	59 788	0,04	Crystal International Group Ltd	188 000	96 606	0,07
Domino's Pizza Enterprises Ltd	2 491	182 830	0,13	Eagle Nice International Holdings Ltd	334 000	202 133	0,15
Eagers Automotive Ltd	80 033	852 486	0,62	Essex Bio-technology Ltd	63 000	42 057	0,03
EVENT Hospitality and Entertainment Ltd	8 433	73 832	0,05	Gemdale Properties & Investment Corp Ltd	4 822 000	728 778	0,52
Flight Centre Travel Group Ltd	21 638	296 403	0,21	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	1 569 000	1 282 534	0,92
G8 Education Ltd	194 716	154 608	0,11	Haitong International Securities Group Ltd	203 000	64 886	0,05
Gascoyne Resources Ltd	197 995	75 401	0,05	Hi Sun Technology China Ltd	2 028 000	382 152	0,27
GrainCorp Ltd	17 567	70 178	0,05	Johnson Electric Holdings Ltd	123 500	331 607	0,24
GUD Holdings Ltd	94 580	841 751	0,61	K Wah International Holdings Ltd	2 623 000	1 357 984	0,98
Hansen Technologies Ltd	25 127	103 919	0,08	Kingboard Holdings Ltd	250 500	1 351 668	0,97
Harvey Norman Holdings Ltd	189 098	824 552	0,59	Pacific Basin Shipping Ltd	2 631 000	708 982	0,51
IGO Ltd	7 704	36 879	0,03	Skyworth Group Ltd	1 454 000	494 676	0,36
JB Hi-Fi Ltd	47 911	1 890 255	1,36	Stella International Holdings Ltd	40 000	50 370	0,04
Medusa Mining Ltd	164 006	97 746	0,07	Sun Hung Kai & Co Ltd	1 274 000	648 106	0,47
Mesoblast Ltd	67 078	110 610	0,08	TCL Electronics Holdings Ltd	141 000	109 090	0,08
Metcash Ltd	132 503	370 884	0,27	Value Partners Group Ltd	496 000	337 176	0,24
Mineral Resources Ltd	47 260	1 369 812	0,99	VSTECs Holdings Ltd	316 000	286 961	0,21
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	510 662	1 079 324	0,78	VTech Holdings Ltd	136 700	1 231 266	0,89
Objective Corp Ltd	19 822	188 793	0,14	Yip's Chemical Holdings Ltd	442 000	212 061	0,15
OZ Minerals Ltd	79 730	1 386 383	1,00			14 065 998	10,14
Perseus Mining Ltd	1 240 647	1 013 447	0,73				
Reliance Worldwide Corp Ltd	183 580	627 109	0,45				
Sandfire Resources Ltd	49 013	200 093	0,14				
Seven Group Holdings Ltd	43 753	751 467	0,54				
Sims Ltd	150 980	1 705 360	1,23				
Super Retail Group Ltd	169 190	1 518 013	1,09				
Syrah Resources Ltd	271 978	216 992	0,16				
Virtus Health Ltd	31 656	145 870	0,11				
		26 375 789	19,01				
Chine – 3,44 % (31 mars 2020 : 8,33 %)				Inde – 15,06 % (31 mars 2020 : 10,84 %)			
Agile Group Holdings Ltd	784 000	1 283 733	0,93	Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	63 579	174 331	0,12
BAIC Motor Corp Ltd	2 584 000	829 265	0,60	Apollo Tyres Ltd	381 602	1 164 555	0,84
China Aoyuan Group Ltd	173 000	185 585	0,13	Avanti Feeds Ltd	9 653	54 521	0,04
China Medical System Holdings Ltd	184 000	363 766	0,26	Bajaj Consumer Care Ltd	149 314	539 349	0,39
China Modern Dairy Holdings Ltd	421 000	100 452	0,07	Balrampur Chini Mills Ltd	23 525	70 135	0,05
China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	1 139 000	528 153	0,38	Carborundum Universal Ltd	78 876	547 794	0,39
Greenland Hong Kong Holdings Ltd	1 850 000	671 044	0,48	Chambal Fertilizers and Chemicals Ltd	34 727	108 994	0,08
Lonking Holdings Ltd	211 000	89 427	0,07	Coromandel International Ltd	37 205	394 408	0,28
NetDragon Websoft Holdings Ltd	28 000	71 202	0,05	Cosmo Films Ltd	18 246	154 544	0,11
Shandong Xinhua Pharmaceutical Co Ltd	16 000	9 117	0,01	Dalmia Bharat Sugar & Industries Ltd	70 960	181 443	0,13
Tianneng Power International Ltd	270 000	510 171	0,37	DCM Shriram Ltd	36 136	247 505	0,18
YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd	149 000	158 210	0,11	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp Ltd	77 021	238 341	0,17
Youyuan International Holdings Ltd	643 000	-	0,00	EID Parry India Ltd	15 099	65 558	0,05
		4 800 125	3,46	Emami Ltd	21 277	140 515	0,10
				Finolex Industries Ltd	102 847	896 823	0,65
				GAIL India Ltd	221 523	410 695	0,30
				Garware Polyester Ltd	2 035	19 426	0,01

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

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,69 % (31 mars 2020 : 98,97 %) (suite)							
Inde – 15,06 % (31 mars 2020 : 10,84 %) (suite)							
GHCL Ltd	102 254	320 935	0,23	Daesang Corp	26 124	579 956	0,42
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	21 022	133 455	0,10	Daewoo Engineering & Construction Co Ltd	80 463	470 301	0,34
Great Eastern Shipping Co Ltd	43 301	184 705	0,13	Daou Data Corp	13 194	148 932	0,11
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Ltd	357 012	396 741	0,28	Daou Technology Inc	41 481	990 523	0,71
Hinduja Global Solutions Ltd	20 197	465 058	0,33	DB HiTek Co Ltd	16 334	811 829	0,59
Hindustan Petroleum Corp Ltd	433 202	1 395 940	1,01	DB Insurance Co Ltd	1 698	71 003	0,05
Indian Hotels Co Ltd	122 633	185 173	0,13	DGB Financial Group Inc	19 141	142 574	0,10
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	7 888	135 721	0,10	DL Holdings Co Ltd	15 243	1 179 843	0,85
JK Lakshmi Cement Ltd	14 006	82 856	0,06	Dongwon Industries Co Ltd	501	113 989	0,08
Kalyani Steels Ltd	42 240	184 137	0,13	Doosan Infracore Co Ltd	45 045	450 749	0,32
Karnataka Bank Ltd	77 009	64 329	0,05	E1 Corp	4 446	168 628	0,12
KEI Industries Ltd	49 028	352 369	0,25	Grand Korea Leisure Co Ltd	8 040	118 105	0,08
KPR Mill Ltd	26 068	375 080	0,27	Handsome Co Ltd	3 272	117 306	0,08
L&T Finance Holdings Ltd	123 400	161 816	0,12	Hanmi Semiconductor Co Ltd	23 162	498 850	0,36
Larsen & Toubro Infotech Ltd	115	6 404	0,00	Hansae Co Ltd	10 075	178 711	0,13
LIC Housing Finance Ltd	151 591	887 294	0,64	Hansae Yes24 Holdings Co Ltd	34 300	249 579	0,18
Mahanagar Gas Ltd	27 000	433 451	0,31	Hanshin Construction	8 897	158 208	0,11
Manappuram Finance Ltd	200 040	408 281	0,29	Hansol Chemical Co Ltd	1 810	385 030	0,28
Mangalore Refinery & Petrochemicals Ltd	121 280	64 485	0,05	Hanwha General Insurance Co Ltd	55 128	238 072	0,17
Marksans Pharma Ltd	340 423	232 920	0,17	Hanyang Eng Co Ltd	7 264	115 370	0,08
Mindtree Ltd	23 082	654 762	0,47	Hanyang Securities Co Ltd	4 902	49 052	0,04
Mphasis Ltd	15 270	375 950	0,27	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	28 346	734 479	0,53
NHPC Ltd	1 113 855	371 342	0,27	Hitejinro Holdings Co Ltd	1 674	25 034	0,02
NMDC Ltd	347 119	642 714	0,46	HwaSung Industrial Co Ltd	9 558	103 244	0,07
Oracle Financial Services Software Ltd	3 706	162 050	0,12	Hyosung TNC Corp	731	369 779	0,27
Persistent Systems Ltd	35 224	927 010	0,67	Hyundai Corp	9 235	159 731	0,12
Petronet LNG Ltd	287 259	882 733	0,64	Hyundai Wia Corp	2 294	156 379	0,11
Polyplex Corp Ltd	24 334	286 195	0,21	JB Financial Group Co Ltd	169 261	978 850	0,71
PTC India Ltd	277 143	294 622	0,21	Kangwon Land Inc	2 883	64 385	0,05
PVR Ltd	7 552	125 447	0,09	KC Co Ltd	10 276	247 650	0,18
Rain Industries Ltd	132 710	258 337	0,19	KIWOOM Securities Co Ltd	9 071	1 007 889	0,73
Rajesh Exports Ltd	201 569	1 321 531	0,95	Kolon Corp	9 018	185 260	0,13
Redington India Ltd	376 530	980 030	0,71	Korea District Heating Corp	3 432	116 371	0,08
Sarda Energy & Minerals Ltd	28 454	161 488	0,12	Korea Petrochemical Ind Co Ltd	178	51 155	0,04
Sasken Technologies Ltd	11 572	138 648	0,10	KPX Chemical Co Ltd	2 466	138 471	0,10
Sonata Software Ltd	69 589	483 272	0,35	Kumho Petrochemical Co Ltd	2 458	574 999	0,41
Steel Authority of India Ltd	47 071	50 877	0,04	Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	35 024	265 059	0,19
Triveni Engineering & Industries Ltd	187 103	216 753	0,16	Kyeryong Construction Industrial Co Ltd	7 234	202 782	0,15
Uflex Ltd	71 245	369 313	0,27	LG Innotek Co Ltd	2 844	517 034	0,37
Usha Martin Ltd	273 030	123 699	0,09	LG Uplus Corp	4 990	54 122	0,04
Vardhman Textiles Ltd	888	15 859	0,01	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	6 553	340 171	0,25
Welspun Corp Ltd	88 555	167 387	0,12	Lotte Tour Development Co Ltd	8 210	135 836	0,10
		20 890 106	15,06	LS Corp	22 013	1 331 380	0,96
Indonésie – 0,18 % (31 mars 2020 : 0,06 %)							
Adira Dinamika Multi Finance Tbk PT	83 000	47 714	0,04	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	62 463	1 066 576	0,77
Erajaya Swasembada Tbk PT	4 427 500	153 172	0,11	Meritz Securities Co Ltd	394 664	1 606 728	1,16
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	60 000	43 167	0,03	NEOWIZ Holdings Corp	5 686	182 625	0,13
		244 053	0,18	NH Investment & Securities Co Ltd	85 921	882 555	0,64
Corée – 17,46 % (31 mars 2020 : 12,74 %)							
Aekyung Petrochemical Co Ltd	16 492	169 401	0,12	NHN Corp	2 536	162 344	0,12
Cheil Worldwide Inc	12 411	233 306	0,17	Oriental Precision & Engineering Co Ltd	36 477	122 073	0,09
Chongkundang Holdings Corp	4 092	373 315	0,27	Paradise Co Ltd	5 143	75 776	0,05
CJ CheilJedang Corp	622	226 019	0,16	Posco International Corp	79 519	1 417 536	1,02
Daehan Steel Co Ltd	17 943	264 369	0,19	SeAH Steel Corp	2 159	181 133	0,13
				Sebang Global Battery Co Ltd	2 034	139 823	0,10
				Sempio Co	854	40 483	0,03
				SIMMTECH Holdings Co Ltd	48 024	110 009	0,08
				SK Discovery Co Ltd	998	53 659	0,04
				Speco Co Ltd	7 062	61 869	0,04

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

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,69 % (31 mars 2020 : 98,97 %) (suite)				ISDN Holdings Ltd			
Corée – 17,46 % (31 mars 2020 : 12,74 %) (suite)				Japfa Ltd			
Taeyoung Engineering & Construction Co Ltd				Lian Beng Group Ltd			
	17 591	186 130	0,13		334 800	126 460	0,09
TS Corp				Micro-Mechanics Holdings Ltd			
	6 466	174 969	0,13		116 300	275 689	0,20
Unid Co Ltd				Propnex Ltd			
	7 248	432 286	0,31		292 000	211 350	0,15
Wonik Holdings Co Ltd				QAF Ltd			
	10 942	63 955	0,05		341 500	249 720	0,18
Wooree Bio Co Ltd				Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)			
	32 968	123 366	0,09		809 700	236 534	0,17
Youngone Corp				SBS Transit Ltd			
	24 750	872 018	0,63		18 300	42 699	0,03
		24 218 993	17,46		75 400	86 141	0,06
Luxembourg – 0,06 % (31 mars 2020 : néant)				Silverlake Axis Ltd			
Samsonite International SA				Singapore Airlines Ltd			
	40 200	77 510	0,06		19 600	81 035	0,06
Macao – 0,17 % (31 mars 2020 : néant)				StarHub Ltd			
MGM China Holdings Ltd				UMS Holdings Ltd			
	132 800	235 897	0,17		344 900	342 692	0,25
Malaisie – 2,16 % (31 mars 2020 : 4,72 %)				Valuemax Group Ltd			
Genting Malaysia Bhd				Wing Tai Holdings Ltd			
	108 700	80 349	0,06		290 900	416 778	0,30
Insas Bhd							
	416 900	84 959	0,06			6 667 012	4,81
Magni-Tech Industries Bhd				Taiwan – 19,91 % (31 mars 2020 : 22,20 %)			
	441 533	247 574	0,18	Acer Inc			
MMC Corp Bhd				Capital Securities Corp			
	1 001 400	247 542	0,18		168 000	91 704	0,07
MNRB Holdings Bhd				Cheng Uei Precision Industry Co Ltd			
	695 500	216 374	0,16		240 000	403 953	0,29
OSK Holdings Bhd				China Life Insurance Co Ltd			
	1 380 700	328 817	0,24		1 758 000	1 584 991	1,14
RCE Capital Bhd				Chipbond Technology Corp			
	271 700	170 038	0,12		497 000	1 354 283	0,98
Rubberex Corp M Bhd				ChipMOS Technologies Inc			
	448 300	109 737	0,08		134 000	207 929	0,15
Sime Darby Bhd				Compal Electronics Inc			
	1 207 700	700 475	0,50		466 000	436 472	0,31
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd				Edom Technology Co Ltd			
	707 700	807 288	0,58		195 000	228 604	0,16
		2 993 153	2,16		Elan Microelectronics Corp	1 594 408	1,15
Nouvelle-Zélande – 1,14 % (31 mars 2020 : 3,62 %)				Everlight Electronics Co Ltd			
Air New Zealand Ltd				Gemtek Technology Corp			
	119 418	142 806	0,10		275 000	310 101	0,22
Argosy Property Ltd				Grand Pacific Petrochemical			
	300 004	302 555	0,22		996 000	959 068	0,69
Heartland Group Holdings Ltd				Hiyes International Co Ltd			
	50 630	61 875	0,05		79 000	291 408	0,21
Steel & Tube Holdings Ltd				Innolux Corp			
	98 111	69 056	0,05		1 982 000	1 467 415	1,06
Turners Automotive Group Ltd				ITE Technology Inc			
	75 987	180 939	0,13		64 000	218 358	0,16
Warehouse Group Ltd				Nantex Industry Co Ltd			
	309 048	820 315	0,59		423 000	1 627 037	1,17
		1 577 546	1,14		Pou Chen Corp	1 135 000	0,95
Philippines – 1,16 % (31 mars 2020 : 2,54 %)				Powertech Technology Inc			
Bloomerry Resorts Corp				Primax Electronics Ltd			
	839 200	119 386	0,09		428 000	955 511	0,69
East West Banking Corp				Radiant Opto-Electronics Corp			
	240 200	47 953	0,03		126 000	559 720	0,40
First Gen Corp				Shin Kong Financial Holding Co Ltd			
	194 400	120 054	0,09		4 315 000	1 381 471	1,00
First Philippine Holdings Corp				Simplo Technology Co Ltd			
	473 460	686 718	0,50		112 000	1 457 260	1,05
Ginebra San Miguel Inc				Sonix Technology Co Ltd			
	320 290	335 715	0,24		90 000	322 521	0,23
LT Group Inc				Supreme Electronics Co Ltd			
	1 053 900	293 344	0,21		330 000	494 717	0,36
		1 603 170	1,16		Synnex Technology International Corp	439 000	0,60
Singapour – 4,81 % (31 mars 2020 : 4,10 %)				Test Research Inc			
AEM Holdings Ltd				Topco Scientific Co Ltd			
	255 300	787 599	0,57		52 000	248 309	0,18
AIMS APAC (REIT)				Tripod Technology Corp			
	416 200	401 145	0,29		247 000	1 218 423	0,88
Avara Ltd				UPC Technology Corp			
	536 000	126 660	0,09		133 000	95 906	0,07
Boustead Singapore Ltd				USI Corp			
	366 200	276 640	0,20		232 000	206 932	0,15
Frencken Group Ltd				Wah Hong Industrial Corp			
	312 400	356 902	0,26		9 000	11 379	0,01
Fu Yu Corp Ltd				Wah Lee Industrial Corp			
	626 300	141 006	0,10		252 000	723 773	0,52
GP Industries Ltd				Wahsin Lihwa Corp			
	116 400	48 298	0,03		1 032 000	686 300	0,49
Ho Bee Land Ltd				Wistron Corp			
	89 100	168 770	0,12		1 242 678	1 460 091	1,05
Hong Leong Asia Ltd				WT Microelectronics Co Ltd			
	333 200	190 953	0,14		769 000	1 270 078	0,92
Hutchison Port Holdings Trust				XinTec Inc			
	1 663 000	370 017	0,27		18 000	114 026	0,08
IGG Inc				YFY Inc			
	64 000	82 568	0,06		1 406 000	1 550 971	1,12
InnoTek Ltd							
	188 200	104 353	0,08			19,91	19,91

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

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,69 % (31 mars 2020 : 98,97 %) (suite)			
Thaïlande – 3,97 % (31 mars 2020 : 1,88 %)			
AP Thailand PCL - NVDR	3 134 900	825 106	0,59
Asset World Co PCL - NVDR	401 200	65 155	0,05
Central Plaza Hotel PCL - NVDR	76 700	89 892	0,06
Dhipaya Insurance PCL - NVDR	446 700	398 456	0,29
Esso Thailand PCL - NVDR	217 900	58 397	0,04
Haad Thip PCL - NVDR	154 500	195 906	0,14
Kang Yong Electric PCL - NVDR	12 200	160 064	0,11
Kiatnakin Phatra Bank PCL - NVDR	219 800	428 170	0,31
Minor International PCL - NVDR	70 400	72 934	0,05
Muramoto Electron Thailand PCL - NVDR	16 500	152 592	0,11
Noble Development PCL - NVDR	1 227 000	334 726	0,24
Siam Future Development PCL - NVDR	328 400	65 417	0,05
Siamgas & Petrochemicals PCL - NVDR	1 518 900	556 525	0,40

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
SPCG PCL - NVDR	1 010 000	631 856	0,46
Star Petroleum Refining PCL – NVDR	209,600	60 533	0,04
Thai Oil PCL - NVDR	33 100	64 214	0,05
Thai Stanley Electric PCL - NVDR	3 000	17 640	0,01
Thaifoods Group PCL - NVDR	5 447 800	945 738	0,68
Tisco Financial Group PCL - NVDR	73 800	229 961	0,17
TPI Polene Power PCL - NVDR	1 147 000	160 397	0,12
		5 513 679	3,97
Total des actions		136 887 213	98,69
Bons de souscription – 0,00 % (31 mars 2020 : 0,00 %)			
Singapour – 0,00 % (31 mars 2020 : 0,00 %)			
EZION Holdings Ltd	2 872 200	2	0,00
Total des bons de souscription		2	0,00
Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés			
		136 887 215	98,69

Instruments financiers dérivés – (0,04 %) (31 mars 2020 : (0,00 %))

Contrats de change à terme ouverts* – (0,04 %) (31 mars 2020 : (0,00 %))

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement
1 485 362 USD	1 221 388 EUR	21 avril 2021
66 206 USD	54 549 EUR	21 avril 2021
44 458 USD	36 557 EUR	21 avril 2021

Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts

Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts

Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
(49 420)	(0,04)
(2 075)	(0,00)
(1 479)	(0,00)
(52 974)	(0,04)
(52 974)	(0,04)

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	136 834 241	98,65
Découverts bancaires	(3 896 375)	(2,81)
Autres actifs nets	5 769 795	4,16
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	138 707 661	100,00

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non auditée)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	94,69
Actifs circulants	5,31
Actif total	100,00

* La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

NVDR (Non Voting Depository Receipt) – Certificats représentatifs d'actions étrangères sans droit de vote
REIT (Real Estate Investment Trust) – Fiducie de placement immobilier de type REIT

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions – 99,04 % (31 mars 2020 : 99,60 %)							
Autriche – 1,89 % (31 mars 2020 : 1,38 %)							
ANDRITZ AG	5 614	215 970	0,20	Sodexo SA	5 228	429 167	0,41
OMV AG	28 170	1 219 198	1,15	Sopra Steria Group	2 764	394 146	0,37
Palfinger AG	2 863	96 197	0,09	Television Francaise 1	98 359	764 987	0,72
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	21 511	477 006	0,45	TOTAL SE	14 215	565 437	0,53
		2 008 371	1,89	Vivendi SE	41 008	1 148 019	1,08
						33 005 029	31,10
Belgique – 2,90 % (31 mars 2020 : 5,71 %)				Allemagne – 25,28 % (31 mars 2020 : 23,92 %)			
Ageas SA	15 652	807 174	0,76	adidas AG	3 657	971 299	0,91
Proximus SADP	50 700	940 612	0,89	Allianz SE	13 957	3 030 762	2,86
Solvay SA	9 432	1 003 329	0,94	Atoss Software AG	726	116 886	0,11
Tessenderlo Group SA	4 690	176 109	0,17	Aurubis AG	12 171	863 898	0,81
UCB SA	1 869	151 669	0,14	BASF SE	34 685	2 456 565	2,31
		3 078 893	2,90	Bayerische Motoren Werke AG	20 060	1 773 404	1,67
				BayWa AG	6 961	261 211	0,25
Finlande – 3,83 % (31 mars 2020 : 3,74 %)							
Kemira OYJ	41 933	549 532	0,52	Bechtle AG	4 712	754 156	0,71
Kesko OYJ	47 990	1 247 260	1,17	Continental AG	2 581	290 814	0,27
Neste OYJ	2 917	132 242	0,12	Covestro AG	22 016	1 269 002	1,20
Stora Enso OYJ	17 873	284 091	0,27	CTS Eventim AG & Co KGaA	927	46 026	0,04
TietoEVRY OYJ	27 923	739 122	0,70	Daimler AG	33 393	2 532 859	2,39
UPM-Kymmene OYJ	4 936	151 560	0,14	Deutsche Bank AG	23 523	240 123	0,23
Uponor OYJ	18 463	348 582	0,33	Deutsche Lufthansa AG	11 928	135 174	0,13
Valmet OYJ	19 752	610 732	0,58	Deutsche Post AG	43 046	2 011 755	1,90
		4 063 121	3,83	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1 260	79 204	0,07
				Fresenius SE & Co KGaA	1 402	53 297	0,05
France – 31,10 % (31 mars 2020 : 30,56 %)							
Accor SA	9 337	300 231	0,28	Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	4 892	469 730	0,44
Air Liquide SA	1 887	262 953	0,25	Infinion Technologies AG	29 065	1 050 264	0,99
Amundi SA	15 667	1 068 881	1,01	LANXESS AG	9 218	579 812	0,55
Atos SE	13 817	919 521	0,87	Merck KGaA	855	124 915	0,12
AXA SA	50 136	1 147 613	1,08	Rheinmetall AG	6 873	594 446	0,56
BioMerieux	2 562	277 849	0,26	SAP SE	30 581	3 183 176	3,00
BNP Paribas SA	40 788	2 116 285	1,99	Siemens AG	24 697	3 458 321	3,26
Bouygues SA	12 504	428 012	0,40	Siemens Healthineers AG	2 054	94 926	0,09
Capgemini SE	1 912	277 527	0,26	TUI AG	52 447	227 148	0,21
Carrefour SA	48 393	747 551	0,70	Uniper SE	5 207	161 417	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	991	126 526	0,12			26 830 590	25,28
CNP Assurances	13 685	221 971	0,21	Irlande – 2,48 % (31 mars 2020 : 1,30 %)			
Credit Agricole SA	94 989	1 172 877	1,11	CRH PLC	44 242	1 766 583	1,66
Electricite de France SA	48 530	555 426	0,52	Flutter Entertainment PLC	4 751	870 740	0,82
Elior Group SA	26 681	168 824	0,16			2 637 323	2,48
EssilorLuxottica SA	7 123	989 207	0,93	Italie – 6,40 % (31 mars 2020 : 4,42 %)			
IPSOS	29 085	935 810	0,88	Assicurazioni Generali SpA	24 576	420 372	0,40
Kering SA	2 307	1 358 477	1,28	Autogrill SpA	27 681	196 258	0,18
La Francaise des Jeux SAEM	6 414	249 280	0,24	Azimut Holding SpA	25 758	501 895	0,47
Legrand SA	4 538	360 272	0,34	Banca Generali SpA	23 914	719 333	0,68
L'Oreal SA	8 857	2 896 239	2,73	Banca Mediolanum SpA	51 237	413 355	0,39
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6 658	3 784 740	3,57	Brunello Cucinelli SpA	6 902	253 303	0,24
Metropole Television SA	42 051	768 692	0,72	Enel SpA	153 294	1 299 013	1,22
Natixis SA	22 288	90 969	0,09	Eni SpA	84 121	886 383	0,84
Orange SA	65 596	688 922	0,65	Poste Italiane SpA	93 852	1 020 875	0,96
Pernod Ricard SA	10 147	1 624 788	1,53	Sesa SpA	3 359	350 680	0,33
Publicis Groupe SA	24 620	1 284 179	1,21	Telecom Italia SpA	1 084 258	500 060	0,47
Rexel SA	16 334	276 535	0,26	UnipolSai Assicurazioni SpA	92 021	237 046	0,22
Sanofi	23 921	2 015 464	1,90			6 798 573	6,40
Schneider Electric SE	19 863	2 587 652	2,44				

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions – 99,07 % (31 mars 2020 : 99,60 %) (suite)			
Luxembourg – 0,72 % (31 mars 2020 : 0,44 %)			
APERAM SA	12 312	473 089	0,45
ArcelorMittal SA	4 622	113 875	0,11
Eurofins Scientific SE	2 120	172 822	0,16
		<u>759 786</u>	<u>0,72</u>
Pays-Bas – 15,97 % (31 mars 2020 : 16,97 %)			
Adyen NV	288	548 280	0,52
Aegon NV	144 117	583 602	0,55
Akzo Nobel NV	14 161	1 349 402	1,27
Arcadis NV	3 379	117 488	0,11
Argenx SE	298	69 821	0,07
ASM International NV	2 536	629 055	0,59
ASML Holding NV	9 909	5 122 458	4,83
Basic-Fit NV	4 797	157 701	0,15
BE Semiconductor Industries NV	1 785	127 592	0,12
CNH Industrial NV	43 348	574 469	0,54
Flow Traders	7 560	269 514	0,25
ING Groep NV	25 461	265 635	0,25
Koninklijke Philips NV	16 775	816 607	0,77
NN Group NV	21 704	904 948	0,85
PostNL NV	30 906	127 781	0,12
Prosus NV	6 443	610 925	0,58
QIAGEN NV	11 848	490 448	0,46
Randstad NV	19 278	1 156 873	1,09
Signify NV	8 192	360 202	0,34
STMicroelectronics NV	36 313	1 181 807	1,11
Wolters Kluwer NV	20 016	1 484 186	1,40
		<u>16 948 794</u>	<u>15,97</u>

Portugal – Néant (31 mars 2020 : 1,19 %)

Espagne – 8,50 % (31 mars 2020 : 9,97 %)

Acciona SA	770	109 841	0,10
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	18 136	512 614	0,48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	390 293	1 727 827	1,63
Banco Santander SA	353 047	1 022 689	0,96
EDP Renovaveis SA	17 396	317 303	0,30
Iberdrola SA	189 061	2 076 362	1,96
Mapfre SA	504 656	896 774	0,84
Melia Hotels International SA	25 717	163 046	0,15
NH Hotel Group SA	62 631	240 346	0,23
Prosegur Cia de Seguridad SA	42 026	113 932	0,11
Red Electrica Corp SA	52 678	795 306	0,75
Repsol SA	90 225	953 002	0,90
Telefonica SA	23 719	90 559	0,09
		<u>9 019 601</u>	<u>8,50</u>

	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	105 150 081	99,07
Disponibilités bancaires	983 366	0,93
Autres passifs nets	(770)	(0,00)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	106 132 677	100,00

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non auditée)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	98,81
Actifs circulants	1,19
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 96,04 % (31 mars 2020 : 98,63 %)							
Brésil – 3,82 % (31 mars 2020 : 3,82 %)							
Ambev SA	49 200	133 441	0,15	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	232 000	298 264	0,33
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	253 000	1 199 318	1,34	Dian Diagnostics Group Co Ltd	23 000	122 474	0,14
Banco BTG Pactual SA	1 400	11 576	0,01	Dongyue Group Ltd	115 000	88 382	0,10
Banco do Brasil SA	78 400	423 052	0,47	Financial Street Holdings Co Ltd	81 000	84 460	0,09
Banco Santander Brasil SA	61 100	428 826	0,48	Focus Media Information Technology Co Ltd	207 200	293 494	0,33
Cia Paranaense de Energia (Preference Shares)	72 000	91 037	0,10	Greenland Holdings Corp Ltd	364 200	310 862	0,35
Neoenergia SA	44 500	131 576	0,15	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	16 400	317 855	0,35
Porto Seguro SA	11 500	95 793	0,11	Huaxia Bank Co Ltd	486 400	477 496	0,53
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	13 300	71 555	0,08	iQIYI Inc - ADR	12 300	204 303	0,23
Suzano SA	19 900	241 882	0,27	Jafron Biomedical Co Ltd	21 000	243 735	0,27
Telefonica Brasil SA	31 200	244 740	0,27	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	45 600	182 574	0,20
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas (Preference Shares)	63 600	192 840	0,21	JOYY Inc - ADR	1 200	112 368	0,13
WEG SA	12 000	158 681	0,18	Lonking Holdings Ltd	118 000	50 011	0,06
		3 424 317	3,82	Luzhou Laojiao Co Ltd	29 900	1 026 384	1,15
				Meituan	40 600	1 556 748	1,74
Îles Caïmans – 0,12 % (31 mars 2020 : néant)							
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	58 000	106 757	0,12	New China Life Insurance Co Ltd	133 300	515 663	0,58
				New Oriental Education & Technology Group Inc - ADR	47 000	658 235	0,73
Chili – 0,99 % (31 mars 2020 : 1,21 %)							
Almendra SA	430 381	21 232	0,02	PICC Property & Casualty Co Ltd	390 000	337 104	0,38
AntarChile SA	9 537	118 781	0,13	Pinduoduo Inc - ADR	4 800	642 888	0,72
Embotelladora Andina SA - ADR	7 133	113 415	0,13	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	11 500	136 937	0,15
Empresas COPEC SA	19 991	246 715	0,28	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	196 000	384 464	0,43
Enel Americas SA - ADR	34 900	295 603	0,33	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	77 800	130 379	0,15
Quinenco SA	40 878	87 628	0,10	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	10 500	533 097	0,60
		883 374	0,99	Sinoma International Engineering Co Sinopharm Group Co Ltd	81,200	116 504	0,13
				Sinotrans Ltd	526 000	195 192	0,22
Chine – 35,71 % (31 mars 2020 : 40,37 %)							
Agricultural Bank of China Ltd	806 000	321 904	0,36	TangShan Port Group Co Ltd	281 230	117 769	0,13
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	23 300	5 285 838	5,90	Tencent Holdings Ltd	71 600	5 622 494	6,28
Autohome Inc - ADR	3 500	326 603	0,36	Tencent Music Entertainment Group - ADR	12 500	256 063	0,29
BAIC Motor Corp Ltd	350 000	112 323	0,13	Tianneng Power International Ltd	58 000	109 592	0,12
Baidu Inc - ADR	3 100	674 374	0,75	Vipshop Holdings Ltd - ADR	16 800	501 648	0,56
Bank of Changsha Co Ltd	166 800	266 040	0,30	Weibo Corp - ADR	7 000	353 115	0,39
Bank of China Ltd	3 422 000	1 300 672	1,45	Weifu High-Technology Group Co Ltd (Group A)	45 000	162 529	0,18
Bank of Communications Co Ltd	1 605 000	1 019 841	1,14	Weifu High-Technology Group Co Ltd (Group B)	18 933	38 295	0,04
Bank of Guiyang Co Ltd	85 600	106 494	0,12	Wellhope Foods Co Ltd	42 700	78 267	0,09
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	379 100	467 586	0,52	Wuxi Biologics Cayman Inc	16 500	206 503	0,23
BeiGene Ltd - ADR	2 000	695 200	0,78	Xiamen C & D Inc	142 400	183 024	0,20
Bilibili Inc - ADR	4 000	428 020	0,48	Xuji Electric Co Ltd	45 000	105 755	0,12
Bluefocus Intelligent Communications Group Co Ltd	112 300	110 073	0,12	Yixintang Pharmaceutical Group Co Ltd	10 820	76 532	0,09
Chengdu Hongqi Chain Co Ltd	63 600	57 973	0,06	Zhejiang Expressway Co Ltd	154 000	136 381	0,15
China CITIC Bank Corp Ltd	1 313 000	666 257	0,74	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	369 400	527 887	0,59
China Communications Services Corp Ltd	290 000	130 369	0,15			31 981 204	35,71
China Construction Bank Corp	1 336 000	1 123 007	1,25				
China Minsheng Banking Corp Ltd	202 500	117 341	0,13				
China Railway Group Ltd	952 000	504 504	0,56				
China Reinsurance Group Corp	1 862 000	199 985	0,22				
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	4 300	200 781	0,22				
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	43 000	78 484	0,09				
CNHTC Jinan Truck Co Ltd	22 800	132 922	0,15				

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 96,04 % (31 mars 2020 : 98,63 %) (suite)				Indonésie – 0,22 % (31 mars 2020 : 0,14 %)			
Colombie – 0,38 % (31 mars 2020 : 0,69 %)				Bank CIMB Niaga Tbk PT			
Corp Financiera Colombiana SA	12 600	111 497	0,12	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	1 107 900	76 276	0,09
Ecopetrol SA - ADR	17 900	229 389	0,26		165 500	119 211	0,13
		340 886	0,38			195 487	0,22
République tchèque – Néant (31 mars 2020 : 0,10 %)				Corée – 13,27 % (31 mars 2020 : 10,14 %)			
Égypte – Néant (31 mars 2020 : 0,07 %)				Cheil Worldwide Inc			
Grèce – 0,49 % (31 mars 2020 : 0,15 %)				DL E&C Co Ltd			
FF Group	1 999	-	0,00	DL Holdings Co Ltd	725	77 353	0,09
Hellenic Telecommunications Organization SA	21 705	348 720	0,39	Doosan Infracore Co Ltd	578	44 738	0,05
JUMBO SA	4 799	88 185	0,10	Hana Financial Group Inc	7 740	77 451	0,09
		436 905	0,49	Hankook Tire & Technology Co Ltd	14 026	530 119	0,59
Hong Kong – 1,28 % (31 mars 2020 : 2,93 %)				Hyundai Mobis Co Ltd			
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	268 000	125 822	0,14	KB Financial Group Inc	6 867	297 919	0,33
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	220 000	137 386	0,15	Kia Motors Corp	502	129 631	0,14
Genertec Universal Medical Group Co Ltd	98 000	80 107	0,09	Kumho Petrochemical Co Ltd	15 652	776 549	0,87
Kingboard Holdings Ltd	24 000	129 501	0,15	LG Chem Ltd	11 492	842 290	0,94
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	182 000	266 172	0,30	LG Display Co Ltd	1 284	300 366	0,34
Pou Sheng International Holdings Ltd	211 000	47 360	0,05	LS Corp	1 131	803 967	0,90
Sinotruk Hong Kong Ltd	120 500	361 525	0,40	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	18 372	369 713	0,41
		1 147 873	1,28	Posco International Corp	6 597	872 897	0,97
Hongrie – 0,15 % (31 mars 2020 : 0,62 %)				Samsung Electronics Co Ltd			
OTP Bank Nyrt	3 048	130 884	0,15	SK Hynix Inc	700	42 337	0,05
Inde – 11,34 % (31 mars 2020 : 8,13 %)				SK Innovation Co Ltd			
Alembic Pharmaceuticals Ltd	9 557	125 809	0,14	S-Oil Corp	2 020	145 019	0,16
Axis Bank Ltd	37 332	356 604	0,40	Youngone Corp	2 520	88 787	0,10
Coromandel International Ltd	10 458	110 865	0,12			11 881 690	13,27
DCM Shriram Ltd	5 950	40 753	0,04	Malaisie – 0,13 % (31 mars 2020 : 1,34 %)			
Emami Ltd	22 037	145 534	0,16	Sime Darby Bhd	196 400	113 913	0,13
HCL Technologies Ltd	75 019	1 010 437	1,13	Mexique – 1,11 % (31 mars 2020 : 1,68 %)			
Hero MotoCorp Ltd	9 219	367 609	0,41	America Movil SAB de CV	194 900	132 788	0,15
Hindustan Petroleum Corp Ltd	82 843	266 951	0,30	Grupo Bimbo SAB de CV	188 100	393 888	0,44
Housing Development Finance Corp Ltd	21 666	742 025	0,83	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	34 100	53 590	0,06
ICICI Bank Ltd	69 626	554 784	0,62	Orbia Advance Corp SAB de CV	108 500	288 584	0,32
Indus Towers Ltd	71 842	241 303	0,27	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	38 300	121 037	0,14
Infosys Ltd	87 848	1 642 815	1,83			989 887	1,11
NHPC Ltd	234 114	78 050	0,09	Pérou – Néant (31 mars 2020 : 0,83 %)			
NMDC Ltd	133 320	246 851	0,28	Philippines – 0,39 % (31 mars 2020 : 1,53 %)			
Oracle Financial Services Software Ltd	3 432	150 069	0,17	Filinvest Development Corp	108 500	18 744	0,02
Power Grid Corp of India Ltd	144 741	426 718	0,48	PLDT Inc	9 000	228 627	0,26
Reliance Industries Ltd	7 034	192 997	0,22	Puregold Price Club Inc	91 100	73 856	0,08
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	76 119	622 138	0,69	Vista Land & Lifescapes Inc	397 000	30 631	0,03
Tata Consultancy Services Ltd	19 306	838 036	0,94			351 858	0,39
Tata Steel Ltd	57 355	641 926	0,72	Pologne – 1,40 % (31 mars 2020 : 1,30 %)			
Tech Mahindra Ltd	34 530	469 350	0,52	Cyfrowy Polsat SA	30 000	225 038	0,25
Wipro Ltd	155 773	882 423	0,98	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	21 439	344 893	0,39
		10 154 047	11,34	Powszechna Kasa Oszczednosci			
				Bank Polski SA	42 430	351 988	0,39
				Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	38 962	337 141	0,38
						1 259 060	1,41
				Qatar – Néant (31 mars 2020 : 0,15 %)			

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 96,04 % (31 mars 2020 : 98,63 %) (suite)				Russie – 2,19 % (31 mars 2020 : 3,70 %)			
Gazprom PJSC - ADR	37 779	226 485	0,25	Winbond Electronics Corp	230 000	237 593	0,27
LUKOIL PJSC - ADR	13 539	1 095 982	1,22	Wistron Corp	84 787	99 621	0,11
Rostelecom PJSC - ADR	9 000	76 230	0,09			13 003 925	14,52
Surgutneftegas PJSC - ADR	124 685	563 576	0,63	Thaïlande – 2,05 % (31 mars 2020 : 1,01 %)			
		1 962 273	2,19	Asset World Co PCL - NVDR	864 500	140 395	0,16
Afrique du Sud – 3,69 % (31 mars 2020 : 4,67 %)				Charoen Pokphand Foods PCL - NVDR	318 000	301 464	0,34
African Rainbow Minerals Ltd	7 721	145 364	0,16	Delta Electronics Thailand PCL - NVDR	18 900	175 694	0,19
Anglo American Platinum Ltd	4 875	711 604	0,79	Kasikornbank PCL - NVDR	125 700	584 254	0,65
Barlworld Ltd	6 000	36 673	0,04	PTT Exploration & Production PCL - NVDR	139 400	507 416	0,57
Impala Platinum Holdings Ltd	32 368	601 010	0,67	Thanachart Capital PCL - NVDR	47 000	56 964	0,06
Investec Ltd	39 000	114 309	0,13	Tisco Financial Group PCL - NVDR	23 000	71 668	0,08
Mr Price Group Ltd	11 919	156 306	0,17			1 837 855	2,05
Naspers Ltd	4 371	1 045 178	1,17	Turquie – 1,86 % (31 mars 2020 : 0,87 %)			
Netcare Ltd	88 000	84 953	0,09	Akbank TAS	292 175	165 747	0,19
Old Mutual Ltd	277 943	237 639	0,27	Arcelik A/S	32 853	132 901	0,15
SPAR Group Ltd	10 209	131 434	0,15	BIM Birlesik Magazalar A/S	29 686	253 324	0,28
Telkom SA SOC Ltd	15 000	42 970	0,05	Ford Otomotiv Sanayi A/S	17 087	399 187	0,45
		3 307 440	3,69	KOC Holding A/S	93 589	219 434	0,24
Taiwan – 14,52 % (31 mars 2020 : 12,45 %)				Turk Hava Yollari AO	35 156	54 181	0,06
Acer Inc	170 000	187 528	0,21	Turk Telekomunikasyon A/S	139 203	113 953	0,13
ASE Technology Holding Co Ltd	142 000	536 239	0,60	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	167 045	147 038	0,16
AU Optronics Corp	538 000	397 377	0,44	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	190 318	79 680	0,09
Cathay Financial Holding Co Ltd	406 000	681 931	0,76	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	386 680	103 021	0,11
China Development Financial Holding Corp	743 000	272 769	0,30			1 668 466	1,86
China Life Insurance Co Ltd	232 140	209 295	0,23	Émirats arabes unis – 0,92 % (31 mars 2020 : 0,73 %)			
Compal Electronics Inc	269 000	251 955	0,28	Dubai Islamic Bank PJSC	200 456	249 127	0,28
Fubon Financial Holding Co Ltd	363 000	723 252	0,81	Emirates NBD Bank PJSC	186 751	578 330	0,64
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	371 000	1 615 559	1,80			827 457	0,92
Innolux Corp	391 000	289 485	0,32	Total des actions		86 005 559	96,04
MediaTek Inc	4 000	135 913	0,15	Fonds d'investissement – 3,01 % (31 mars 2020 : Néant)			
Novatek Microelectronics Corp	19 000	383 556	0,43	Irlande – 3,01 % (31 mars 2020 : néant)			
Pegatron Corp	140 000	363 824	0,41	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	110 000	2 696 925	3,01
Pou Chen Corp	163 000	188 376	0,21	Total des fonds d'investissement		2 696 925	3,01
Powertech Technology Inc	44 000	162 303	0,18	Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés			
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	376 000	120 379	0,13			88 702 484	99,05
Simplo Technology Co Ltd	4 800	62 454	0,07				
Sino-American Silicon Products Inc	24 000	141 941	0,16				
Synnex Technology International Corp	85 000	162 505	0,18				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	243 000	5 003 417	5,59				
United Microelectronics Corp	441 000	776 653	0,87				

Instruments financiers dérivés – (0,00 %) (31 mars 2020 : (0,00 %))

Contrats de change à terme ouverts* – (0,00 %) (31 mars 2020 : (0,00 %))

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
4 087 EUR	4 946 USD	21 avril 2021	141	0,00
3 308 EUR	3 990 USD	21 avril 2021	101	0,00
87 354 USD	71 830 EUR	21 avril 2021	(2 906)	(0,00)
5 947 USD	5 000 EUR	21 avril 2021	(68)	(0,00)
4 490 USD	3 743 EUR	21 avril 2021	(90)	(0,00)

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

Instruments financiers dérivés – (0,00 %) (31 mars 2020 : (0,00) %) (suite)

Contrats de change à terme ouverts* – (0,00 %) (31 mars 2020 : (0,00) %) (suite)

		Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée			
4 260 USD	3 493 EUR	21 avril 2021	(154)	(0,00)
2 595 USD	2 134 EUR	21 avril 2021	(86)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			242	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(3 304)	(0,00)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			(3 062)	(0,00)

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	88 699 422	99,05
Disponibilités bancaires	831 876	0,93
Autres actifs nets	18 358	0,02
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	89 549 656	100,00

* La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

ADR (*American Depository Receipt*) – Certificats américains représentatifs d'actions étrangères

NVDR (*Non Voting Depository Receipt*) – Certificats représentatifs d'actions étrangères sans droit de vote

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	95,55
Fonds d'investissement	3,00
Actifs circulants	1,45
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,31 % (31 mars 2020 : 98,53 %)				Allemagne – 2,37 % (31 mars 2020 : 1,73 %)			
Australie – 2,22 % (31 mars 2020 : 1,70 %)				Allianz SE			
Ansell Ltd	13 704	409 626	0,08	Bechtle AG	4 033	758 634	0,14
BlueScope Steel Ltd	58 475	862 246	0,16	Brenntag SE	3 438	294 202	0,05
Fortescue Metals Group Ltd	113 975	1 735 747	0,32	CTS Eventim AG & Co KGaA	9 932	579 568	0,11
Goodman Group (REIT)	49 427	682 335	0,12	Deutsche Lufthansa AG	50 692	675 171	0,12
Oil Search Ltd	187 234	585 401	0,11	SAP SE	42 015	5 139 986	0,94
Qantas Airways Ltd	169 202	657 251	0,12	Siemens AG	1 723	283 566	0,05
Rio Tinto Ltd	41 517	3 504 286	0,64			12 979 905	2,37
Tabcorp Holdings Ltd	207 463	742 667	0,14	Hong Kong – 1,15 % (31 mars 2020 : 0,94 %)			
Wesfarmers Ltd	58 986	2 367 636	0,43	Cathay Pacific Airways Ltd	288 000	268 757	0,05
Woodside Petroleum Ltd	30 856	564 505	0,10	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	48 500	2 854 684	0,52
		12 111 700	2,22	Orient Overseas International Ltd	21 500	316 923	0,06
Belgique – 0,20 % (31 mars 2020 : 0,50 %)				Techtronic Industries Co Ltd			
UCB SA	11 180	1 066 299	0,20			6 262 011	1,15
Canada – 6,09 % (31 mars 2020 : 3,70 %)				Irlande – 1,39 % (31 mars 2020 : 1,86 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc	56 300	1 815 522	0,33	Alkermes PLC	12 700	236 919	0,04
B2Gold Corp	121 100	522 710	0,09	CRH PLC	11 504	539 879	0,10
Bank of Montreal	52 100	4 642 303	0,85	DCC PLC	11 537	1 001 058	0,18
Canadian Pacific Railway Ltd	5 500	2 100 511	0,38	Medtronic PLC	23 600	2 789 048	0,51
CGI Inc	32 700	2 726 756	0,50	Pentair PLC	13 200	822 954	0,15
Constellation Software Inc	300	418 611	0,08	Perrigo Co PLC	15 400	623 161	0,11
Gildan Activewear Inc	11 900	364 191	0,07	Seagate Technology PLC	21 000	1 611 855	0,30
iA Financial Corp Inc	12 500	679 377	0,12			7 624 874	1,39
Intact Financial Corp	9 000	1 104 189	0,20	Israël – 0,58 % (31 mars 2020 : 0,72 %)			
Kinross Gold Corp	129 000	861 129	0,16	Bank Leumi Le-Israel BM	168 604	1 112 583	0,20
Magna International Inc	14 700	1 296 433	0,24	Check Point Software Technologies Ltd	16 500	1 846 845	0,34
Manulife Financial Corp	254 200	5 465 851	1,00	Plus500 Ltd	11 621	224 509	0,04
National Bank of Canada	40 000	2 718 701	0,50			3 183 937	0,58
Quebecor Inc	22 100	594 943	0,11	Italie – 0,41 % (31 mars 2020 : 0,21 %)			
Royal Bank of Canada	32 900	3 033 601	0,55	Banca Mediolanum SpA	51 632	489 561	0,09
Sun Life Financial Inc	47 400	2 395 362	0,44	Poste Italiane SpA	81 477	1 041 628	0,19
Toronto-Dominion Bank	39 100	2 549 581	0,47	Telecom Italia SpA	1 277 009	692 200	0,13
		33 289 771	6,09			2 223 389	0,41
Îles Caïmans – 0,20 % (31 mars 2020 : 0,12 %)				Japon – 8,61 % (31 mars 2020 : 11,54 %)			
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	594 000	1 093 343	0,20	Aisin Corp	15 500	589 140	0,11
Danemark – 0,80 % (31 mars 2020 : 1,39 %)				ANA Holdings Inc			
Carlsberg A/S	13 826	2 133 346	0,39	Astellas Pharma Inc	96 100	1 481 940	0,27
Novo Nordisk A/S	32 688	2 226 009	0,41	Canon Inc	12 200	276 377	0,05
		4 359 355	0,80	Denka Co Ltd	9 100	364 412	0,07
Finlande – Néant (31 mars 2020 : 0,35 %)				FUJIFILM Holdings Corp			
France – 2,37 % (31 mars 2020 : 0,96 %)				Fujitsu Ltd			
Accor SA	17 455	659 655	0,12	Hitachi Ltd	40 900	1 856 231	0,34
Atos SE	6 985	546 340	0,10	Honda Motor Co Ltd	132 700	3 992 409	0,73
BioMerieux	6 528	832 067	0,15	Idemitsu Kosan Co Ltd	27 000	697 846	0,13
EssilorLuxottica SA	4 679	763 705	0,14	Izumi Co Ltd	7 600	298 154	0,05
Kering SA	926	640 861	0,12	Japan Post Bank Co Ltd	165 000	1 589 525	0,29
L'Oreal SA	1 928	740 975	0,14	Kajima Corp	46 300	659 094	0,12
Publicis Groupe SA	16 512	1 012 245	0,18	KDDI Corp	82 400	2 531 283	0,46
Sanofi	20 498	2 029 811	0,37	Kirin Holdings Co Ltd	22 300	428 190	0,08
Schneider Electric SE	33 184	5 080 873	0,93	Mebuki Financial Group Inc	107 700	255 361	0,05
Sodexo SA	6 836	659 540	0,12	Mitsubishi Electric Corp	248 900	3 801 075	0,70
		12 966 072	2,37	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	550 500	2 951 029	0,54
				NEC Corp	14 800	872 597	0,16

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,31 % (31 mars 2020 : 98,53 %) (suite)							
Japon – 8,61 % (31 mars 2020 : 11,54 %) (suite)							
Nintendo Co Ltd	400	223 982	0,04	Iberdrola SA	145 268	1 875 080	0,34
Nippon Telegraph & Telephone Corp	99 300	2 561 581	0,47	Red Electrica Corp SA	61 977	1 099 725	0,20
Nitto Denko Corp	17 400	1 491 991	0,27			4 170 440	0,76
Nomura Holdings Inc	380 300	2 005 093	0,37	Suède – 2,52 % (31 mars 2020 : 1,38 %)			
Obayashi Corp	30 900	284 252	0,05	Atlas Copco AB	17 968	1 095 647	0,20
Oriental Land Co Ltd	4 100	617 226	0,11	Boliden AB	19 633	730 356	0,13
ORIX Corp	150 300	2 540 818	0,47	Electrolux AB	33 033	915 994	0,17
Otsuka Holdings Co Ltd	31 400	1 333 008	0,24	Epiroc AB	46 694	1 061 909	0,19
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	4 600	220 633	0,04	Getinge AB	28 808	799 166	0,15
Shionogi & Co Ltd	19 700	1 062 285	0,19	Husqvarna AB	23 928	345 003	0,06
Sompo Holdings Inc	22 600	868 208	0,16	Sandvik AB	51 535	1 410 424	0,26
Sony Group Corp	2 500	263 009	0,05	Securitas AB	45 000	764 086	0,14
Sumitomo Chemical Co Ltd	151 000	783 697	0,14	SKF AB	52 549	1 499 367	0,28
Sumitomo Forestry Co Ltd	18 400	397 806	0,07	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	336 016	4 440 995	0,81
Sumitomo Heavy Industries Ltd	11 700	325 588	0,06	Trelleborg AB	28 488	725 739	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	58 200	2 111 528	0,39			13 788 686	2,52
T&D Holdings Inc	69 700	899 792	0,17	Suisse – 1,04 % (31 mars 2020 : 3,89 %)			
TDK Corp	8 400	1 166 118	0,21	Adecco Group AG	1 480	100 124	0,02
Teijin Ltd	22 000	379 973	0,07	Credit Suisse Group AG	118 497	1 246 853	0,23
Tosoh Corp	28 600	548 188	0,10	Logitech International SA	2 348	247 361	0,04
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	19 900	237 089	0,04	Novartis AG	7 252	622 332	0,11
Yamada Holdings Co Ltd	52 100	281 953	0,05	Roche Holding AG	9 940	3 226 289	0,59
		47 085 720	8,61	SFS Group AG	2 124	265 176	0,05
						5 708 135	1,04
Jersey, îles Anglo-Normandes – Néant (31 mars 2020 : 0,18 %)							
Liberia – 0,14 % (31 mars 2020 : néant)							
Royal Caribbean Cruises Ltd	8 700	745 199	0,14	Royaume-Uni – 3,98 % (31 mars 2020 : 2,83 %)			
Macao – 0,20 % (31 mars 2020 : néant)							
MGM China Holdings Ltd	172 800	306 950	0,06	Aviva PLC	453 527	2 554 548	0,47
Wynn Macau Ltd	404 000	786 232	0,14	Carnival PLC	35 692	780 891	0,14
		1 093 182	0,20	Coca-Cola European Partners PLC	21 600	1 126 008	0,21
Pays-Bas – 1,85 % (31 mars 2020 : 3,16 %)							
Akzo Nobel NV	22 659	2 537 679	0,47	easyJet PLC	23 452	316 481	0,06
ASM International NV	5 210	1 518 887	0,28	Ferguson PLC	19 572	2 340 393	0,43
ASML Holding NV	4 169	2 532 964	0,46	InterContinental Hotels Group PLC	9 659	662 928	0,12
Koninklijke Philips NV	21 992	1 258 241	0,23	Nielsen Holdings PLC	41 400	1 041 417	0,19
QIAGEN NV	4 886	237 711	0,04	Rio Tinto PLC	45 918	3 516 413	0,64
Signify NV	13 800	713 155	0,13	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	227 803	4 498 245	0,82
Wolters Kluwer NV	15 123	1 317 946	0,24	Tate & Lyle PLC	25 518	270 180	0,05
		10 116 583	1,85	Unilever PLC	42 577	2 382 064	0,43
Nouvelle-Zélande – 0,22 % (31 mars 2020 : 0,47 %)							
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	54 091	1 219 442	0,22	Unilever PLC (GBP)	28 200	1 578 285	0,29
Norvège – 0,24 % (31 mars 2020 : néant)							
Gjensidige Forsikring ASA	55 396	1 303 076	0,24	Whitbread PLC	14 777	698 895	0,13
Porto Rico – Néant (31 mars 2020 : 0,07 %)							
Singapour – 0,33 % (31 mars 2020 : 0,56 %)							
Flex Ltd	52 900	968 864	0,18	États-Unis – 61,64 % (31 mars 2020 : 59,09 %)			
Singapore Exchange Ltd	113 000	839 342	0,15	3M Co	12 900	2 486 862	0,45
		1 808 206	0,33	Abbott Laboratories	7 100	851 077	0,16
Espagne – 0,76 % (31 mars 2020 : 1,18 %)							
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	97 863	509 186	0,09	AbbVie Inc	27 600	2 986 596	0,55
EDP Renovaveis SA	32 021	686 449	0,13	ABM Industries Inc	6 800	347 106	0,06
				Adobe Inc	2 800	1 330 980	0,24
				Advanced Micro Devices Inc	31 200	2 449 668	0,45
				AECOM	17 000	1 089 785	0,20
				AGCO Corp	7 100	1 020 163	0,19
				Alaska Air Group Inc	11 900	824 075	0,15
				Alphabet Inc	5 200	10 724 688	1,96
				Amazon.com Inc	4 623	14 305 273	2,62
				Amdocs Ltd	14 200	995 633	0,18
				American International Group Inc	54 900	2 537 478	0,46
				American National Group Inc	2 700	291 938	0,05
				Ameriprise Financial Inc	3 200	743 984	0,14
				Amgen Inc	2 554	635 576	0,12

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,31 % (31 mars 2020 : 98,53 %) (suite)							
États-Unis – 61,64 % (31 mars 2020 : 59,09 %) (suite)							
APA Corp	36 800	658 904	0,12	First Solar Inc	10 700	933 842	0,17
Apple Inc	169 900	20 758 382	3,80	Ford Motor Co	262 200	3 213 261	0,59
Applied Materials Inc	16 700	2 231 287	0,41	Fortinet Inc	11 100	2 047 339	0,37
Aramark	17 400	657 459	0,12	Franklin Resources Inc	55 500	1 643 077	0,30
Archer-Daniels-Midland Co	32 700	1 864 390	0,34	Generac Holdings Inc	6 700	2 196 092	0,40
Arrow Electronics Inc	8 900	986 342	0,18	General Mills Inc	76 900	4 715 892	0,86
Arthur J Gallagher & Co	22 400	2 795 296	0,51	General Motors Co	102 800	5 908 430	1,08
Autodesk Inc	12 700	3 520 376	0,64	Gilead Sciences Inc	31 200	2 016 612	0,37
Autoliv Inc	8 200	761 001	0,14	H&R Block Inc	20 400	445 026	0,08
Automatic Data Processing Inc	15 500	2 921 440	0,53	Hartford Financial Services Group Inc	41 600	2 779 296	0,51
AutoNation Inc	9 300	867 039	0,16	Henry Schein Inc	16 500	1 142 625	0,21
Avantor Inc	47 600	1 377 782	0,25	Hess Corp	10 400	736 476	0,13
Avnet Inc	8 400	348 600	0,06	Hewlett Packard Enterprise Co	173 800	2 736 481	0,50
Bank of New York Mellon Corp	77 800	3 679 551	0,67	Hill-Rom Holdings Inc	5 400	596 673	0,11
Becton Dickinson and Co	7 800	1 896 375	0,35	Hilton Worldwide Holdings Inc	5 900	713 576	0,13
Best Buy Co Inc	23 900	2 744 676	0,50	Hologic Inc	18 900	1 405 876	0,26
Booz Allen Hamilton Holding Corp	9 100	732 869	0,13	HP Inc	167 200	5 309 436	0,97
BorgWarner Inc	23 000	1 065 820	0,20	Huntsman Corp	18 700	539 215	0,10
Bristol-Myers Squibb Co	4 400	277 794	0,05	IDEXX Laboratories Inc	3 000	1 468 695	0,27
Broadridge Financial Solutions Inc	4 400	674 102	0,12	Ingredion Inc	9 100	818 636	0,15
Brooks Automation Inc	5 959	486 701	0,09	Intel Corp	53 000	3 392 265	0,62
Brown & Brown Inc	31 200	1 426 308	0,26	Interactive Brokers Group Inc	8 000	584 360	0,11
CACI International Inc	2 200	542 817	0,10	International Business Machines Corp	11 100	1 479 352	0,27
Cardinal Health Inc	24 200	1 470 271	0,27	Invesco Ltd	45 500	1 147 737	0,21
Carnival Corp	30 600	812 277	0,15	Iron Mountain Inc (REIT)	29 900	1 107 047	0,20
Cheniere Energy Inc	17 500	1 258 337	0,23	J M Smucker Co	12 200	1 543 300	0,28
Churchill Downs Inc	3 100	705 374	0,13	Johnson & Johnson	23 900	3 927 606	0,72
Cirrus Logic Inc	5 900	500 468	0,09	Kellogg Co	24 500	1 551 217	0,28
Cisco Systems Inc	109 544	5 664 520	1,04	Kontoor Brands Inc	6 100	296 186	0,05
Citrix Systems Inc	7 500	1 052 775	0,19	Kroger Co	86 100	3 099 169	0,57
Clorox Co	3 800	733 058	0,13	Kulicke & Soffa Industries Inc	6 300	309 425	0,06
Colgate-Palmolive Co	42 200	3 325 993	0,61	Las Vegas Sands Corp	11 900	723 104	0,13
CommVault Systems Inc	4 700	303 503	0,06	Lear Corp	2 600	471 458	0,09
ConocoPhillips	16 900	895 616	0,16	Leidos Holdings Inc	13 400	1 290 889	0,24
Crane Co	5 700	535 971	0,10	Live Nation Entertainment Inc	8 900	753 341	0,14
Crocs Inc	7 100	570 805	0,10	Louisiana-Pacific Corp	10 900	605 059	0,11
Danaher Corp	1 100	247 720	0,05	Lowe's Cos Inc	10 500	1 997 730	0,37
Deckers Outdoor Corp	2 600	859 326	0,16	LPL Financial Holdings Inc	8 400	1 194 186	0,22
Delta Air Lines Inc	15 900	767 891	0,14	Lumen Technologies Inc	98 200	1 310 479	0,24
DENTSPLY SIRONA Inc	19 700	1 257 155	0,23	ManpowerGroup Inc	2 600	257 153	0,05
Devon Energy Corp	32 500	710 288	0,13	Marathon Oil Corp	77 100	823 814	0,15
Dolby Laboratories Inc	10 300	1 017 382	0,19	Marathon Petroleum Corp	14 500	775 533	0,14
Dollar Tree Inc	10 900	1 247 232	0,23	Masco Corp	30 300	1 815 273	0,33
DR Horton Inc	17 200	1 533 466	0,28	Medifast Inc	1 200	255 126	0,05
Dropbox Inc	46 800	1 248 156	0,23	Merck & Co Inc	43 600	3 361 342	0,61
eBay Inc	71 300	4 368 194	0,80	Mettler-Toledo International Inc	1 200	1 387 704	0,25
Edison International	40 700	2 385 223	0,44	Microsoft Corp	83 300	19 641 723	3,59
Element Solutions Inc	24 500	448 228	0,08	Mimecast Ltd	6 800	273 564	0,05
Eli Lilly and Co	2 000	373 580	0,07	Monolithic Power Systems Inc	5 200	1 837 004	0,34
Enphase Energy Inc	3 500	567 928	0,10	Moog Inc	3 200	265 856	0,05
Entegris Inc	7 000	783 230	0,14	Mosaic Co	12 100	382 542	0,07
EOG Resources Inc	10 700	775 964	0,14	Netflix Inc	8 300	4 330 193	0,79
EPAM Systems Inc	3 200	1 270 848	0,23	NortonLifeLock Inc	32 900	699 619	0,13
Equitable Holdings Inc	52 400	1 709 550	0,31	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	25 100	692 384	0,13
Equity Commonwealth (REIT)	8 100	225 504	0,04	Nucor Corp	4 800	385 344	0,07
Expeditors International of Washington Inc	13 000	1 400 360	0,26	NVIDIA Corp	4 600	2 456 561	0,45
Facebook Inc	34 100	10 046 030	1,84	Old Dominion Freight Line Inc	8 500	2 044 802	0,37
Federated Hermes Inc	10 600	332 257	0,06	Omnicom Group Inc	12 100	897 275	0,16
First American Financial Corp	11 900	673 957	0,12	Oracle Corp	90 500	6 350 837	1,16
				Patterson Cos Inc	11 200	357 896	0,07

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,31 % (31 mars 2020 : 98,53 %) (suite)			
États-Unis – 61,64 % (31 mars 2020 : 59,09 %) (suite)			
Paychex Inc	17 200	1 685 686	0,31
Paylocity Holding Corp	5 800	1 043 623	0,19
PayPal Holdings Inc	5 474	1 329 361	0,24
PennyMac Financial Services Inc	4 000	268 060	0,05
PepsiCo Inc	4 228	598 093	0,11
PerkinElmer Inc	9 600	1 231 872	0,23
Pfizer Inc	37 900	1 373 306	0,25
Phillips 66	8 900	725 929	0,13
Principal Financial Group Inc	28 500	1 709 002	0,31
Procter & Gamble Co	11 100	1 504 494	0,28
Progressive Corp	6 700	640 621	0,12
PTC Inc	13 000	1 790 425	0,33
PVH Corp	6 300	665 060	0,12
Qorvo Inc	12 100	2 211 940	0,40
Quest Diagnostics Inc	10 000	1 283 850	0,23
Regal Beloit Corp	4 300	613 653	0,11
Rent-A-Center Inc	5 500	317 185	0,06
Robert Half International Inc	6 400	499 680	0,09
Sealed Air Corp	12 100	554 604	0,10
ServiceNow Inc	6 200	3 103 999	0,57
Skyworks Solutions Inc	4 300	789 136	0,14
SLM Corp	18 000	323 370	0,06
Snap-on Inc	6 500	1 500 590	0,27
SPS Commerce Inc	3 700	367 854	0,07
Stanley Black & Decker Inc	3 700	739 353	0,14
Stifel Financial Corp	10 500	672 893	0,12
T Rowe Price Group Inc	7 800	1 337 817	0,24
Take-Two Interactive Software Inc	13 400	2 367 378	0,43
TEGNA Inc	23 100	434 858	0,08
Telephone and Data Systems Inc	12 100	277 877	0,05
Tesla Inc	6 200	4 141 941	0,76
Thermo Fisher Scientific Inc	6 300	2 877 619	0,53
TopBuild Corp	1 300	272 266	0,05
Tractor Supply Co	5 100	903 847	0,17
TTEC Holdings Inc	4 700	473 032	0,09
UFP Industries Inc	6 200	470 487	0,09
Under Armour Inc	35 200	780 208	0,14
United Therapeutics Corp	4 100	685 828	0,13
UnitedHealth Group Inc	6 900	2 570 629	0,47
Unum Group	23 500	653 888	0,12
Valero Energy Corp	10 900	780 495	0,14
Valley National Bancorp	42 700	586 912	0,11
Veeva Systems Inc	1 400	365 939	0,07
Verizon Communications Inc	53 200	3 092 782	0,57
Vertex Pharmaceuticals Inc	7 500	1 612 237	0,29
Viatris Inc	108 300	1 514 575	0,28
VICI Properties Inc (REIT)	61 300	1 732 031	0,32
Virtu Financial Inc	9 500	295 023	0,05
Vishay Intertechnology Inc	15 300	368 501	0,07
Walt Disney Co	20 100	3 709 957	0,68
Werner Enterprises Inc	7 300	344 597	0,06
West Pharmaceutical Services Inc	2 100	592 242	0,11
Western Alliance Bancorp	10 300	975 461	0,18
Western Union Co	47 300	1 166 654	0,21
Weyerhaeuser Co (REIT)	47 700	1 697 404	0,31
Whirlpool Corp	5 700	1 256 850	0,23
White Mountains Insurance Group Ltd	300	334 727	0,06
WW Grainger Inc	1 800	721 782	0,13
Wynn Resorts Ltd	6 000	752 190	0,14

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
YETI Holdings Inc	3 800	274 379	0,05
Zebra Technologies Corp	2 300	1 116 351	0,20
Zoom Video Communications Inc	1 600	514 152	0,09
Zynga Inc	99 200	1 012 832	0,19
		337 026 028	61,64
		Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
		542 992 101	99,31
Disponibilités bancaires			
		2 469 762	0,45
Autres actifs nets			
		1 303 472	0,24
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables			
		546 765 335	100,00

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) –
Fiducie de placement immobilier de
type REIT

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	99,15
Actifs circulants	0,85
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,55 % (31 mars 2020 : 98,59 %)				Australie – 3,54 % (31 mars 2020 : 2,13 %)			
Accent Group Ltd	86 792	149 398	0,09	Recipe Unlimited Corp	5 900	95 693	0,06
ALS Ltd	49 917	368 217	0,22	Seven Generations Energy Ltd	18 400	124 511	0,07
Ansell Ltd	19 156	572 591	0,34	Stelco Holdings Inc	6 600	148 268	0,09
Centuria Office (REIT)	83 610	128 318	0,07	Turquoise Hill Resources Ltd	7 900	127 471	0,07
Champion Iron Ltd	32 780	136 694	0,08	Vermilion Energy Inc	16 400	119 459	0,07
Charter Hall Retail (REIT)	85 456	249 611	0,15			5 640 171	3,35
Codan Ltd	21 236	249 814	0,15	Danemark – 1,16 % (31 mars 2020 : 0,97 %)			
CSR Ltd	57 784	254 825	0,15	D/S Norden A/S	11 206	261 381	0,15
Elders Ltd	39 316	372 217	0,22	Matas A/S	15 869	208 520	0,12
EVENT Hospitality and Entertainment Ltd	9 198	80 530	0,05	Royal Unibrew A/S	1 116	117 086	0,07
Flight Centre Travel Group Ltd	8 726	119 531	0,07	Scandinavian Tobacco Group A/S	20 402	393 019	0,23
Grange Resources Ltd	361 035	133 366	0,08	Schouw & Co A/S	4 205	441 236	0,26
Harvey Norman Holdings Ltd	175 187	763 893	0,45	Spar Nord Bank A/S	19 890	212 951	0,13
JB Hi-Fi Ltd	10 322	407 239	0,24	Sydbank A/S	12 209	329 152	0,20
Metcash Ltd	203 440	569 441	0,34			1 963 345	1,16
Mineral Resources Ltd	17 607	510 332	0,30	Finlande – 0,73 % (31 mars 2020 : 0,24 %)			
Mount Gibson Iron Ltd	175 798	102 096	0,06	Atria OYJ	11 292	157 665	0,09
Sandfire Resources Ltd	43 903	179 231	0,11	Kemira OYJ	33 596	517 456	0,31
Sims Ltd	27 330	308 700	0,18	Scanfil OYJ	18 802	164 409	0,10
Super Retail Group Ltd	35 471	318 254	0,19	TietoEVRY OYJ	6 486	201 781	0,12
		5 974 298	3,54	Verkkokauppa.com OYJ	17 286	181 830	0,11
						1 223 141	0,73
Autriche – 0,81 % (31 mars 2020 : 0,67 %)				France – 2,73 % (31 mars 2020 : 1,69 %)			
ANDRITZ AG	14 758	667 265	0,40	Atos SE	12 666	990 686	0,59
Semperit AG Holding	4 635	206 052	0,12	Axway Software SA	3 768	119 792	0,07
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	18 916	492 994	0,29	Casino Guichard Perrachon SA	14 944	499 423	0,30
		1 366 311	0,81	Criteo SA - ADR	13 300	462 840	0,28
Belgique – 0,74 % (31 mars 2020 : 1,51 %)				IPSOS	9 919	375 089	0,22
Bekaert SA	11 514	482 701	0,29	Klepierre SA (REIT)	11 086	259 512	0,15
bpost SA	37 948	363 604	0,21	Metropole Television SA	24 928	535 565	0,32
Montea C.V.A (REIT)	1 304	136 477	0,08	Nexans SA	2 897	257 151	0,15
Tessenderlo Group SA	6 009	265 192	0,16	Rexel SA	21 563	429 057	0,25
		1 247 974	0,74	Sopra Steria Group	794	133 072	0,08
Bermudes – 0,17 % (31 mars 2020 : 0,48 %)				Television Francaise 1	41 008	374 850	0,22
Assured Guaranty Ltd	6 600	280 005	0,17	Trigano SA	867	162 936	0,10
						4 599 973	2,73
Canada – 3,35 % (31 mars 2020 : 3,42 %)				Allemagne – 2,31 % (31 mars 2020 : 1,94 %)			
ARC Resources Ltd	19 200	118 009	0,07	Aurubis AG	7 356	613 658	0,36
B2Gold Corp	83 000	358 257	0,21	Bechtle AG	3 381	635 989	0,38
Canadian Western Bank	16 800	427 669	0,25	Brenntag SE	5 139	439 762	0,26
Canfor Corp	8 000	165 811	0,10	CTS Eventim AG & Co KGaA	2 223	129 720	0,08
Cascades Inc	19 600	246 394	0,15	Deutsche Lufthansa AG	5 656	75 333	0,04
Centerra Gold Inc	41 600	368 553	0,22	First Sensor AG	1 941	92 391	0,05
CI Financial Corp	18 300	264 341	0,16	HelloFresh SE	2 398	180 094	0,11
Crescent Point Energy Corp	34 700	144 946	0,09	Hornbach Holding AG & Co KGaA	3 642	355 277	0,21
Eldorado Gold Corp	21 900	236 886	0,14	Jungheinrich AG (Preference shares)	8 846	426 473	0,25
Enerplus Corp	23 800	119 109	0,07	ProSiebenSat.1 Media SE	6 992	143 830	0,09
Equitable Group Inc	3 800	381 618	0,23	Rheinmetall AG	1 664	169 148	0,10
First National Financial Corp	11 400	450 068	0,27	Takkt AG	13 201	200 766	0,12
iA Financial Corp Inc	9 600	521 762	0,31	TUI AG	28 268	143 890	0,09
Interfor Corp	15 900	357 635	0,21	United Internet AG	3 182	128 518	0,08
Leon's Furniture Ltd	11 300	204 674	0,12	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	3 645	157 864	0,09
Martinrea International Inc	21 100	206 576	0,12			3 892 713	2,31
MTY Food Group Inc	2 200	100 701	0,06	Gibraltar – 0,33 % (31 mars 2020 : néant)			
New Gold Inc	147 700	229 156	0,14	888 Holdings PLC	102 820	560 705	0,33
Paramount Resources Ltd	15 100	122 604	0,07				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,55 % (31 mars 2020 : 98,59 %) (suite)							
Hong Kong – 0,65 % (31 mars 2020 : 1,61 %)							
Cathay Pacific Airways Ltd	77 000	71 855	0,04	Hulic Inc (REIT)	124	194 697	0,12
Johnson Electric Holdings Ltd	34 000	91 293	0,06	Inageya Co Ltd	8 800	131 920	0,08
K Wah International Holdings Ltd	824 000	426 603	0,25	Infomart Corp	12 800	110 451	0,07
Kowloon Development Co Ltd	108 000	119 399	0,07	Iyo Bank Ltd	24 700	148 647	0,09
Skyworth Group Ltd	628 000	213 656	0,13	Izumi Co Ltd	7 400	290 308	0,17
Zensun Enterprises Ltd	2 830 000	173 816	0,10	JAC Recruitment Co Ltd	17 600	277 937	0,17
		1 096 622	0,65	Japan Metropolitan Fund Invest (REIT)	336	341 625	0,20
				Japan Petroleum Exploration Co Ltd	9 500	176 975	0,11
				Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	92	344 480	0,20
Irlande – 0,42 % (31 mars 2020 : 0,67 %)				Kaken Pharmaceutical Co Ltd	7 900	309 923	0,18
Alkermes PLC	6 100	113 795	0,07	Kamei Corp	12 100	136 276	0,08
Perrigo Co PLC	7 400	299 441	0,18	Kanematsu Corp	11 700	157 606	0,09
Prothena Corp PLC	11 600	291 914	0,17	Kappa Create Co Ltd	5 800	77 841	0,05
		705 150	0,42	Kenedix Office Investment Corp (REIT)	22	156 787	0,09
				Kenedix Retail Corp (REIT)	130	315 823	0,19
Israël – 0,69 % (31 mars 2020 : 1,81 %)				Kisoji Co Ltd	3 400	71 908	0,04
Israel Discount Bank Ltd	39 819	165 977	0,10	Kyoei Steel Ltd	8 200	123 371	0,07
Magic Software Enterprises Ltd	15 069	230 933	0,14	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	2 800	92 742	0,06
Plus500 Ltd	22 917	442 739	0,26	Mabuchi Motor Co Ltd	7 700	339 009	0,20
Sapiens International Corp NV	4 600	146 510	0,08	Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	9 400	184 555	0,11
Summit Real Estate Holdings Ltd	12 607	185 455	0,11	Morinaga Milk Industry Co Ltd	3 600	189 611	0,11
		1 171 614	0,69	MOS Food Services Inc	2 900	85 360	0,05
				Nojima Corp	11 500	293 120	0,17
Italie – 0,77 % (31 mars 2020 : 1,84 %)				Nomura Co Ltd	22 000	183 068	0,11
Anima Holding SpA	86 123	445 471	0,27	Nomura Real Estate Holdings Inc	6 600	159 296	0,10
Brunello Cucinelli SpA	2 375	102 442	0,06	Noritsu Koki Co Ltd	5 900	142 054	0,08
Caltagirone SpA	18 239	71 919	0,04	Open House Co Ltd	3 500	149 581	0,09
Iren SpA	178 050	494 695	0,29	Pasona Group Inc	10 900	184 412	0,11
Sesa SpA	1 552	190 432	0,11	Plenus Co Ltd	3 900	66 829	0,04
		1 304 959	0,77	Quick Co Ltd	8 000	89 267	0,05
				Rakus Co Ltd	9 600	185 571	0,11
Japon – 9,89 % (31 mars 2020 : 13,32 %)				Round One Corp	10 400	117 365	0,07
Adastria Co Ltd	10 200	187 477	0,11	Royal Holdings Co Ltd	4 700	85 238	0,05
ADEKA Corp	13 200	259 819	0,15	Saizeriya Co Ltd	4 200	86 566	0,05
AEON Financial Service Co Ltd	15 300	205 823	0,12	Sanwa Holdings Corp	42 400	556 188	0,33
Aeon Investment Corp (REIT)	312	421 553	0,25	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	7 800	374 118	0,22
Aeon Mall Co Ltd	15 500	270 163	0,16	Shochiku Co Ltd	700	86 914	0,05
Akatsuki Inc	4 200	169 900	0,10	Sumitomo Forestry Co Ltd	33 300	719 943	0,43
Alpen Co Ltd	11 500	247 224	0,15	Sumitomo Heavy Industries Ltd	5 300	147 489	0,09
Asics Corp	6 900	110 306	0,07	Taiko Pharmaceutical Co Ltd	11 900	134 561	0,08
Atom Corp	10 300	71 354	0,04	Taiyo Yuden Co Ltd	2 700	127 303	0,08
Belluna Co Ltd	34 200	402 198	0,24	Tamron Co Ltd	12 400	242 221	0,14
Benefit One Inc	12 100	321 827	0,19	TKP Corp	3 600	83 859	0,05
BeNEXT Group Inc	11 600	184 865	0,11	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	8 800	551 095	0,33
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	4 400	104 983	0,06	Tomy Co Ltd	23 200	211 109	0,13
Create Restaurants Holdings Inc	11 200	87 421	0,05	Towa Pharmaceutical Co Ltd	12 500	276 471	0,16
Daito Pharmaceutical Co Ltd	4 100	133 482	0,08	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	23 000	274 023	0,16
Descente Ltd	4 700	80 347	0,05	TS Tech Co Ltd	31 000	463 878	0,28
Doshisha Co Ltd	12 700	215 095	0,13	United Urban Investment Corp (REIT)	132	177 692	0,11
EDION Corp	24 400	273 810	0,16	ValueCommerce Co Ltd	9 200	299 104	0,18
en-japan Inc	10 500	324 502	0,19	Wacoal Holdings Corp	4 300	95 592	0,06
Exedy Corp	13 500	204 577	0,12	YAMABIKO Corp	11 000	122 443	0,07
Fuji Corp	17 700	454 754	0,27			16 679 045	9,89
Fuji Kyuko Co Ltd	2 000	106 606	0,06				
Furuno Electric Co Ltd	13 300	131 676	0,08	Jersey, îles Anglo-Normandes – 0,08 % (31 mars 2020 : 1,24 %)			
Globeride Inc	2 800	108 516	0,06	Novocure Ltd	1 000	132 240	0,08
GungHo Online Entertainment Inc	13 800	273 315	0,16				
Heiwado Co Ltd	10 300	209 542	0,12				
Hiday Hidaka Corp	4 500	73 303	0,04				
HIS Co Ltd	5 000	100 385	0,06				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,55 % (31 mars 2020 : 98,59 %) (suite)							
Luxembourg – 0,20 % (31 mars 2020 : 0,22 %)							
APERAM SA	5 367	242 378	0,15	Inwido AB	13 393	221 724	0,13
Samsonite International SA	45 600	87 922	0,05	Lindab International AB	14 274	288 713	0,17
		330 300	0,20	Mekonomen AB	10 961	162 284	0,10
				Securitas AB	40 181	682 261	0,40
				Trelleborg AB	18 525	471 929	0,28
						4 037 954	2,39
Malte – 0,40 % (31 mars 2020 : néant)							
Kindred Group PLC	38 051	672 832	0,40	Suisse – 1,65 % (31 mars 2020 : 3,04 %)			
Monaco – 0,16 % (31 mars 2020 : néant)							
Endeavour Mining Corp	13 300	267 936	0,16	ALSO Holding AG	1 599	460 000	0,27
Pays-Bas – 0,95 % (31 mars 2020 : 0,99 %)							
Flow Traders	7 392	309 721	0,19	Basellandschaftliche Kantonalbank	215	210 625	0,12
Heijmans NV	9 909	165 374	0,10	SFS Group AG	5 123	639 593	0,38
Playa Hotels & Resorts NV	21 600	157 788	0,09	Softwareone Holding AG	4 977	128 900	0,08
PostNL NV	93 505	454 366	0,27	Sulzer AG	5 610	634 229	0,38
Signify NV	9 814	507 167	0,30	Valiant Holding AG	1 778	185 706	0,11
		1 594 416	0,95	Vontobel Holding AG	2 363	180 586	0,11
				Zehnder Group AG	4 237	338 771	0,20
						2 778 410	1,65
Nouvelle-Zélande – 0,29 % (31 mars 2020 : 0,39 %)							
Air New Zealand Ltd	68 174	81 526	0,05	Royaume-Uni – 5,95 % (31 mars 2020 : 4,40 %)			
Fletcher Building Ltd	34 588	171 746	0,10	AO World PLC	45 146	183 594	0,11
Property for Industry Ltd	120 790	237 290	0,14	Carnival PLC	7 021	153 610	0,09
		490 562	0,29	Centrica PLC	490 549	366 358	0,22
				CMC Markets PLC	53 488	356 257	0,21
Norvège – 0,19 % (31 mars 2020 : 0,38 %)							
FLEX LNG Ltd	20 541	178 186	0,10	Computacenter PLC	10 778	352 577	0,21
Odfjell Drilling Ltd	62 239	150 014	0,09	Cushman & Wakefield PLC	8 500	138 848	0,08
		328 200	0,19	Drax Group PLC	90 022	521 530	0,31
				easyJet PLC	9 817	132 479	0,08
Panama – Néant (31 mars 2020 : 0,03 %)							
Portugal – 0,08 % (31 mars 2020 : 0,33 %)							
Banco Comercial Portugues SA	939 753	128 287	0,08	Ferrexpo PLC	107 961	558 130	0,33
Porto Rico – 0,30 % (31 mars 2020 : néant)							
Popular Inc	7 300	513 372	0,30	Gamesys Group PLC	20 171	539 344	0,32
Singapour – 0,40 % (31 mars 2020 : 0,40 %)							
AEM Holdings Ltd	62 400	192 504	0,11	Georgia Capital PLC	21 642	172 886	0,10
Flex Ltd	11 600	212 454	0,13	IG Group Holdings PLC	23 857	296 651	0,18
Frencken Group Ltd	155 300	177 423	0,11	IMI PLC	27 407	504 242	0,30
Singapore Airlines Ltd	21 500	88 890	0,05	JET2 PLC	6 166	107 787	0,06
		671 271	0,40	Just Group PLC	181 497	253 041	0,15
				M&G PLC	265 959	761 225	0,45
Espagne – 0,35 % (31 mars 2020 : 0,55 %)							
Acciona SA	847	142 005	0,08	Marks & Spencer Group PLC	183 720	382 309	0,23
Indra Sistemas SA	20 352	179 338	0,11	Nielsen Holdings PLC	35 300	887 971	0,53
Mapfre SA	127 219	265 698	0,16	OSB Group PLC	28 339	166 680	0,10
		587 041	0,35	Paragon Banking Group PLC	36 461	230 247	0,14
				Petrodavlovsk PLC	249 748	82 354	0,05
Suède – 2,39 % (31 mars 2020 : 1,65 %)							
AcadeMedia AB	26 709	251 729	0,15	Pets at Home Group PLC	24 450	139 286	0,08
Arjo AB	17 233	128 462	0,08	Premier Foods PLC	203 827	267 862	0,16
Bergman & Beving AB	9 027	126 142	0,07	Reach PLC	82 572	245 223	0,14
Betsson AB	35 091	326 702	0,19	Royal Mail PLC	87 622	609 901	0,36
Bilia AB	26 835	397 924	0,24	Serco Group PLC	239 858	455 528	0,27
Boliden AB	8 260	307 275	0,18	Tate & Lyle PLC	72 000	762 323	0,45
Byggmax Group AB	23 066	201 648	0,12	Travis Perkins PLC	7 679	163 530	0,10
Dios Fastigheter AB	15 737	129 723	0,08	Wincanton PLC	43 245	232 396	0,14
Getinge AB	12 308	341 438	0,20			10 024 169	5,95
				États-Unis – 56,87 % (31 mars 2020 : 52,67 %)			
				ABM Industries Inc	7 800	398 151	0,24
				Adtalem Global Education Inc	9 100	359 632	0,21
				AGCO Corp	9 500	1 365 007	0,81
				Alaska Air Group Inc	1 900	131 575	0,08
				Allegiance Bancshares Inc	4 900	198 156	0,12
				Allscripts Healthcare Solutions Inc	34 000	510 510	0,30
				AMC Networks Inc	2 300	122 452	0,07
				Amdocs Ltd	4 100	287 471	0,17
				Amedisys Inc	1 100	291 170	0,17
				Ameresco Inc	2 900	141 013	0,08

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,55 % (31 mars 2020 : 98,59 %) (suite)							
États-Unis – 56,87 % (31 mars 2020 : 52,67 %) (suite)							
American Public Education Inc	4 400	156 970	0,09	Denali Therapeutics Inc	2 300	131 146	0,08
Amkor Technology Inc	34 000	806 310	0,48	Devon Energy Corp	3 600	78 678	0,05
APA Corp	11 400	204 117	0,12	Dick's Sporting Goods Inc	3 100	235 988	0,14
Aramark	1 900	71 792	0,04	Donnelley Financial Solutions Inc	12 300	343 108	0,20
Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	10 700	134 125	0,08	East West Bancorp Inc	5 300	391 325	0,23
Artesian Resources Corp	3 500	138 653	0,08	Echo Global Logistics Inc	6 300	198 198	0,12
Asbury Automotive Group Inc	2 000	393 340	0,23	Edgewell Personal Care Co	7 500	297 037	0,18
ASGN Inc	2 100	200 435	0,12	EMCOR Group Inc	6 200	696 012	0,41
Aspen Technology Inc	4 000	577 860	0,34	Empire State Realty Trust Inc (REIT)	26 100	290 754	0,17
Atkore Inc	9 000	647 145	0,38	Enanta Pharmaceuticals Inc	5 800	285 476	0,17
Autoliv Inc	1 500	139 208	0,08	Energizer Holdings Inc	3 000	142 425	0,08
AutoNation Inc	2 200	205 106	0,12	EnerSys	6 800	617 780	0,37
Avanos Medical Inc	9 100	397 988	0,24	Entegris Inc	6 000	671 340	0,40
Avaya Holdings Corp	16 500	463 155	0,28	Entravision Communications Corp	38 000	153 710	0,09
Aviat Networks Inc	2 300	163 680	0,10	EPR Properties (REIT)	8 400	391 398	0,23
Avnet Inc	12 600	522 900	0,31	Equity Commonwealth (REIT)	12 700	353 568	0,21
Bed Bath & Beyond Inc	6 000	174 960	0,10	Evercore Inc	6 400	843 616	0,50
Belden Inc	11 000	488 235	0,29	Everi Holdings Inc	6 900	97 256	0,06
Benefitfocus Inc	4 000	55 400	0,03	Exelixis Inc	4 400	99 484	0,06
BJ's Restaurants Inc	1 900	110 419	0,07	Extended Stay America Inc	10 400	205 452	0,12
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	16 000	717 680	0,43	Fair Isaac Corp	700	340 735	0,20
Blackbaud Inc	8 600	611 589	0,36	Fiesta Restaurant Group Inc	8 800	110 924	0,07
Bloomin' Brands Inc	17 700	478 962	0,28	First American Financial Corp	13 500	764 572	0,45
Boise Cascade Co	8 700	520 912	0,31	First Foundation Inc	12 100	284 229	0,17
Boot Barn Holdings Inc	6 600	411 675	0,24	First Solar Inc	10 200	890 205	0,53
BorgWarner Inc	4 300	199 262	0,12	FNB Corp	11 100	141 026	0,08
Boston Beer Co Inc	200	241 802	0,14	Fox Factory Holding Corp	1 400	178 010	0,11
Boyd Gaming Corp	8 800	518 892	0,31	FTI Consulting Inc	1 300	182 208	0,11
Brooks Automation Inc	9 000	735 075	0,44	FutureFuel Corp	15 400	224 301	0,13
Builders FirstSource Inc	19 400	899 772	0,53	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	14 437	613 067	0,36
Cabot Corp	4 800	251 904	0,15	Generac Holdings Inc	2 100	688 327	0,41
CACI International Inc	800	197 388	0,12	Global Blood Therapeutics Inc	2 200	89 749	0,05
Camping World Holdings Inc	6 300	229 163	0,14	Greif Inc	5 400	307 827	0,18
Celldex Therapeutics Inc	5 800	119 335	0,07	Griffon Corp	8 900	241 947	0,14
Cerence Inc	2 600	232 999	0,14	Group 1 Automotive Inc	2 100	331 936	0,20
Ceridian HCM Holding Inc	1 600	134 840	0,08	Hanesbrands Inc	18 500	363 987	0,22
ChannelAdvisor Corp	6 600	155 595	0,09	Helen of Troy Ltd	2 100	442 722	0,26
Charles River Laboratories International Inc	3 700	1 073 148	0,64	Hemisphere Media Group Inc	10 500	122 378	0,07
Cheesecake Factory Inc	2 600	152 165	0,09	Henry Schein Inc	11 500	796 375	0,47
Chimerix Inc	13 400	128 908	0,08	Herman Miller Inc	8 400	345 828	0,21
Churchill Downs Inc	1 000	227 540	0,14	Hillenbrand Inc	13 500	644 152	0,38
Cinemark Holdings Inc	5 900	120 449	0,07	Hill-Rom Holdings Inc	6 400	707 168	0,42
Cirrus Logic Inc	8 300	704 047	0,42	HollyFrontier Corp	5 500	196 818	0,12
Clean Harbors Inc	9 300	782 362	0,46	ICF International Inc	4 100	358 811	0,21
Coca-Cola Consolidated Inc	500	144 935	0,09	IDT Corp	9 200	209 392	0,12
Colfax Corp	17 000	745 195	0,44	Ingles Markets Inc	6 400	394 944	0,23
Columbia Property Trust Inc (REIT)	15 500	265 438	0,16	Insight Enterprises Inc	2 900	276 776	0,16
Comfort Systems USA Inc	6 600	494 175	0,29	Integer Holdings Corp	4 300	397 986	0,24
Computer Programs and Systems Inc	8 500	260 525	0,15	Interactive Brokers Group Inc	9 800	715 841	0,43
Concert Pharmaceuticals Inc	15 972	79 620	0,05	Invacare Corp	12 500	100 563	0,06
Crane Co	9 500	893 285	0,53	iRobot Corp	2 400	292 944	0,17
Crocs Inc	8 500	683 357	0,41	Iron Mountain Inc (REIT)	10 500	388 762	0,23
CSG Systems International Inc	8 300	372 670	0,22	Jack in the Box Inc	4 500	494 392	0,29
CVR Energy Inc	4 400	84 458	0,05	JetBlue Airways Corp	6 200	126 139	0,08
Dave & Buster's Entertainment Inc	2 900	138 968	0,08	Johnson Outdoors Inc	1 900	272 318	0,16
Deckers Outdoor Corp	3 500	1 156 785	0,69	Jounce Therapeutics Inc	13 500	138 713	0,08
Delek US Holdings Inc	5 000	108 925	0,06	Karyopharm Therapeutics Inc	5 200	54 730	0,03
Deluxe Corp	9 900	416 641	0,25	Kforce Inc	6 100	326 472	0,19
				Kilroy Realty Corp (REIT)	2 900	190 342	0,11
				Kontoor Brands Inc	7 400	359 307	0,21
				Lamar Advertising Co (REIT)	4 800	450 912	0,27

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,55 % (31 mars 2020 : 98,59 %) (suite)							
États-Unis – 56,87 % (31 mars 2020 : 52,67 %) (suite)							
LendingClub Corp	16 900	279 104	0,17	Ralph Lauren Corp	1 600	197 088	0,12
Lexicon Pharmaceuticals Inc	36 800	216 200	0,13	Rambus Inc	21 800	423 901	0,25
Lexington Realty Trust (REIT)	21 600	240 516	0,14	Range Resources Corp	11 400	117 819	0,07
Lindblad Expeditions Holdings Inc	3 800	71 896	0,04	Red Robin Gourmet Burgers Inc	3 900	155 805	0,09
Louisiana-Pacific Corp	4 700	260 897	0,16	Red Rock Resorts Inc	7 100	231 247	0,14
LPL Financial Holdings Inc	8 600	1 222 619	0,73	Regal Beloit Corp	5 800	827 718	0,49
MacroGenics Inc	11 500	366 562	0,22	Rent-A-Center Inc	4 700	271 049	0,16
Madison Square Garden Sports Corp	700	125 640	0,07	Repligen Corp	1 900	369 369	0,22
Malibu Boats Inc	2 400	191 640	0,11	Resideo Technologies Inc	13 600	384 268	0,23
ManpowerGroup Inc	6 400	632 992	0,38	Rimini Street Inc	19 800	177 111	0,11
Marathon Oil Corp	23 900	255 372	0,15	RLJ Lodging Trust (REIT)	22 700	351 623	0,21
Marcus Corp	10 700	213 947	0,13	Rocky Brands Inc	4 900	265 458	0,16
MarineMax Inc	6 800	335 818	0,20	Sabra Health Care Inc (REIT)	21 100	366 507	0,22
MasTec Inc	1 700	159 452	0,09	Saga Communications Inc	4 000	87 740	0,05
MAXIMUS Inc	5 800	516 577	0,31	Schnitzer Steel Industries Inc	7 100	297 241	0,18
Medifast Inc	1 700	361 428	0,21	Scientific Games Corp	2 700	104 072	0,06
MEDNAX Inc	15 900	405 052	0,24	Shake Shack Inc	1 300	146 757	0,09
Merit Medical Systems Inc	2 600	155 818	0,09	Silgan Holdings Inc	9 600	403 536	0,24
Meritage Homes Corp	1 500	137 730	0,08	SiteOne Landscape Supply Inc	6 400	1 093 952	0,65
MGIC Investment Corp	13 500	187 178	0,11	Six Flags Entertainment Corp	3 400	158 015	0,09
Minerals Technologies Inc	7 900	595 067	0,35	Sleep Number Corp	2 700	387 720	0,23
MKS Instruments Inc	5 700	1 057 606	0,63	SLM Corp	25 300	454 514	0,27
Modine Manufacturing Co	9 400	138 885	0,08	SMART Global Holdings Inc	6 700	308 568	0,18
Monolithic Power Systems Inc	400	141 308	0,08	Smith & Wesson Brands Inc	8 200	143 090	0,09
Moog Inc	6 300	523 404	0,31	Snap-on Inc	5 500	1 269 730	0,75
MYR Group Inc	4 000	286 420	0,17	Sonos Inc	13 300	498 218	0,30
National Bank Holdings Corp	6 500	257 953	0,15	Southwestern Energy Co	30 900	143 840	0,09
National Storage Affiliates Trust (REIT)	4 100	164 144	0,10	Sprouts Farmers Market Inc	9 300	247 613	0,15
Natus Medical Inc	11 100	284 715	0,17	SPS Commerce Inc	3 300	328 086	0,19
NetScout Systems Inc	13 700	386 066	0,23	STAG Industrial Inc (REIT)	10 400	349 804	0,21
Newmark Group Inc	13 700	137 069	0,08	Standard Motor Products Inc	6 500	270 238	0,16
Newtek Business Services Corp	8 500	227 418	0,14	Stifel Financial Corp	14 150	906 803	0,54
NextGen Healthcare Inc	16 000	290 000	0,17	Sykes Enterprises Inc	11 300	498 386	0,30
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	8 900	245 507	0,15	Synaptics Inc	4 900	663 876	0,39
Nuance Communications Inc	6 200	270 661	0,16	SYNNEX Corp	6 500	746 752	0,44
Oceaneering International Inc	25 400	289 814	0,17	TechTarget Inc	2 500	174 175	0,10
ONE Gas Inc	1 200	92 280	0,06	TEGNA Inc	36 600	688 995	0,41
OraSure Technologies Inc	13 200	154 110	0,09	Teradata Corp	16 800	648 564	0,39
Ormat Technologies Inc	3 100	243 443	0,14	Terex Corp	13 300	612 997	0,36
OSI Systems Inc	3 400	327 063	0,19	Timken Co	10 600	860 455	0,51
Outfront Media Inc (REIT)	25 600	558 976	0,33	TopBuild Corp	2 200	460 757	0,27
Ovintiv Inc	9 100	216 992	0,13	Toro Co	6 400	660 896	0,39
Owens & Minor Inc	11 500	432 342	0,26	Traverse Therapeutics Inc	13 400	334 531	0,20
Oxford Industries Inc	1 300	113 614	0,07	Trex Co Inc	5 600	512 456	0,30
Patterson Cos Inc	17 700	565 603	0,34	TriNet Group Inc	10 100	785 931	0,47
Paylocity Holding Corp	4 900	881 681	0,52	Triumph Group Inc	8 100	149 081	0,09
PBF Energy Inc	10 800	152 928	0,09	TTEC Holdings Inc	6 811	685 493	0,41
PC Connection Inc	3 900	181 331	0,11	UFP Industries Inc	9 800	743 673	0,44
PennyMac Financial Services Inc	4 600	308 269	0,18	UMH Properties Inc (REIT)	9 900	189 833	0,11
Penske Automotive Group Inc	2 600	208 637	0,12	Under Armour Inc	7 600	168 454	0,10
Perficient Inc	7 900	463 927	0,28	Unisys Corp	11 965	304 569	0,18
Pinnacle Financial Partners Inc	10 600	940 856	0,56	United Therapeutics Corp	4 793	801 749	0,48
Pool Corp	400	138 132	0,08	UNITY Biotechnology Inc	21 000	125 580	0,07
Powell Industries Inc	5 000	169 500	0,10	Universal Display Corp	800	189 372	0,11
PROG Holdings Inc	5 100	220 958	0,13	Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	9 898	136 988	0,08
Prosperity Bancshares Inc	3 500	262 133	0,16	Valley National Bancorp	56 700	779 341	0,46
PVH Corp	2 100	221 687	0,13	Varex Imaging Corp	11 400	234 441	0,14
Quidel Corp	700	89 523	0,05	VICI Properties Inc (REIT)	11 500	324 932	0,19
				Vishay Intertechnology Inc	6 200	149 327	0,09
				VOXX International Corp	5 800	111 099	0,07
				Voyager Therapeutics Inc	13 600	64 124	0,04
				VSE Corp	3 200	126 064	0,08

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 98,55 % (31 mars 2020 : 98,59 %) (suite)				XRAY-TWOLF HoldCo Corp	22 100	481 227	0,29
États-Unis – 56,87 % (31 mars 2020 : 52,67 %) (suite)				YETI Holdings Inc	9 000	649 845	0,39
W R Grace & Co	4 000	239 460	0,14	Zumiez Inc	3 300	141 851	0,08
Weis Markets Inc	6 000	339 510	0,20			95 873 539	56,87
Western Alliance Bancorp	12 600	1 193 283	0,71	Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés			
Western Union Co	39 200	966 868	0,57			166 136 555	98,55
WhiteHorse Finance Inc	12 800	194 368	0,12				
Williams-Sonoma Inc	4 900	878 398	0,52				
Wintrust Financial Corp	5 800	439 901	0,26				
World Fuel Services Corp	13 400	472 015	0,28				

Instruments financiers dérivés – (0,06 %) (31 mars 2020 : (0,00 %))

Contrats de change à terme ouverts* – (0,06 %) (31 mars 2020 : (0,00 %))

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
34 732 EUR	40 732 USD	7 avril 2021	(89)	(0,00)
25 215 EUR	29 951 USD	21 avril 2021	307	0,00
21 200 EUR	25 376 USD	21 avril 2021	452	0,00
19 072 EUR	22 700 USD	21 avril 2021	278	0,00
8 046 EUR	9 758 USD	21 avril 2021	299	0,00
2 221 793 USD	1 841 600 EUR	21 avril 2021	(56 690)	(0,03)
954 069 USD	791 600 EUR	21 avril 2021	(23 414)	(0,01)
257 421 USD	213 194 EUR	21 avril 2021	(6 776)	(0,01)
238 276 USD	195 931 EUR	21 avril 2021	(7 928)	(0,01)
156 943 USD	131 597 EUR	21 avril 2021	(2 230)	(0,00)
40 744 USD	34 732 EUR	21 avril 2021	89	0,00
10 292 USD	8 530 EUR	21 avril 2021	(263)	(0,00)
7 226 USD	5 942 EUR	21 avril 2021	(240)	(0,00)
210 USD	176 EUR	21 avril 2021	(3)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			1 425	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(97 633)	(0,06)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			(96 208)	(0,06)

	Juste valeur USD	% de l'actif net		% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non auditée)				
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	166 040 347	98,49	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	98,05
Disponibilités bancaires	1 487 869	0,88	Actifs circulants	1,95
Autres actifs nets	1 053 330	0,63	Actif total	100,00
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	168 581 546	100,00		

* La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

ADR (*American Depositary Receipt*) – Certificats américains représentatifs d'actions étrangères
REIT (*Real Estate Investment Trust*) – Fiducie de placement immobilier de type REIT

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 97,36 % (31 mars 2020 : 98,81 %)			
Aérospatiale et défense – 0,28 % (31 mars 2020 : néant)			
IHI Corp	14 400	32 335 200	0,28
Agriculture – Néant (31 mars 2020 : 0,08 %)			
Compagnies aériennes – 0,38 % (31 mars 2020 : néant)			
ANA Holdings Inc	17 000	43 677 250	0,38
Pièces automobiles – 3,94 % (31 mars 2020 : 2,24 %)			
Aisin Corp	17 400	73 080 000	0,64
Bridgestone Corp	9 800	43 889 300	0,38
Denso Corp	7 500	55 106 250	0,48
Exedy Corp	19 500	32 652 750	0,28
FCC Co Ltd	19 000	35 368 500	0,31
JTEKT Corp	9 900	11 196 900	0,10
Koito Manufacturing Co Ltd	2 000	14 850 000	0,13
Sumitomo Electric Industries Ltd	12 600	20 906 550	0,18
Sumitomo Rubber Industries Ltd	39 000	50 875 500	0,44
Toyota Boshoku Corp	10 900	19 968 800	0,17
Toyota Industries Corp	3 100	30 597 000	0,27
TS Tech Co Ltd	31 600	52 250 600	0,45
Yokohama Rubber Co Ltd	6 600	13 068 000	0,11
		453 810 150	3,94
Automobile – 5,71 % (31 mars 2020 : 5,55 %)			
Honda Motor Co Ltd	62 600	208 113 700	1,81
Isuzu Motors Ltd	18 400	21 905 200	0,19
Nissan Motor Co Ltd	56 500	34 809 650	0,30
Subaru Corp	9 900	21 817 125	0,19
Suzuki Motor Corp	6 300	31 670 100	0,28
Toyota Motor Corp	39 300	338 982 150	2,94
		657 297 925	5,71
Banque – 3,54 % (31 mars 2020 : 4,20 %)			
AEON Financial Service Co Ltd	11 200	16 648 800	0,14
Japan Post Bank Co Ltd	42 600	45 347 700	0,39
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	238 900	141 512 415	1,23
Mizuho Financial Group Inc	42 930	68 666 535	0,60
Resona Holdings Inc	39 400	18 307 210	0,16
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	23 200	93 008 800	0,81
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	6 300	24 299 100	0,21
		407 790 560	3,54
Boissons – 0,69 % (31 mars 2020 : 0,89 %)			
Asahi Group Holdings Ltd	9 400	43 874 500	0,38
Kirin Holdings Co Ltd	16 600	35 221 050	0,31
		79 095 550	0,69
Biotechnologie – 0,09 % (31 mars 2020 : néant)			
Takara Bio Inc	3 400	10 089 500	0,09
Matériaux de construction – 1,82 % (31 mars 2020 : 0,96 %)			
AGC Inc	3 100	14 376 250	0,13
Cleanup Corp	1 700	925 650	0,01
Daikin Industries Ltd	4 300	96 029 750	0,83
Lixil Corp	4 600	14 156 500	0,12
Sanwa Holdings Corp	46 400	67 256 800	0,59
TOTO Ltd	2 400	16 344 000	0,14
		209 088 950	1,82

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Produits chimiques – 5,09 % (31 mars 2020 : 5,03 %)			
Asahi Kasei Corp	33 200	42 330 000	0,37
Chugoku Marine Paints Ltd	26 100	26 021 700	0,23
Denka Co Ltd	12 600	55 755 000	0,48
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	20 900	17 347 000	0,15
Mitsui Chemicals Inc	4 400	15 389 000	0,13
Nippon Paint Holdings Co Ltd	10 000	15 935 000	0,14
Nitto Denko Corp	14 200	134 545 000	1,17
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6 200	115 459 500	1,00
Sumitomo Chemical Co Ltd	222 800	127 775 800	1,11
Toray Industries Inc	24 200	17 248 550	0,15
Tosoh Corp	8 600	18 214 800	0,16
		586 021 350	5,09
Biens et services commerciaux – 2,36 % (31 mars 2020 : 2,88 %)			
Benefit One Inc	21 600	63 482 400	0,55
Dentsu Group Inc	3 600	12 798 000	0,11
JAC Recruitment Co Ltd	14 900	26 000 500	0,23
Nihon M&A Center Inc	5 000	14 952 500	0,13
Quick Co Ltd	2 800	3 452 400	0,03
Recruit Holdings Co Ltd	21 900	118 314 750	1,03
Secom Co Ltd	3 500	32 628 750	0,28
		271 629 300	2,36
Ordinateurs et périphériques – 2,66 % (31 mars 2020 : 2,28 %)			
DTS Corp	17 600	44 484 000	0,39
Fujitsu Ltd	8 900	142 978 500	1,24
NEC Corp	5 000	32 575 000	0,28
Nomura Research Institute Ltd	15 000	51 375 000	0,45
NTT Data Corp	11 300	19 368 200	0,17
SCSK Corp	2 300	15 111 000	0,13
		305 891 700	2,66
Construction et ingénierie – 1,05 % (31 mars 2020 : 1,49 %)			
Dai-Dan Co Ltd	6 200	18 379 900	0,16
Meitec Corp	5 900	36 049 000	0,31
Miyaji Engineering Group Inc	5 700	13 520 400	0,12
Nakano Corp	18 100	7 203 800	0,06
Taikisha Ltd	10 400	31 512 000	0,28
Taisei Corp	3 300	14 099 250	0,12
		120 764 350	1,05
Conteneurs et emballages – 0,32 % (31 mars 2020 : néant)			
Fuji Seal International Inc	15 000	37 147 500	0,32
Distribution et commerce de gros – 1,85 % (31 mars 2020 : 4,11 %)			
Doshisha Co Ltd	13 700	25 639 550	0,22
Kanematsu Corp	25 200	37 510 200	0,33
Mitsui & Co Ltd	29 100	67 024 575	0,58
Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	10 100	21 911 950	0,19
Sala Corp	6 500	3 991 000	0,04
Toyota Tsusho Corp	8 800	40 898 000	0,36
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	1 600	6 088 000	0,05
Tsuzuki Denki Co Ltd	5 800	9 633 800	0,08
		212 697 075	1,85
Services financiers diversifiés – 1,07 % (31 mars 2020 : 1,81 %)			
Daiwa Securities Group Inc	27 000	15 453 450	0,13
Japan Exchange Group Inc	9 100	23 623 600	0,21
Nomura Holdings Inc	60 300	35 130 780	0,30

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 97,36 % (31 mars 2020 : 98,81 %) (suite)			
Services financiers diversifiés – 1,07 % (31 mars 2020 : 1,81 %) (suite)			
ORIX Corp	19 600	36 612 800	0,32
SBI Holdings Inc	4 100	12 320 500	0,11
		<u>123 141 130</u>	<u>1,07</u>

Services publics d'électricité – Néant (31 mars 2020 : 0,40 %)

Équipement électrique – 3,56 % (31 mars 2020 : 0,58 %)

Amada Co Ltd	63 400	78 299 000	0,68
Brother Industries Ltd	36 600	89 505 300	0,78
Disco Corp	1 500	52 162 500	0,45
Mabuchi Motor Co Ltd	12 200	59 353 000	0,51
Makita Corp	11 600	55 071 000	0,48
Meidensha Corp	19 900	47 919 200	0,42
YAMABIKO Corp	22 800	28 044 000	0,24
		<u>410 354 000</u>	<u>3,56</u>

Équipement et instruments électroniques – 5,88 % (31 mars 2020 : 4,61 %)

Anritsu Corp	21 400	51 681 000	0,45
Fujitsu General Ltd	6 600	20 361 000	0,18
Hosiden Corp	23 300	26 981 400	0,23
Hoya Corp	6 700	87 217 250	0,76
Kyocera Corp	5 500	38 678 750	0,34
MinebeaMitsumi Inc	5 900	16 691 100	0,14
Murata Manufacturing Co Ltd	16 100	142 420 600	1,24
Nidec Corp	8 200	110 269 500	0,96
Omron Corp	3 500	30 257 500	0,26
Shimadzu Corp	4 100	16 441 000	0,14
TDK Corp	5 000	76 700 000	0,67
Tokyo Seimitsu Co Ltd	11 700	59 026 500	0,51
		<u>676 725 600</u>	<u>5,88</u>

Divertissements – 0,68 % (31 mars 2020 : néant)

Oriental Land Co Ltd	4 700	78 184 500	0,68
----------------------	-------	------------	------

Produits alimentaires – 1,33 % (31 mars 2020 : 3,03 %)

Ajinomoto Co Inc	7 100	16 102 800	0,14
Ebara Foods Industry Inc	400	1 088 200	0,01
Heiwado Co Ltd	23 100	51 928 800	0,45
Kikkoman Corp	2 800	18 466 000	0,16
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	1 400	10 703 000	0,09
Seven & i Holdings Co Ltd	12 300	54 901 050	0,48
		<u>153 189 850</u>	<u>1,33</u>

Équipements et fournitures pour le secteur des soins de santé – 1,20 % (31 mars 2020 : 1,44 %)

JMS Co Ltd	20 200	19 775 800	0,17
Olympus Corp	20 100	46 079 250	0,40
System Corp	2 800	33 432 000	0,29
Terumo Corp	9 600	38 385 600	0,34
		<u>137 672 650</u>	<u>1,20</u>

Promoteurs immobiliers – 0,79 % (31 mars 2020 : 1,09 %)

Daiwa House Industry Co Ltd	10 500	34 062 000	0,29
Ichiken Co Ltd	6 100	12 532 450	0,11
Open House Co Ltd	500	2 361 250	0,02
Sekisui Chemical Co Ltd	7 000	14 889 000	0,13
Sekisui House Ltd	11 600	27 573 200	0,24
		<u>91 417 900</u>	<u>0,79</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Hôtellerie, restauration et loisirs – 0,23 % (31 mars 2020 : 0,89 %)			
Globeride Inc	6 100	26 123 250	0,23

Biens de consommation durables – 3,77 % (31 mars 2020 : 2,96 %)

Panasonic Corp	38 800	55 299 700	0,48
Pilot Corp	14 000	49 490 000	0,43
Sony Group Corp	28 288	328 848 000	2,86
		<u>433 637 700</u>	<u>3,77</u>

Assurance – 1,50 % (31 mars 2020 : 3,07 %)

Dai-ichi Life Holdings Inc	19 000	36 195 000	0,31
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	9 400	30 540 600	0,27
Sompo Holdings Inc	5 900	25 045 500	0,22
T&D Holdings Inc	10 100	14 407 650	0,12
Tokio Marine Holdings Inc	12 700	66 954 400	0,58
		<u>173 143 150</u>	<u>1,50</u>

Logiciels et services Internet – 1,95 % (31 mars 2020 : 1,77 %)

CyberAgent Inc	8 000	15 956 000	0,14
en-japan Inc	14 200	48 493 000	0,42
M3 Inc	6 700	50 715 650	0,44
MonotaRO Co Ltd	5 200	15 545 400	0,13
Rakuten Group Inc	23 300	30 756 000	0,27
ValueCommerce Co Ltd	8 500	30 536 250	0,26
Z Holdings Corp	60 100	33 103 080	0,29
		<u>225 105 380</u>	<u>1,95</u>

Machines – 9,25 % (31 mars 2020 : 5,68 %)

Daifuku Co Ltd	1 600	17 352 000	0,15
Ebara Corp	21 000	94 920 000	0,82
FANUC Corp	3 800	99 712 000	0,87
Fuji Corp	21 500	61 038 500	0,53
Hitachi Ltd	17 500	87 762 500	0,76
Keyence Corp	3 600	181 080 000	1,57
Komatsu Ltd	17 800	60 920 500	0,53
Kubota Corp	20 800	52 442 000	0,46
Mitsubishi Electric Corp	33 500	56 531 250	0,49
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	6 100	21 041 950	0,18
Miura Co Ltd	4 300	25 714 000	0,22
SMC Corp	1 800	115 866 000	1,01
Sumitomo Heavy Industries Ltd	26 300	80 872 500	0,70
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	15 400	47 740 000	0,42
Tsugami Corp	23 400	38 984 400	0,34
Yaskawa Electric Corp	4 100	22 591 000	0,20
		<u>1 064 568 600</u>	<u>9,25</u>

Métaux et exploitation minière – 0,58 % (31 mars 2020 : 1,01 %)

Kyoei Steel Ltd	17 300	28 761 250	0,25
MISUMI Group Inc	2 800	9 009 000	0,08
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	6 000	28 695 000	0,25
		<u>66 465 250</u>	<u>0,58</u>

Autres fabricants – 0,16 % (31 mars 2020 : 0,33 %)

Shoei Co Ltd	4 000	18 250 000	0,16
--------------	-------	------------	------

Électronique de bureau – 0,74 % (31 mars 2020 : 1,72 %)

Canon Inc	15 900	39 801 675	0,34
FUJIFILM Holdings Corp	7 000	46 046 000	0,40
		<u>85 847 675</u>	<u>0,74</u>

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 97,36 % (31 mars 2020 : 98,81 %) (suite)			
Pétrole et gaz – 1,14 % (31 mars 2020 : 1,14 %)			
Idemitsu Kosan Co Ltd	7 100	20 277 600	0,17
Inpex Corp	16 700	12 633 550	0,11
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	17 800	36 641 300	0,32
TOKAI Holdings Corp	44 300	42 372 950	0,37
Tokyo Gas Co Ltd	8 100	19 966 500	0,17
		<u>131 891 900</u>	<u>1,14</u>
Produits papetiers et forestiers – 0,93 % (31 mars 2020 : 0,73 %)			
Nakabayashi Co Ltd	5 400	3 329 100	0,03
Sumitomo Forestry Co Ltd	43 300	103 443 700	0,90
		<u>106 772 800</u>	<u>0,93</u>
Produits d'hygiène personnelle – 0,94 % (31 mars 2020 : 2,83 %)			
Earth Corp	3 600	24 012 000	0,21
Shiseido Co Ltd	6 800	50 459 400	0,44
Unicharm Corp	7 200	33 458 400	0,29
		<u>107 929 800</u>	<u>0,94</u>
Produits pharmaceutiques – 7,07 % (31 mars 2020 : 9,21 %)			
Astellas Pharma Inc	33 000	56 232 000	0,49
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	200	572 400	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	20 200	90 738 400	0,79
Daiichi Sankyo Co Ltd	29 200	94 243 000	0,82
Eisai Co Ltd	4 000	29 664 000	0,26
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	7 600	32 946 000	0,29
Ono Pharmaceutical Co Ltd	39 200	113 297 800	0,98
Otsuka Holdings Co Ltd	27 300	128 064 300	1,11
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	12 700	67 310 000	0,58
Shionogi & Co Ltd	4 300	25 621 550	0,22
Taiko Pharmaceutical Co Ltd	17 000	21 241 500	0,18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	28 600	113 999 600	0,99
Towa Pharmaceutical Co Ltd	16 300	39 837 200	0,35
		<u>813 767 750</u>	<u>7,07</u>
Immobilier – 2,95 % (31 mars 2020 : 3,44 %)			
Daito Trust Construction Co Ltd	10 100	129 785 000	1,13
Hulic Co Ltd	24 900	32 531 850	0,28
Mitsubishi Estate Co Ltd	23 500	45 407 875	0,39
Mitsui Fudosan Co Ltd	18 600	46 783 650	0,41
Tokyo Tatemono Co Ltd	50 900	85 562 900	0,74
		<u>340 071 275</u>	<u>2,95</u>
Commerce de détail – 7,13 % (31 mars 2020 : 6,49 %)			
Adastria Co Ltd	14 000	28 434 000	0,25
Aeon Co Ltd	13 800	45 574 500	0,39
Arcland Sakamoto Co Ltd	20 300	34 479 550	0,30
Belluna Co Ltd	34 100	44 312 950	0,38
EDION Corp	38 700	47 988 000	0,42
Fast Retailing Co Ltd	400	35 252 000	0,31
Goldwin Inc	8 800	62 128 000	0,54
Izumi Co Ltd	10 700	46 384 500	0,40
Joshin Denki Co Ltd	11 300	35 792 750	0,31
Kohnan Shoji Co Ltd	10 600	33 734 500	0,29
Kojima Co Ltd	33 000	23 298 000	0,20
Komatsu Wall Industry Co Ltd	2 700	5 460 750	0,05
Nojima Corp	16 700	47 035 550	0,41

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Semi-conducteurs : équipement et produits – 4,91 % (31 mars 2020 : 2,13 %)			
Pan Pacific International Holdings Corp	7 400	19 328 800	0,17
Sugii Holdings Co Ltd	11 000	96 470 000	0,84
Sundrug Co Ltd	17 200	69 789 000	0,61
Welcia Holdings Co Ltd	17 600	66 924 000	0,58
Yamada Holdings Co Ltd	82 200	49 155 600	0,43
Yellow Hat Ltd	15 300	28 985 850	0,25
		<u>820 528 300</u>	<u>7,13</u>
Logiciels – 0,62 % (31 mars 2020 : 0,24 %)			
Advantest Corp	12 100	117 249 000	1,02
Hamamatsu Photonics KK	3 400	22 236 000	0,19
Lasertec Corp	5 600	81 228 000	0,70
Renesas Electronics Corp	13 700	16 453 700	0,14
Rohm Co Ltd	3 400	36 805 000	0,32
Shinko Electric Industries Co Ltd	17 700	60 666 750	0,53
SUMCO Corp	10 100	25 532 800	0,22
Tokyo Electron Ltd	4 400	205 744 000	1,79
		<u>565 915 250</u>	<u>4,91</u>
Télécommunications – 4,72 % (31 mars 2020 : 7,78 %)			
KDDI Corp	24 100	81 807 450	0,71
Nippon Telegraph & Telephone Corp	39 300	112 024 650	0,97
SoftBank Corp	30 400	43 798 800	0,38
SoftBank Group Corp	32 800	306 270 000	2,66
		<u>543 900 900</u>	<u>4,72</u>
Jouets, jeux et loisirs – 2,04 % (31 mars 2020 : 1,42 %)			
Nintendo Co Ltd	3 203	198 185 625	1,72
Tomy Co Ltd	36 100	36 298 550	0,32
		<u>234 484 175</u>	<u>2,04</u>
Transports – 2,44 % (31 mars 2020 : 3,30 %)			
Central Japan Railway Co	2 800	46 459 000	0,40
East Japan Railway Co	6 000	47 106 000	0,41
Hamakyorex Co Ltd	6 600	21 433 500	0,19
Hankyu Hanshin Holdings Inc	4 300	15 275 750	0,13
Keio Corp	2 200	16 390 000	0,14
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	3 200	13 520 000	0,12
Nippon Express Co Ltd	6 100	50 386 000	0,44
Odakyu Electric Railway Co Ltd	5 100	15 427 500	0,13
SG Holdings Co Ltd	8 200	20 811 600	0,18
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	3 400	7 571 800	0,07
West Japan Railway Co	4 300	26 393 400	0,23
		<u>280 774 550</u>	<u>2,44</u>
Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés		<u>11 208 436 595</u>	<u>97,36</u>

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

Instruments financiers dérivés – 0,59 % (31 mars 2020 : (0,76) %)

Contrats de change à terme ouverts* – 0,59 % (31 mars 2020 : (0,76) %)

		Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes JPY	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée			
788 939 EUR	101 426 756 JPY	21 avril 2021	(1 048 287)	(0,01)
124 117 EUR	15 954 305 JPY	21 avril 2021	(167 289)	(0,00)
1 846 747 227 JPY	14 641 316 EUR	21 avril 2021	55 009 347	0,48
353 096 424 JPY	2 799 407 EUR	21 avril 2021	10 517 738	0,09
95 447 046 JPY	744 341 EUR	21 avril 2021	1 235 182	0,01
91 008 649 JPY	699 527 EUR	21 avril 2021	(147 228)	(0,00)
34 961 228 JPY	277 178 EUR	21 avril 2021	1 041 384	0,01
18 566 646 JPY	146 630 EUR	21 avril 2021	479 044	0,01
16 173 851 JPY	124 673 EUR	21 avril 2021	19 902	0,00
7 161 448 JPY	56 777 EUR	21 avril 2021	213 317	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			68 515 914	0,60
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(1 362 804)	(0,01)
Plus-values latentes nettes sur contrats de change à terme ouverts			67 153 110	0,59

	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11 275 589 705	97,95
Disponibilités bancaires	153 411 838	1,33
Autres actifs nets	83 141 222	0,72
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	11 512 142 765	100,00

* La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	97,30
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,60
Actifs circulants	2,10
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 99,01 % (31 mars 2020 : 98,04 %)							
Aérospatiale et défense – 0,42 % (31 mars 2020 : néant)							
IHI Corp	24 200	54 341 100	0,42	Hakuhodo DY Holdings Inc	20 800	38 428 000	0,30
Compagnies aériennes – 0,38 % (31 mars 2020 : néant)							
ANA Holdings Inc	19 200	49 329 600	0,38	JAC Recruitment Co Ltd	17 700	30 886 500	0,24
Pièces automobiles – 3,52 % (31 mars 2020 : 1,47 %)							
Aisin Corp	30 100	126 420 000	0,98	Kobelco Eco-Solutions Co Ltd	6 000	15 168 000	0,12
Exedy Corp	21 000	35 164 500	0,27	NJS Co Ltd	700	1 452 150	0,01
JTEKT Corp	37 100	41 960 100	0,32	Quick Co Ltd	3 500	4 315 500	0,03
Stanley Electric Co Ltd	7 500	24 750 000	0,19	Recruit Holdings Co Ltd	25 547	138 017 668	1,06
Sumitomo Rubber Industries Ltd	64 200	83 748 900	0,65			357 594 418	2,75
Toyota Boshoku Corp	32 600	59 723 200	0,46	Ordinateurs et périphériques – 3,19 % (31 mars 2020 : 2,20 %)			
TS Tech Co Ltd	34 400	56 880 400	0,44	DTS Corp	19 500	49 286 250	0,38
Yokohama Rubber Co Ltd	14 000	27 720 000	0,21	Fujitsu Ltd	12 500	200 812 500	1,55
		456 367 100	3,52	JFE Systems Inc	1 000	1 845 500	0,01
Automobile – 5,59 % (31 mars 2020 : 6,44 %)							
Honda Motor Co Ltd	80 700	268 287 150	2,07	Nomura Research Institute Ltd	37 500	128 437 500	0,99
Isuzu Motors Ltd	73 000	86 906 500	0,67	SCSK Corp	5 100	33 507 000	0,26
Toyota Motor Corp	42 900	370 033 950	2,85			413 888 750	3,19
		725 227 600	5,59	Construction et ingénierie – 0,59 % (31 mars 2020 : 0,52 %)			
Banque – 4,63 % (31 mars 2020 : 3,85 %)							
AEON Financial Service Co Ltd	41 600	61 838 400	0,48	Dai-Dan Co Ltd	2 900	8 597 050	0,07
Japan Post Bank Co Ltd	130 500	138 917 250	1,07	Miyaji Engineering Group Inc	6 300	14 943 600	0,11
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	310 800	184 102 380	1,42	Nakano Corp	24 200	9 631 600	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	53 800	215 684 200	1,66	Obayashi Corp	43 400	44 116 100	0,34
		600 542 230	4,63			77 288 350	0,59
Boissons – 0,55 % (31 mars 2020 : 0,45 %)							
Kirin Holdings Co Ltd	33 500	71 078 625	0,55	Conteneurs et emballages – 0,11 % (31 mars 2020 : néant)			
Biotechnologie – 0,14 % (31 mars 2020 : néant)							
Takara Bio Inc	6 100	18 101 750	0,14	Fuji Seal International Inc	5 900	14 611 350	0,11
Matériaux de construction – 1,59 % (31 mars 2020 : 0,65 %)							
Cleanup Corp	3 100	1 687 950	0,01	Distribution et commerce de gros – 2,01 % (31 mars 2020 : 3,72 %)			
Daikin Industries Ltd	5 400	120 595 500	0,93	Doshisha Co Ltd	19 400	36 307 100	0,28
Sanwa Holdings Corp	57 900	83 926 050	0,65	Kanematsu Corp	30 800	45 845 800	0,35
		206 209 500	1,59	Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	11 300	24 515 350	0,19
Produits chimiques – 5,33 % (31 mars 2020 : 5,28 %)							
Air Water Inc	13 600	26 418 000	0,20	Sala Corp	4 500	2 763 000	0,02
Asahi Kasei Corp	72 900	92 947 500	0,72	Toyota Tsusho Corp	28 400	131 989 000	1,02
C Uyemura & Co Ltd	3 500	27 545 000	0,21	Tsuzuki Denki Co Ltd	11 700	19 433 700	0,15
Denka Co Ltd	13 600	60 180 000	0,46			260 853 950	2,01
Koei Chemical Co Ltd	4 400	12 883 200	0,10	Services financiers diversifiés – 2,05 % (31 mars 2020 : 2,75 %)			
Mitsui Chemicals Inc	11 200	39 172 000	0,30	Nomura Holdings Inc	259 400	151 126 440	1,16
Nissan Chemical Corp	2 500	14 787 500	0,12	ORIX Corp	46 000	85 928 000	0,66
Nitto Denko Corp	18 600	176 235 000	1,36	SBI Holdings Inc	9 800	29 449 000	0,23
Parker Corp	10 800	5 475 600	0,04			266 503 440	2,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3 900	72 627 750	0,56	Équipement électrique – 3,53 % (31 mars 2020 : 1,22 %)			
Sumitomo Chemical Co Ltd	260 500	149 396 750	1,15	Amada Co Ltd	73 100	90 278 500	0,70
Tosoh Corp	6 600	13 978 800	0,11	Brother Industries Ltd	50 900	124 475 950	0,96
		691 647 100	5,33	Disco Corp	1 700	59 117 500	0,45
Biens et services commerciaux – 2,75 % (31 mars 2020 : 2,72 %)							
Ajis Co Ltd	3 400	12 988 000	0,10	Mabuchi Motor Co Ltd	15 700	76 380 500	0,59
Benefit One Inc	31 000	91 109 000	0,70	Makita Corp	8 100	38 454 750	0,30
Creek & River Co Ltd	17 600	25 229 600	0,19	Meidensha Corp	21 600	52 012 800	0,40
				YAMABIKO Corp	14 200	17 466 000	0,13
						458 186 000	3,53
				Équipement et instruments électroniques – 6,44 % (31 mars 2020 : 5,19 %)			
				Anritsu Corp	26 600	64 239 000	0,50
				Chiyoda Integre Co Ltd	9 900	18 849 600	0,15
				Fujitsu General Ltd	12 900	39 796 500	0,31
				Hoya Corp	13 000	169 227 500	1,30
				Murata Manufacturing Co Ltd	27 400	242 380 400	1,87
				Nidec Corp	4 800	64 548 000	0,50
				Shimadzu Corp	3 000	12 030 000	0,09
				Taiyo Yuden Co Ltd	2 300	11 983 000	0,09

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 99,01 % (31 mars 2020 : 98,04 %) (suite)			
Équipement et instruments électroniques – 6,44 % (31 mars 2020 : 5,19 %) (suite)			
TDK Corp	10 700	164 138 000	1,26
Tokyo Seimitsu Co Ltd	9 600	48 432 000	0,37
		<u>835 624 000</u>	<u>6,44</u>
Divertissements – 0,68 % (31 mars 2020 : 0,10 %)			
Oriental Land Co Ltd	5 300	88 165 500	0,68
Produits alimentaires – 0,83 % (31 mars 2020 : 2,14 %)			
Heiwado Co Ltd	27 300	61 370 400	0,47
Life Corp	4 700	15 886 000	0,12
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	500	3 822 500	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	5 200	23 210 200	0,18
Yuasa Funashoku Co Ltd	1 000	2 989 500	0,03
		<u>107 278 600</u>	<u>0,83</u>
Équipements et fournitures pour le secteur des soins de santé – 0,28 % (31 mars 2020 : 1,80 %)			
Fukuda Denshi Co Ltd	3 900	32 838 000	0,25
Techno Medica Co Ltd	2 200	3 649 800	0,03
		<u>36 487 800</u>	<u>0,28</u>
Promoteurs immobiliers – 0,97 % (31 mars 2020 : 0,89 %)			
Daiwa House Industry Co Ltd	18 800	60 987 200	0,47
Haseko Corp	38 700	59 985 000	0,46
Open House Co Ltd	1 000	4 722 500	0,04
		<u>125 694 700</u>	<u>0,97</u>
Hôtellerie, restauration et loisirs – 0,24 % (31 mars 2020 : 1,12 %)			
Globeride Inc	7 300	31 262 250	0,24
Biens de consommation durables – 4,45 % (31 mars 2020 : 3,11 %)			
Fujimak Corp	2 100	1 569 750	0,01
Mitsubishi Pencil Co Ltd	3 500	5 605 250	0,05
Panasonic Corp	86 600	123 426 650	0,95
Pilot Corp	3 700	13 079 500	0,10
Sony Group Corp	37 315	433 786 875	3,34
		<u>577 468 025</u>	<u>4,45</u>
Assurance – Néant (31 mars 2020 : 2,95 %)			
Logiciels et services Internet – 1,52 % (31 mars 2020 : 1,87 %)			
en-japan Inc	16 100	54 981 500	0,42
M3 Inc	8 000	60 556 000	0,47
MonotaRO Co Ltd	10 600	31 688 700	0,24
ValueCommerce Co Ltd	13 900	49 935 750	0,39
		<u>197 161 950</u>	<u>1,52</u>
Machines – 10,26 % (31 mars 2020 : 3,34 %)			
Ebara Corp	20 000	90 400 000	0,69
FANUC Corp	6 300	165 312 000	1,27
Fuji Corp	24 700	70 123 300	0,54
Hitachi Ltd	39 900	200 098 500	1,54
Keyence Corp	3 400	171 020 000	1,32
Kubota Corp	15 300	38 575 125	0,30
Mitsubishi Electric Corp	110 600	186 637 500	1,44
Miura Co Ltd	3 700	22 126 000	0,17
SMC Corp	3 300	212 421 000	1,64
Sumitomo Heavy Industries Ltd	29 400	90 405 000	0,70
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	12 300	38 130 000	0,29

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Tsubakimoto Chain Co	1 400	4 277 000	0,03
Tsugami Corp	25 500	42 483 000	0,33
		<u>1 332 008 425</u>	<u>10,26</u>
Métaux et exploitation minière – 0,36 % (31 mars 2020 : 0,28 %)			
Kyoei Steel Ltd	17 500	29 093 750	0,22
Tokyo Tekko Co Ltd	9 700	18 323 300	0,14
		<u>47 417 050</u>	<u>0,36</u>
Autres fabricants – Néant (31 mars 2020 : 0,26 %)			
Électronique de bureau – 1,53 % (31 mars 2020 : 1,10 %)			
Canon Inc	57 600	144 187 200	1,11
FUJIFILM Holdings Corp	8 300	54 597 400	0,42
		<u>198 784 600</u>	<u>1,53</u>
Pétrole et gaz – 0,84 % (31 mars 2020 : 1,24 %)			
Idemitsu Kosan Co Ltd	7 900	22 562 400	0,17
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	18 000	37 053 000	0,29
TOKAI Holdings Corp	51 100	48 877 150	0,38
		<u>108 492 550</u>	<u>0,84</u>
Produits papetiers et forestiers – 0,90 % (31 mars 2020 : 0,69 %)			
Sumitomo Forestry Co Ltd	48 900	116 822 100	0,90
Produits d'hygiène personnelle – 0,31 % (31 mars 2020 : 2,03 %)			
Earth Corp	6 100	40 687 000	0,31
Produits pharmaceutiques – 7,57 % (31 mars 2020 : 9,17 %)			
Astellas Pharma Inc	114 500	195 108 000	1,50
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	2 800	8 013 600	0,06
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	36 700	164 856 400	1,27
Daiichi Sankyo Co Ltd	11 500	37 116 250	0,29
Eisai Co Ltd	3 600	26 697 600	0,21
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	2 000	8 670 000	0,07
Ono Pharmaceutical Co Ltd	56 200	162 432 050	1,25
Otsuka Holdings Co Ltd	37 700	176 850 700	1,36
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	11 400	60 420 000	0,47
Taiko Pharmaceutical Co Ltd	21 400	26 739 300	0,21
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	15 800	62 978 800	0,48
Towa Pharmaceutical Co Ltd	21 300	52 057 200	0,40
		<u>981 939 900</u>	<u>7,57</u>
Immobilier – 2,90 % (31 mars 2020 : 4,85 %)			
Aeon Mall Co Ltd	15 000	28 890 000	0,22
Daito Trust Construction Co Ltd	10 900	140 065 000	1,08
Hulic Co Ltd	77 100	100 731 150	0,78
Japan Metropolitan Fund Invest (REIT)	164	18 425 400	0,14
NAC Co Ltd	900	860 400	0,01
Tokyo Tatemono Co Ltd	51 900	87 243 900	0,67
		<u>376 215 850</u>	<u>2,90</u>
Commerce de détail – 7,07 % (31 mars 2020 : 6,90 %)			
Adastria Co Ltd	19 500	39 604 500	0,31
Arcland Sakamoto Co Ltd	15 000	25 477 500	0,20
Belluna Co Ltd	39 400	51 200 300	0,40
EDION Corp	47 500	58 900 000	0,45
Goldwin Inc	10 500	74 130 000	0,57
Izumi Co Ltd	6 100	26 443 500	0,20
Joshin Denki Co Ltd	10 700	33 892 250	0,26
Kohnan Shoji Co Ltd	12 100	38 508 250	0,30

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 99,01 % (31 mars 2020 : 98,04 %) (suite)			
Commerce de détail – 7,07 % (31 mars 2020 : 6,90 %) (suite)			
Kojima Co Ltd	47 900	33 817 400	0,26
Komatsu Wall Industry Co Ltd	4 100	8 292 250	0,06
Makiya Co Ltd	2 500	2 532 500	0,02
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	11 200	55 300 000	0,43
New Art Holdings Co Ltd	1 500	1 656 750	0,01
Nojima Corp	24 100	67 877 650	0,52
Sugi Holdings Co Ltd	11 900	104 363 000	0,80
Sundrug Co Ltd	21 400	86 830 500	0,67
Welcia Holdings Co Ltd	24 900	94 682 250	0,73
Yamada Holdings Co Ltd	138 500	82 823 000	0,64
Yellow Hat Ltd	16 500	31 259 250	0,24
		917 590 850	7,07
Semi-conducteurs : équipement et produits – 4,97 % (31 mars 2020 : 3,26 %)			
Advantest Corp	15 500	150 195 000	1,16
Lasertec Corp	5 900	85 579 500	0,66
Rohm Co Ltd	3 000	32 475 000	0,25
Shinko Electric Industries Co Ltd	18 300	62 723 250	0,48
SUMCO Corp	17 000	42 976 000	0,33
Tokyo Electron Ltd	5 800	271 208 000	2,09
		645 156 750	4,97
Logiciels – 1,03 % (31 mars 2020 : 0,27 %)			
Akatsuki Inc	8 100	36 207 000	0,28
Capcom Co Ltd	17 600	63 272 000	0,49
Cybernet Systems Co Ltd	21 600	18 954 000	0,14
GungHo Online Entertainment Inc	6 900	15 100 650	0,12
		133 533 650	1,03

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 mars 2020 : (0,01) %) Contrats de change à terme ouverts* – 0,00 % (31 mars 2020 : (0,01) %)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement
3 052 EUR	392 312 JPY	21 avril 2021
6 910 201 JPY	54 785 EUR	21 avril 2021
2 318 090 JPY	18 378 EUR	21 avril 2021
359 065 JPY	2 800 EUR	21 avril 2021
332 820 JPY	2 558 EUR	21 avril 2021
150 120 JPY	1 190 EUR	21 avril 2021
136 468 JPY	1 053 EUR	21 avril 2021
107 357 JPY	847 EUR	21 avril 2021
46 445 JPY	368 EUR	21 avril 2021

Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts

Plus-values latentes nettes sur contrats de change à terme ouverts

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Télécommunications – 5,48 % (31 mars 2020 : 9,98 %)			
KDDI Corp	10 300	34 963 350	0,27
Nippon Telegraph & Telephone Corp	72 600	206 946 300	1,59
SoftBank Corp	85 100	122 607 825	0,94
SoftBank Group Corp	37 200	347 355 000	2,68
		711 872 475	5,48
Jouets, jeux et loisirs – 2,71 % (31 mars 2020 : 0,93 %)			
Nintendo Co Ltd	4 997	309 189 375	2,38
Tomy Co Ltd	42 000	42 231 000	0,33
		351 420 375	2,71
Transports – 1,29 % (31 mars 2020 : 3,30 %)			
Enshu Truck Co Ltd	2 800	8 160 600	0,06
Hamakyorex Co Ltd	7 000	22 732 500	0,18
Iino Kaiun Kaisha Ltd	37 300	19 787 650	0,15
Nippon Express Co Ltd	11 400	94 164 000	0,73
SG Holdings Co Ltd	5 800	14 720 400	0,11
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	3 600	8 017 200	0,06
		167 582 350	1,29
Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés			
		12 850 437 613	99,01

Plus-values/ (Moins-values) latentes JPY	% de l'actif net
(4 054)	(0,00)
205 835	0,00
69 050	0,00
4 647	0,00
(539)	(0,00)
4 472	0,00
210	0,00
2 583	0,00
1 384	0,00
288 181	0,00
(4 593)	(0,00)
283 588	0,00

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	12 850 721 201	99,01
Disponibilités bancaires	50 674 964	0,39
Autres actifs nets	77 268 860	0,60
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	12 978 665 025	100,00

* La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) – Fiducie de placement immobilier de type REIT

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	98,71
Actifs circulants	1,29
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 98,18 % (31 mars 2020 : 98,09 %)			
Aérospatiale et défense – 0,45 % (31 mars 2020 : néant)			
IHI Corp	17 600	39 520 800	0,45
Agriculture – 0,10 % (31 mars 2020 : néant)			
Hokuto Corp	4 000	8 348 000	0,10
Pièces automobiles – 4,46 % (31 mars 2020 : 5,02 %)			
Exedy Corp	46 000	77 027 000	0,88
FCC Co Ltd	11 000	20 476 500	0,23
JTEKT Corp	33 100	37 436 100	0,43
Marujun Co Ltd	6 800	7 276 000	0,08
Sumitomo Rubber Industries Ltd	50 500	65 877 250	0,75
Toyo Tire Corp	7 400	14 500 300	0,17
Toyota Boshoku Corp	11 200	20 518 400	0,24
TS Tech Co Ltd	60 000	99 210 000	1,14
Yokohama Rubber Co Ltd	24 000	47 520 000	0,54
		389 841 550	4,46
Banque – 0,79 % (31 mars 2020 : néant)			
AEON Financial Service Co Ltd	46 500	69 122 250	0,79
Boissons – 0,23 % (31 mars 2020 : néant)			
DyDo Group Holdings Inc	3 700	19 721 000	0,23
Biotechnologie – 0,46 % (31 mars 2020 : néant)			
Eiken Chemical Co Ltd	11 000	23 798 500	0,27
Takara Bio Inc	5 600	16 618 000	0,19
		40 416 500	0,46
Matériaux de construction – 1,36 % (31 mars 2020 : 0,61 %)			
Nisshin Group Holdings Co Ltd	3 600	1 760 400	0,02
Sanwa Holdings Corp	77 900	112 916 050	1,29
Taiheyo Cement Corp	1 300	3 788 200	0,05
		118 464 650	1,36
Produits chimiques – 4,19 % (31 mars 2020 : 3,45 %)			
C Uyemura & Co Ltd	10 600	83 422 000	0,95
Chugoku Marine Paints Ltd	51 500	51 345 500	0,59
Denka Co Ltd	17 400	76 995 000	0,88
Fuso Chemical Co Ltd	3 200	13 032 000	0,15
JCU Corp	14 700	61 409 250	0,70
Nippon Kayaku Co Ltd	10 200	10 914 000	0,13
Parker Corp	10 000	5 070 000	0,06
Soken Chemical & Engineering Co Ltd	8 400	18 316 200	0,21
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	3 500	14 148 750	0,16
Tri Chemical Laboratories Inc	8 800	31 042 000	0,36
		365 694 700	4,19
Biens et services commerciaux – 6,31 % (31 mars 2020 : 5,28 %)			
Ajis Co Ltd	8 600	32 852 000	0,38
Altech Corp	8 000	17 548 000	0,20
Benefit One Inc	38 100	111 975 900	1,28
BeNEXT Group Inc	44 100	77 660 100	0,89
Business Brain Showa-Ota Inc	4 800	9 254 400	0,11
CMC Corp	1 400	3 142 300	0,04
Creek & River Co Ltd	23 200	33 257 200	0,38
FULLCAST Holdings Co Ltd	17 400	34 817 400	0,40
JAC Recruitment Co Ltd	47 300	82 538 500	0,94
Outsourcing Inc	9 500	16 967 000	0,19
Pasona Group Inc	27 200	50 850 400	0,58

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Quick Co Ltd	23 300	28 728 900	0,33
Relia Inc	18 100	25 910 150	0,30
SHL-Japan Ltd	2 700	7 468 200	0,08
TechnoPro Holdings Inc	1 100	10 109 000	0,12
TKP Corp	3 200	8 236 800	0,09
		551 316 250	6,31
Ordinateurs et périphériques – 3,04 % (31 mars 2020 : 2,43 %)			
Business Engineering Corp	2 100	7 266 000	0,08
DTS Corp	38 200	96 550 500	1,11
Ferrotec Holdings Corp	33 500	74 118 750	0,85
JFE Systems Inc	7 600	14 025 800	0,16
NSD Co Ltd	28 700	52 922 800	0,61
UT Group Co Ltd	5 600	20 370 000	0,23
		265 253 850	3,04
Construction et ingénierie – 2,14 % (31 mars 2020 : 4,86 %)			
Dai-Dan Co Ltd	20 500	60 772 250	0,70
Miyaji Engineering Group Inc	6 000	14 232 000	0,16
Nakano Corp	11 100	4 417 800	0,05
Nihon Dengi Co Ltd	2 800	11 193 000	0,13
Taikisha Ltd	10 800	32 724 000	0,37
Taisei Oncho Co Ltd	2 400	4 831 200	0,06
Techno Ryowa Ltd	6 400	5 603 200	0,06
Toenec Corp	12 700	49 847 500	0,57
Yondenko Corp	1 100	3 393 500	0,04
		187 014 450	2,14
Conteneurs et emballages – 1,67 % (31 mars 2020 : 0,44 %)			
Fuji Seal International Inc	17 500	43 338 750	0,50
Rengo Co Ltd	63 700	61 247 550	0,70
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	31 500	41 469 750	0,47
		146 056 050	1,67
Distribution et commerce de gros – 4,62 % (31 mars 2020 : 4,70 %)			
Doshisha Co Ltd	36 700	68 684 050	0,79
Inabata & Co Ltd	44 400	73 704 000	0,84
Kamei Corp	3 700	4 604 650	0,05
Kanematsu Corp	59 400	88 416 900	1,01
Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	18 600	50 787 300	0,58
Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	28 400	61 613 800	0,71
Sala Corp	53 200	32 664 800	0,37
Sangetsu Corp	2 300	3 853 650	0,04
Tsuzuki Denki Co Ltd	11 900	19 765 900	0,23
		404 095 050	4,62
Services financiers diversifiés – 0,18 % (31 mars 2020 : 0,44 %)			
Sparx Group Co Ltd	53 500	15 996 500	0,18
Services publics d'électricité – 0,42 % (31 mars 2020 : néant)			
eRex Co Ltd	15 200	28 036 400	0,32
West Holdings Corp	2 600	8 950 500	0,10
		36 986 900	0,42
Équipement électrique – 3,63 % (31 mars 2020 : 2,53 %)			
Amada Co Ltd	67 700	83 609 500	0,96
Mabuchi Motor Co Ltd	18 900	91 948 500	1,05
Meidensha Corp	34 400	82 835 200	0,95

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 98,18 % (31 mars 2020 : 98,09 %) (suite)			
Équipement électrique – 3,63 % (31 mars 2020 : 2,53 %) (suite)			
Nagoya Electric Works Co Ltd	3 000	5 923 500	0,07
YAMABIKO Corp	42 800	52 644 000	0,60
		<u>316 960 700</u>	<u>3,63</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Équipement et instruments électroniques – 5,53 % (31 mars 2020 : 3,60 %)			
A&D Co Ltd	26 900	33 450 150	0,38
Anritsu Corp	39 600	95 634 000	1,10
Contec Co Ltd	700	1 200 500	0,01
Fujitsu General Ltd	14 400	44 424 000	0,51
Furuno Electric Co Ltd	7 500	8 205 000	0,09
Hosiden Corp	48 700	56 394 600	0,65
Kaga Electronics Co Ltd	8 800	21 846 000	0,25
Noritsu Koki Co Ltd	10 200	27 137 100	0,31
Shibaura Mechatronics Corp	5 400	30 024 000	0,34
SK-Electronics Co Ltd	4 500	5 746 500	0,07
Taiyo Yuden Co Ltd	10 000	52 100 000	0,60
Takaoka Toko Co Ltd	1 800	2 846 700	0,03
Tokyo Seimitsu Co Ltd	20 600	103 927 000	1,19
		<u>482 935 550</u>	<u>5,53</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Divertissements – 0,19 % (31 mars 2020 : 0,26 %)			
Shochiku Co Ltd	1 200	16 464 000	0,19

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Produits alimentaires – 3,81 % (31 mars 2020 : 4,05 %)			
Ebara Foods Industry Inc	16 600	45 160 300	0,52
Eco's Co Ltd	10 300	20 121 050	0,23
Heiwado Co Ltd	39 200	88 121 600	1,01
Life Corp	6 800	22 984 000	0,26
Mammy Mart Corp	2 400	5 540 400	0,06
Morinaga Milk Industry Co Ltd	5 700	33 174 000	0,38
Nippon Suisan Kaisha Ltd	18 600	9 904 500	0,11
Nisshin Oillio Group Ltd	16 700	54 609 000	0,63
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	4 500	34 402 500	0,39
S&B Foods Inc	3 900	18 905 250	0,22
		<u>332 922 600</u>	<u>3,81</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Équipements et fournitures pour le secteur des soins de santé – 1,22 % (31 mars 2020 : 1,09 %)			
A/S One Corp	500	6 957 500	0,08
Fukuda Denshi Co Ltd	6 900	58 098 000	0,66
JMS Co Ltd	24 500	23 985 500	0,27
Medikit Co Ltd	2 600	8 424 000	0,10
Seed Co Ltd	8 600	6 798 300	0,08
Techno Medica Co Ltd	1 500	2 488 500	0,03
		<u>106 751 800</u>	<u>1,22</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Promoteurs immobiliers – 1,04 % (31 mars 2020 : 1,13 %)			
Haseko Corp	34 800	53 940 000	0,62
Open House Co Ltd	7 800	36 835 500	0,42
		<u>90 775 500</u>	<u>1,04</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Hôtellerie, restauration et loisirs – 0,99 % (31 mars 2020 : 1,08 %)			
Globeride Inc	10 600	45 394 500	0,52
HIS Co Ltd	5 700	12 645 450	0,14
Kyoritsu Maintenance Co Ltd	4 000	14 640 000	0,17
Round One Corp	11 300	14 091 100	0,16
		<u>86 771 050</u>	<u>0,99</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Biens de consommation durables – 0,79 % (31 mars 2020 : 1,54 %)			
Fujimak Corp	800	598 000	0,01
Mitsubishi Pencil Co Ltd	15 200	24 342 800	0,28
Pilot Corp	12 500	44 187 500	0,50
		<u>69 128 300</u>	<u>0,79</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Logiciels et services Internet – 2,43 % (31 mars 2020 : 1,85 %)			
en-japan Inc	29 300	100 059 500	1,14
Imagineer Co Ltd	11 900	14 934 500	0,17
SMS Co Ltd	2 500	8 437 500	0,10
ValueCommerce Co Ltd	24 700	88 734 750	1,02
		<u>212 166 250</u>	<u>2,43</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Machines – 7,56 % (31 mars 2020 : 2,81 %)			
Ebara Corp	30 400	137 408 000	1,57
Fuji Corp	36 900	104 759 100	1,20
Maezawa Industries Inc	20 900	13 271 500	0,15
Nikkiso Co Ltd	8 200	9 249 600	0,10
Obara Group Inc	18 200	68 796 000	0,79
Optorun Co Ltd	6 600	18 077 400	0,21
Organo Corp	2 900	19 299 500	0,22
Sumitomo Heavy Industries Ltd	39 100	120 232 500	1,38
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	29 300	90 830 000	1,04
Tsugami Corp	47 300	78 801 800	0,90
		<u>660 725 400</u>	<u>7,56</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Médias – Néant (31 mars 2020 : 0,52 %)			
Métaux et exploitation minière – 1,41 % (31 mars 2020 : 2,27 %)			
Kyoei Steel Ltd	45 000	74 812 500	0,86
Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	13 400	29 694 400	0,34
Tokyo Tekko Co Ltd	9 800	18 512 200	0,21
		<u>123 019 100</u>	<u>1,41</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Autres fabricants – 1,22 % (31 mars 2020 : 1,27 %)			
Fukushima Galilei Co Ltd	5 600	24 402 000	0,28
Shoei Co Ltd	18 100	82 581 250	0,94
		<u>106 983 250</u>	<u>1,22</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Électronique de bureau – Néant (31 mars 2020 : 0,97 %)			
Pétrole et gaz – 2,16 % (31 mars 2020 : 1,41 %)			
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	7 200	18 982 800	0,22
Hokkaido Gas Co Ltd	12 000	19 284 000	0,22
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	39 000	80 281 500	0,92
TOKAI Holdings Corp	73 000	69 824 500	0,80
		<u>188 372 800</u>	<u>2,16</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Produits papetiers et forestiers – 1,32 % (31 mars 2020 : 1,20 %)			
Sumitomo Forestry Co Ltd	48 400	115 627 600	1,32

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Produits d'hygiène personnelle – 0,70 % (31 mars 2020 : 0,87 %)			
Cota Co Ltd	12 760	20 071 480	0,23
Earth Corp	3 900	26 013 000	0,30
Soiken Holdings Inc	26 800	15 142 000	0,17
		<u>61 226 480</u>	<u>0,70</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Produits pharmaceutiques – 4,04 % (31 mars 2020 : 4,20 %)			
Daito Pharmaceutical Co Ltd	6 200	22 304 500	0,25
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	22 800	98 838 000	1,13
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	20 700	109 710 000	1,26

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Actions – 98,18 % (31 mars 2020 : 98,09 %) (suite)			
Produits pharmaceutiques – 4,04 % (31 mars 2020 : 4,20 %) (suite)			
Taiko Pharmaceutical Co Ltd	28 200	35 235 900	0,40
Towa Pharmaceutical Co Ltd	35 700	87 250 800	1,00
		<u>353 339 200</u>	<u>4,04</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Immobilier – 6,04 % (31 mars 2020 : 13,41 %)			
Aeon Investment Corp (REIT)	138	20 603 400	0,24
Aeon Mall Co Ltd	11 500	22 149 000	0,25
Daiwa Office Investment Corp (REIT)	27	21 060 000	0,24
Hankyu Hanshin Inc (REIT)	69	10 408 650	0,12
Japan Metropolitan Fund Invest (REIT)	758	85 161 300	0,97
Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	237	98 058 750	1,12
Kenedix Office Investment Corp (REIT)	60	47 250 000	0,54
Kenedix Retail Corp (REIT)	389	104 427 050	1,20
Tokyo Tatemono Co Ltd	70 500	118 510 500	1,36
		<u>527 628 650</u>	<u>6,04</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Commerce de détail – 15,16 % (31 mars 2020 : 13,85 %)			
Adastria Co Ltd	35 600	72 303 600	0,83
Arcland Sakamoto Co Ltd	26 000	44 161 000	0,51
Asahi Co Ltd	10 300	16 536 650	0,19
Atom Corp	13 500	10 334 250	0,12
Belluna Co Ltd	72 000	93 564 000	1,07
Create Restaurants Holdings Inc	13 900	11 988 750	0,14
EDION Corp	81 600	101 184 000	1,16
Fuji Co Ltd	26 900	57 888 800	0,66
Goldwin Inc	14 100	99 546 000	1,14
Hiday Hidaka Corp	4 600	8 280 000	0,09
Honeys Holdings Co Ltd	33 200	35 905 800	0,41
Izumi Co Ltd	22 900	99 271 500	1,14
Joshin Denki Co Ltd	24 300	76 970 250	0,88
Kappa Create Co Ltd	5 100	7 563 300	0,09
Kisoji Co Ltd	3 800	8 880 600	0,10
Kohnan Shoji Co Ltd	27 100	86 245 750	0,99
Makiya Co Ltd	6 300	6 381 900	0,07
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	15 300	75 543 750	0,86
MOS Food Services Inc	3 600	11 709 000	0,13
Nojima Corp	31 600	89 001 400	1,02
PAL GROUP Holdings Co Ltd	5 300	8 122 250	0,09
Plenus Co Ltd	4 300	8 142 050	0,09
Royal Holdings Co Ltd	4 800	9 619 200	0,11
Saizeriya Co Ltd	4 700	10 704 250	0,12
Scroll Corp	8 700	9 465 600	0,11
Sugi Holdings Co Ltd	14 100	123 657 000	1,41

Instruments financiers dérivés – 0,03 % (31 mars 2020 : (0,00) %)
Contrats de change à terme ouverts* – 0,03 % (31 mars 2020 : (0,00) %)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes JPY	% de l'actif net
321 926 595 JPY	2 500 000 EUR	21 avril 2021	2 797 733	0,03
377 367 JPY	2 992 EUR	21 avril 2021	11 241	0,00
17 795 JPY	137 EUR	21 avril 2021	22	0,00

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Sundrug Co Ltd	21 300	86 424 750	0,99
Yamada Holdings Co Ltd	16 000	9 568 000	0,11
Yamaya Corp	1 000	2 454 000	0,03
Yellow Hat Ltd	23 100	43 762 950	0,50
		<u>1 325 180 350</u>	<u>15,16</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Semi-conducteurs : équipement et produits – 1,84 % (31 mars 2020 : 3,47 %)			
Inter Action Corp	3 300	7 725 300	0,09
Japan Material Co Ltd	26 600	34 859 300	0,40
Rorze Corp	1 200	9 366 000	0,11
Shinko Electric Industries Co Ltd	20 800	71 292 000	0,81
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	5 400	37 368 000	0,43
		<u>160 610 600</u>	<u>1,84</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Logiciels – 2,49 % (31 mars 2020 : 0,76 %)			
Akatsuki Inc	15 400	68 838 000	0,79
Capcom Co Ltd	7 400	26 603 000	0,30
Gumi Inc	26 300	23 880 400	0,27
GungHo Online Entertainment Inc	29 910	65 458 035	0,75
Medical System Network Co Ltd	18 000	12 834 000	0,15
Pro-Ship Inc	3 000	4 018 500	0,05
Transcosmos Inc	5 300	15 817 850	0,18
		<u>217 449 785</u>	<u>2,49</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Télécommunications – 0,47 % (31 mars 2020 : 2,83 %)			
T-Gaia Corp	21 500	41 237 000	0,47

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Textiles et vêtements – 0,62 % (31 mars 2020 : 1,60 %)			
Asics Corp	17 100	30 207 150	0,35
Descente Ltd	5 200	9 822 800	0,11
Wacoal Holdings Corp	5 800	14 247 700	0,16
		<u>54 277 650</u>	<u>0,62</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Jouets, jeux et loisirs – 0,92 % (31 mars 2020 : 0,67 %)			
Tomy Co Ltd	80 100	80 540 550	0,92

	Nombre d'actions	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Transports – 2,18 % (31 mars 2020 : 1,62 %)			
Fuji Kyuko Co Ltd	3 000	17 670 000	0,20
Hamakyorex Co Ltd	20 100	65 274 750	0,75
Senko Group Holdings Co Ltd	96 100	100 616 700	1,15
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	3 100	6 903 700	0,08
		<u>190 465 150</u>	<u>2,18</u>

**Valeur totale des investissements
hors instruments
financiers dérivés** 8 579 407 815 **98,18**

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

Instruments financiers dérivés – 0,03 % (31 mars 2020 : (0,00) %) (suite)
Contrats de change à terme ouverts* – 0,03 % (31 mars 2020 : (0,00) %) (suite)

			Plus-values/ (Moins-values) latentes JPY	% de l'actif net
Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement		
16 202 JPY	128 EUR	21 avril 2021	390	0,00
7 540 JPY	60 EUR	21 avril 2021	225	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			<u>2 809 611</u>	<u>0,03</u>
Plus-values latentes nettes sur contrats de change à terme ouverts			<u>2 809 611</u>	<u>0,03</u>

	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	8 582 217 426	98,21
Disponibilités bancaires	105 640 513	1,21
Autres actifs nets	<u>50 869 312</u>	<u>0,58</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	<u>8 738 727 251</u>	<u>100,00</u>

* La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) – Fiducie de placement immobilier de type REIT

Analyse de l'actif total (non auditée)	% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	97,85
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,03
Actifs circulants	<u>2,12</u>
Actif total	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,27 % (31 mars 2020 : 99,09 %)				Australie – 55,74 % (31 mars 2020 : 52,82 %)			
ALS Ltd	108 596	801 067	0,55	Guangzhou R&F Properties Co Ltd	684 400	902 328	0,62
Ansell Ltd	29 743	889 047	0,61	Midea Real Estate Holding Ltd	299 000	631 502	0,43
ARB Corp Ltd	19 829	520 215	0,36	Zhongliang Holdings Group Co Ltd	870 500	590 638	0,41
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	216 633	4 648 833	3,20			7 158 183	4,93
BHP Group Ltd	222 136	7 674 453	5,29	Hong Kong – 27,37 % (31 mars 2020 : 29,10 %)			
BlueScope Steel Ltd	113 611	1 675 256	1,15	AIA Group Ltd	741 600	8 997 604	6,20
Brambles Ltd	282 429	2 279 112	1,57	BOC Hong Kong Holdings Ltd	790 000	2 761 385	1,90
Cochlear Ltd	9 034	1 453 282	1,00	BOCOM International Holdings Co Ltd	500 000	101 615	0,07
Commonwealth Bank of Australia	133 778	8 772 902	6,04	Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd	444 000	120 788	0,08
Computershare Ltd	61 120	699 910	0,48	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	938 000	440 378	0,30
Computershare Ltd (Rights)	6 945	7 802	0,01	Cathay Pacific Airways Ltd	80 000	74 655	0,05
CSL Ltd	23 239	4 686 071	3,23	China Foods Ltd	322 000	136 057	0,09
Energy Resources of Australia Ltd	103 152	17 874	0,01	China Motor Bus Co Ltd	5 800	74 585	0,05
Fortescue Metals Group Ltd	236 805	3 606 349	2,48	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	760 000	495 623	0,34
G8 Education Ltd	147 967	117 489	0,08	China Overseas Land & Investment Ltd	324 000	840 793	0,58
Goodman Group (REIT)	74 735	1 031 710	0,71	China South City Holdings Ltd	2 074 000	230 757	0,16
Grange Resources Ltd	283 824	104 845	0,07	Chinese Estates Holdings Ltd	134 000	69 288	0,05
GUD Holdings Ltd	19 908	177 179	0,12	Chong Hing Bank Ltd	48 000	60 784	0,04
Incitec Pivot Ltd	239 494	531 727	0,37	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	145 000	223 251	0,15
JB Hi-Fi Ltd	11 325	446 811	0,31	CITIC Ltd	2 191 000	2 075 609	1,43
Macmahon Holdings Ltd	387 298	58 997	0,04	CITIC Telecom International Holdings Ltd	775 000	273 637	0,19
Macquarie Group Ltd	29 080	3 385 995	2,33	Crystal International Group Ltd	865 000	444 491	0,31
Metcash Ltd	27 903	78 102	0,05	Dah Sing Banking Group Ltd	363 200	410 877	0,28
Mineral Resources Ltd	33 978	984 838	0,68	Dah Sing Financial Holdings Ltd	83 600	276 357	0,19
National Australia Bank Ltd	250 761	4 966 750	3,42	Eagle Nice International Holdings Ltd	24 000	14 524	0,01
Newcrest Mining Ltd	129 395	2 410 131	1,66	Emperor Entertainment Hotel Ltd	235 000	32 645	0,02
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	231 348	488 972	0,34	Essex Bio-technology Ltd	142 000	94 795	0,07
Oil Search Ltd	170 592	533 368	0,37	Giordano International Ltd	246 000	49 362	0,03
oOh!media Ltd	145 129	192 888	0,13	Great Eagle Holdings Ltd	12 000	41 636	0,03
Pact Group Holdings Ltd	71 659	192 391	0,13	Haitong International Securities Group Ltd	1 755 000	560 963	0,39
Qantas Airways Ltd	100 656	390 990	0,27	HKR International Ltd	413 360	172 799	0,12
Rio Tinto Ltd	28 808	2 431 570	1,67	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	123 900	7 292 688	5,02
Sandfire Resources Ltd	46 167	188 474	0,13	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	1 182 000	224 254	0,16
SEEK Ltd	55 229	1 200 330	0,83	Jiayuan International Group Ltd	234 000	95 864	0,07
Servcorp Ltd	14 107	35 242	0,02	Johnson Electric Holdings Ltd	167 500	449 750	0,31
Seven Group Holdings Ltd	55 767	957 810	0,66	K Wah International Holdings Ltd	914 000	473 197	0,33
Sims Ltd	53 745	607 064	0,42	Karrie International Holdings Ltd	466 000	89 610	0,06
Sonic Healthcare Ltd	86 337	2 314 373	1,59	Kerry Properties Ltd	288 000	928 889	0,64
Stockland (REIT)	308 655	1 035 559	0,71	Lenovo Group Ltd	140 000	199 345	0,14
Super Retail Group Ltd	59 913	537 554	0,37	Luk Fook Holdings International Ltd	154 000	424 397	0,29
Tabcorp Holdings Ltd	426 425	1 526 497	1,05	Pacific Basin Shipping Ltd	1 174 000	316 361	0,22
Telstra Corp Ltd	622 165	1 613 534	1,11	Power Assets Holdings Ltd	170 500	1 005 528	0,69
Wesfarmers Ltd	134 429	5 395 840	3,72	Public Financial Holdings Ltd	114 000	32 186	0,02
Westpac Banking Corp	275 334	5 120 024	3,53	Regina Miracle International Holdings Ltd	75 000	22 285	0,02
Woodside Petroleum Ltd	70 387	1 287 718	0,89	Sino-Ocean Group Holding Ltd	1 976 000	438 436	0,30
Woolworths Group Ltd	79 695	2 482 314	1,71	Sinotruk Hong Kong Ltd	58 000	174 012	0,12
Worley Ltd	48 794	390 036	0,27	Skyworth Group Ltd	648 000	220 461	0,15
		80 949 295	55,74	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	290 000	169 536	0,12
Chine – 4,93 % (31 mars 2020 : néant)							
Agile Group Holdings Ltd	202 000	330 758	0,23				
Air China Ltd	102 000	88 100	0,06				
BAIC Motor Corp Ltd	1 911 000	613 284	0,42				
China Cinda Asset Management Co Ltd	664 000	137 934	0,09				
China CITIC Bank Corp Ltd	3 883 000	1 970 356	1,36				
China Minsheng Banking Corp Ltd	3 051 500	1 768 229	1,22				
China Southern Airlines Co Ltd	130 000	96 399	0,07				
Greenland Hong Kong Holdings Ltd	79 000	28 655	0,02				

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,27 % (31 mars 2020 : 99,09 %) (suite)				Hong Kong – 27,37 % (31 mars 2020 : 29,10 %) (suite)			
Stella International Holdings Ltd	205 500	258 777	0,18	Bukit Sembawang Estates Ltd	8 300	29 837	0,02
Sun Hung Kai & Co Ltd	311 000	158 211	0,11	Centurion Corp Ltd	69 500	17 716	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd	54 000	818 913	0,56	Cromwell European Real Estate Investment Trust (REIT)	190 000	102 163	0,07
Swire Pacific Ltd	53 000	397 272	0,27	DBS Group Holdings Ltd	156 600	3 356 713	2,31
Techtronic Industries Co Ltd	213 500	3 651 040	2,52	EC World Real Estate Investment Trust (REIT)	200 500	107 070	0,07
Texwinca Holdings Ltd	338 000	78 039	0,05	Frencken Group Ltd	100 700	115 045	0,08
Value Partners Group Ltd	130 000	88 373	0,06	Ho Bee Land Ltd	121 100	229 383	0,16
VSTECS Holdings Ltd	256 000	232 474	0,16	HRnetgroup Ltd	73 400	36 329	0,03
VTech Holdings Ltd	65 800	592 665	0,41	Koufu Group Ltd	35 300	17 800	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd	560 000	1 833 184	1,26	Mapletree Logistics Trust (REIT)	409 100	589 170	0,41
		<u>39 741 005</u>	<u>27,37</u>	Micro-Mechanics Holdings Ltd	19 500	46 225	0,03
				Olam International Ltd	263 300	338 042	0,23
Macao – 0,28 % (31 mars 2020 : 1,68 %)				Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	214 000	1 875 447	1,29
MGM China Holdings Ltd	50 000	88 817	0,06	QAF Ltd	139 800	102 228	0,07
Wynn Macau Ltd	163 200	317 606	0,22	Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	258 300	75 456	0,05
		<u>406 423</u>	<u>0,28</u>	Sasseur Real Estate Investment Trust (REIT)	303 100	201 337	0,14
Nouvelle-Zélande – 3,48 % (31 mars 2020 : 2,87 %)				SBS Transit Ltd	71 000	165 663	0,11
Argosy Property Ltd	211 994	213 797	0,15	Singapore Exchange Ltd	59 600	442 697	0,31
Auckland International Airport Ltd	301 182	1 652 659	1,13	United Overseas Bank Ltd	141 700	2 726 744	1,88
EBOS Group Ltd	8 310	170 873	0,12			<u>10 849 735</u>	<u>7,47</u>
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	103 684	2 337 480	1,61	Total des actions		<u>144 157 308</u>	<u>99,27</u>
Genesis Energy Ltd	26 640	64 741	0,04	Bons de souscription – 0,00 % (31 mars 2020 : 0,00 %)			
Heartland Group Holdings Ltd	151 740	185 443	0,13	Singapour – 0,00 % (31 mars 2020 : 0,00 %)			
Property for Industry Ltd	125 878	247 285	0,17	EZION Holdings Ltd	196 800	-	0,00
Vital Healthcare Property Trust (REIT)	88 512	180 389	0,12	Total des bons de souscription		-	0,00
		<u>5 052 667</u>	<u>3,48</u>				
Singapour – 7,47 % (31 mars 2020 : 12,62 %)							
AIMS APAC (REIT)	186 300	179 561	0,12				
Boustead Singapore Ltd	125 900	95 109	0,07				

Instruments financiers dérivés – Néant (31 mars 2020 : (0,00 %))
Contrats de change à terme ouverts – Néant (31 mars 2020 : (0,00 %))

	Juste valeur USD	% de l'actif net		% des Total Actifs
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	144 157 308	99,27	Analyse de l'actif total (non auditée)	
Disponibilités bancaires	997 839	0,69	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	99,13
Autres actifs nets	56 986	0,04	Actifs circulants	0,87
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	145 212 133	100,00	Actif total	100,00

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) – Fiducie de placement immobilier de type REIT

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions – 99,39 % (31 mars 2020 : 99,59 %)				Autriche – 0,60 % (31 mars 2020 : 0,72 %)			
ANDRITZ AG	1 078	41 471	0,11	Orange SA	6 523	68 508	0,19
OMV AG	4 025	174 202	0,49	Pernod Ricard SA	2 424	388 143	1,08
		<u>215 673</u>	<u>0,60</u>	Publicis Groupe SA	5 510	287 402	0,80
				Safran SA	975	113 173	0,32
Belgique – 2,74 % (31 mars 2020 : 2,86 %)				Sanofi	4 889	411 923	1,15
Ageas SA	4 761	245 525	0,69	Schneider Electric SE	3 270	425 999	1,19
Anheuser-Busch InBev SA	2 600	139 763	0,39	Societe Generale SA	2 464	55 052	0,15
Colruyt SA	2 421	123 156	0,34	Sodexo SA	1 034	84 881	0,24
Proximus SADP	8 964	166 305	0,46	Teleperformance	193	60 004	0,17
Solvay SA	2 124	225 940	0,63	TOTAL SE	7 798	310 185	0,86
UCB SA	994	80 663	0,23	Vinci SA	1 647	143 898	0,40
		<u>981 352</u>	<u>2,74</u>	Vivendi SE	8 521	238 545	0,67
				Worldline SA	763	54 532	0,15
						<u>6 541 989</u>	<u>18,24</u>
Danemark – 3,63 % (31 mars 2020 : 4,46 %)				Allemagne – 12,93 % (31 mars 2020 : 12,72 %)			
AP Moller - Maersk A/S	34	63 225	0,18	adidas AG	606	160 954	0,45
Carlsberg A/S	2 027	266 115	0,74	Allianz SE	3 015	654 707	1,83
Coloplast A/S	385	49 494	0,14	BASF SE	3 295	233 368	0,65
DSV Panalpina A/S	600	100 642	0,28	Bayerische Motoren Werke AG	1 156	102 196	0,29
Genmab A/S	210	59 254	0,17	Bechtle AG	1 056	169 013	0,47
GN Store Nord A/S	975	65 562	0,18	Brenntag SE	2 861	208 309	0,58
Novo Nordisk A/S	8 499	492 445	1,37	Covestro AG	2 560	147 558	0,41
Orsted A/S	638	87 715	0,24	Daimler AG	5 808	440 537	1,23
Vestas Wind Systems A/S	671	117 198	0,33	Delivery Hero SE	400	44 240	0,12
		<u>1 301 650</u>	<u>3,63</u>	Deutsche Bank AG	6 688	68 271	0,19
				Deutsche Lufthansa AG	2 999	33 986	0,10
Finlande – 1,76 % (31 mars 2020 : 1,57 %)				Deutsche Post AG	6 323	295 506	0,82
Kesko OYJ	9 087	236 171	0,66	Deutsche Telekom AG	10 301	176 688	0,49
Kone OYJ	1 086	75 607	0,21	E.ON SE	6 793	67 434	0,19
Neste OYJ	1 470	66 642	0,19	Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	1 281	123 002	0,34
Nokia OYJ	17 474	59 770	0,17	Infineon Technologies AG	4 108	148 443	0,41
Nordea Bank Abp (Sweden listing)	10 013	84 073	0,23	LANXESS AG	486	30 569	0,09
Sampo OYJ	1 456	56 151	0,16	Merck KGaA	399	58 294	0,16
UPM-Kymmene OYJ	1 669	51 247	0,14	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	424	111 406	0,31
		<u>629 661</u>	<u>1,76</u>	SAP SE	5 306	552 302	1,54
				Siemens AG	5 063	708 972	1,98
France – 18,24 % (31 mars 2020 : 16,85 %)				Vonovia SE	1 800	100 368	0,28
Accor SA	2 476	79 616	0,22			<u>4 636 123</u>	<u>12,93</u>
Air Liquide SA	1 650	229 927	0,64	Irlande – 2,03 % (31 mars 2020 : 0,80 %)			
Amundi SA	2 725	185 913	0,52	CRH PLC	5 438	217 139	0,61
Atos SE	2 861	190 400	0,53	DCC PLC	3 269	241 342	0,67
AXA SA	5 884	134 685	0,38	Experian PLC	3 028	88 776	0,25
BioMerieux	937	101 618	0,28	Flutter Entertainment PLC	984	180 343	0,50
BNP Paribas SA	3 476	180 352	0,50			<u>727 600</u>	<u>2,03</u>
Capgemini SE	514	74 607	0,21	Île de Man – 0,28 % (31 mars 2020 : néant)			
Carrefour SA	10 717	165 551	0,46	Entain PLC	5 620	100 132	0,28
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	607	77 499	0,22	Italie – 2,50 % (31 mars 2020 : 2,60 %)			
Credit Agricole SA	23 227	286 795	0,80	Assicurazioni Generali SpA	3 338	57 096	0,16
Danone SA	1 910	111 716	0,31	Enel SpA	27 125	229 857	0,64
Dassault Systemes SE	480	87 588	0,24	Eni SpA	8 344	87 921	0,25
Electricite de France SA	12 070	138 141	0,39	Intesa Sanpaolo SpA	48 665	112 331	0,31
EssilorLuxottica SA	1 315	182 621	0,51	Poste Italiane SpA	22 175	241 209	0,67
Kering SA	386	227 296	0,63	Telecom Italia SpA	205 591	94 819	0,27
Klepierre SA (REIT)	4 435	88 334	0,25	UniCredit SpA	8 100	73 236	0,20
La Francaise des Jeux SAEM	2 520	97 940	0,27			<u>896 469</u>	<u>2,50</u>
Legrand SA	847	67 243	0,19				
L'Oreal SA	1 844	602 988	1,68				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 036	588 914	1,64				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions – 99,39 % (31 mars 2020 : 99,59 %) (suite)				Telefonaktiebolaget LM Ericsson			
Luxembourg – 0,11 % (31 mars 2020 : néant)				Volvo AB			
Eurofins Scientific SE	473	38 559	0,11			3 006 068	8,38
Pays-Bas – 8,66 % (31 mars 2020 : 8,01 %)				Suisse – 13,73 % (31 mars 2020 : 16,05 %)			
Adyen NV	60	114 225	0,32	ABB Ltd	5 970	154 170	0,43
Aegon NV	24 009	97 224	0,27	Adecco Group AG	4 600	264 780	0,74
Airbus SE	2 072	200 083	0,56	Alcon Inc	1 631	97 627	0,27
Akzo Nobel NV	3 260	310 645	0,87	Cie Financiere Richemont SA	1 761	144 477	0,40
ASML Holding NV	1 847	954 807	2,66	Coca-Cola HBC AG	5 237	142 045	0,40
CNH Industrial NV	5 256	69 655	0,19	Credit Suisse Group AG	24 346	217 965	0,61
Ferrari NV	418	74 603	0,21	Geberit AG	120	65 276	0,18
ING Groep NV	12 626	131 727	0,37	Givaudan SA	30	98 790	0,28
Koninklijke DSM NV	622	89 770	0,25	LafargeHolcim Ltd	1 880	94 380	0,26
Koninklijke Philips NV	2 756	134 162	0,37	Logitech International SA	2 430	217 817	0,61
NN Group NV	1 406	58 623	0,16	Lonza Group AG	238	113 714	0,32
Prosus NV	1 616	153 229	0,43	Nestle SA	9 937	946 237	2,64
QIAGEN NV	3 159	130 767	0,37	Novartis AG	8 059	588 433	1,64
Randstad NV	3 392	203 554	0,57	Partners Group Holding AG	62	67 640	0,19
STMicroelectronics NV	1 970	64 114	0,18	Roche Holding AG	3 071	848 102	2,36
Wolters Kluwer NV	4 270	316 620	0,88	Sika AG	480	117 143	0,33
		3 103 808	8,66	Swiss Re AG	1 000	84 032	0,23
Norvège – 0,81 % (31 mars 2020 : 0,28 %)				UBS Group AG			
DNB ASA	2 827	51 403	0,14	Zurich Insurance Group AG	491	179 087	0,50
Equinor ASA	2 973	49 583	0,14			4 922 484	13,73
Gjensidige Forsikring ASA	9 409	188 316	0,53	Royaume-Uni – 18,22 % (31 mars 2020 : 22,20 %)			
		289 302	0,81	Ashtead Group PLC	1 357	68 921	0,19
Portugal – Néant (31 mars 2020 : 0,64 %)				AstraZeneca PLC	4 153	353 335	0,99
Espagne – 4,77 % (31 mars 2020 : 4,68 %)				Aviva PLC	76 565	366 938	1,02
ACS Actividades de Construcción y				Barclays PLC	136 159	297 221	0,83
Servicios SA	4 610	130 302	0,36	Barratt Developments PLC	7 237	63 539	0,18
Amadeus IT Group SA	1 370	82 734	0,23	BP PLC	66 526	230 129	0,64
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	77 589	343 486	0,96	Compass Group PLC	10 623	182 412	0,51
Banco Santander SA	53 593	155 245	0,43	Diageo PLC	12 127	425 694	1,19
Iberdrola SA	44 601	489 830	1,37	Ferguson PLC	3 428	348 775	0,97
Industria de Diseno Textil SA	3 872	108 784	0,30	GlaxoSmithKline PLC	15 180	229 504	0,64
Mapfre SA	62 725	111 462	0,31	HSBC Holdings PLC	61 736	306 687	0,86
Red Electrica Corp SA	12 149	183 420	0,51	InterContinental Hotels Group PLC	1 671	97 580	0,27
Repsol SA	4 561	48 176	0,14	Legal & General Group PLC	86 275	282 772	0,79
Telefonica SA	15 315	58 473	0,16	Lloyds Banking Group PLC	235 293	117 543	0,33
		1 711 912	4,77	London Stock Exchange Group PLC	1 057	86 101	0,24
Suède – 8,38 % (31 mars 2020 : 5,15 %)				M&G PLC	27 575	67 153	0,19
Alfa Laval AB	1 319	33 888	0,09	Next PLC	433	40 024	0,11
Assa Abloy AB	3 382	82 848	0,23	Pearson PLC	5 626	50 966	0,14
Atlas Copco AB	6 293	326 498	0,91	Prudential PLC	9 600	173 636	0,48
Boliden AB	6 969	220 582	0,61	Reckitt Benckiser Group PLC	2 187	166 852	0,47
Electrolux AB	9 085	214 349	0,60	Rio Tinto PLC	8 158	531 560	1,48
Epiroc AB	3 817	73 858	0,21	Royal Dutch Shell PLC	3 923	61 572	0,17
Evolution Gaming Group AB	1 281	160 746	0,45	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares GBP)	88	1 461	0,00
Hennes & Mauritz AB	2 441	46 929	0,13	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	28 378	476 779	1,33
Hexagon AB	880	69 031	0,19	SSE PLC	3 364	57 468	0,16
Husqvarna AB	9 939	121 930	0,34	St James's Place PLC	7 460	111 547	0,31
ICA Gruppen AB	2 911	120 995	0,34	Tesco PLC	27 329	73 427	0,20
Sandvik AB	8 610	200 494	0,56	Unilever PLC	6 886	327 791	0,91
Securitas AB	13 000	187 812	0,52	Unilever PLC (GBP)	9 367	446 055	1,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB	28 408	294 846	0,82	Vodafone Group PLC	145 184	224 819	0,63
SKF AB	10 772	261 512	0,73				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions – 99,39 % (31 mars 2020 : 99,59 %) (suite)			
Royaume-Uni – 18,22 % (31 mars 2020 : 22,20 %) (suite)			
Whitbread PLC	2 287	92 033	0,26
WPP PLC	16 156	174 580	0,49
		<u>6 534 874</u>	<u>18,22</u>
			% de l'actif net
		Juste valeur EUR	
<hr/>			
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		35 637 656	99,39
Disponibilités bancaires		70 392	0,20
Autres actifs nets		<u>146 556</u>	<u>0,41</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables		<u>35 854 604</u>	<u>100,00</u>

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) –
Fiducie de placement immobilier de
type REIT

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non auditée)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	99,34
Actifs circulants	<u>0,66</u>
Actif total	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions – 99,08 % (31 mars 2020 : 99,15 %)				TOTAL SE			
Autriche – 1,39 % (31 mars 2020 : 1,04 %)				Vivendi SE			
ANDRITZ AG	833	32 046	0,09				
OMV AG	7 598	328 841	0,91				
Palfinger AG	940	31 584	0,09				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	4 956	109 899	0,30				
		502 370	1,39			6 395 282	17,70
Belgique – 2,13 % (31 mars 2020 : 3,18 %)				Allemagne – 12,29 % (31 mars 2020 : 11,28 %)			
Ageas SA	3 464	178 638	0,49	Allianz SE	1 787	388 047	1,07
Colruyt SA	963	48 988	0,14	Aurubis AG	3 781	268 375	0,74
Proximus SADP	12 720	235 988	0,65	BASF SE	6 882	487 418	1,35
Solvay SA	1 821	193 709	0,54	Bayerische Motoren Werke AG	2 410	213 056	0,59
UCB SA	1 378	111 825	0,31	BayWa AG	1 611	60 453	0,17
		769 148	2,13	Bechtle AG	1 097	175 575	0,49
Danemark – 2,93 % (31 mars 2020 : 4,52 %)				Covestro AG	3 666	211 308	0,58
AP Moller - Maersk A/S	39	72 523	0,20	CTS Eventim AG & Co KGaA	621	30 833	0,09
Carlsberg A/S	2 751	361 166	1,00	Daimler AG	7 917	600 504	1,66
Coloplast A/S	1 223	157 224	0,44	Deutsche Lufthansa AG	3 255	36 887	0,10
Novo Nordisk A/S	8 066	467 356	1,29	Deutsche Post AG	5 629	263 071	0,73
		1 058 269	2,93	Evonik Industries AG	2 771	83 781	0,23
Finlande – 2,74 % (31 mars 2020 : 2,11 %)				Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	1 540	147 871	0,41
Kemira OYJ	15 786	206 876	0,57	Merck KGaA	386	56 395	0,16
Kesko OYJ	16 586	431 070	1,19	Rheinmetall AG	551	47 656	0,13
Neste OYJ	992	44 972	0,12	SAP SE	6 845	712 496	1,97
TietoEVRY OYJ	4 735	125 335	0,35	Siemens AG	3 900	546 117	1,51
Uponor OYJ	4 710	88 925	0,25	Siemens Healthineers AG	629	29 069	0,08
Valmet OYJ	3 037	93 904	0,26	TUI AG	12 414	53 765	0,15
		991 082	2,74	United Internet AG	824	28 317	0,08
France – 17,70 % (31 mars 2020 : 13,58 %)						4 440 994	12,29
Accor SA	2 687	86 401	0,24	Gibraltar – 0,17 % (31 mars 2020 : néant)			
Amundi SA	5 128	349 858	0,97	888 Holdings PLC	13 064	60 616	0,17
Atos SE	1 056	70 277	0,19	Guernesey – Néant (31 mars 2020 : 0,28 %)			
AXA SA	7 314	167 417	0,46	Irlande – 2,81 % (31 mars 2020 : 0,94 %)			
BioMerieux	849	92 074	0,25	CRH PLC	10 082	402 574	1,11
BNP Paribas SA	7 905	410 151	1,14	Dalata Hotel Group PLC	11 082	46 988	0,13
Capgemini SE	446	64 737	0,18	DCC PLC	5 074	374 601	1,04
Carrefour SA	7 566	116 876	0,32	Flutter Entertainment PLC	1 045	191 522	0,53
Credit Agricole SA	31 854	393 317	1,09			1 015 685	2,81
Danone SA	4 368	255 484	0,71	Italie – 3,42 % (31 mars 2020 : 1,91 %)			
Electricite de France SA	14 440	165 266	0,46	Autogrill SpA	11 326	80 301	0,22
Elior Group SA	9 927	62 813	0,17	Azimut Holding SpA	1 638	31 916	0,09
EssilorLuxottica SA	1 427	198 175	0,55	Banca Generali SpA	1 657	49 843	0,14
IPSOS	9 419	303 056	0,84	Banca Mediolanum SpA	10 544	85 064	0,23
La Francaise des Jeux SAEM	1 850	71 900	0,20	Enel SpA	39 892	338 045	0,94
L'Oreal SA	2 184	714 168	1,98	Eni SpA	6 042	63 664	0,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	151	85 836	0,24	Poste Italiane SpA	13 217	143 768	0,40
Metropole Television SA	14 267	260 801	0,72	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	664	30 541	0,08
Orange SA	26 840	281 887	0,78	Sesa SpA	1 408	146 995	0,41
Pernod Ricard SA	1 855	297 032	0,82	Telecom Italia SpA	499 423	230 334	0,64
Publicis Groupe SA	5 874	306 388	0,85	UnipolSai Assicurazioni SpA	13 234	34 091	0,09
Sanofi	5 122	431 554	1,19			1 234 562	3,42
Schneider Electric SE	4 623	602 261	1,67	Jersey, îles Anglo-Normandes – Néant (31 mars 2020 : 0,30 %)			
Sodexo SA	1 122	92 105	0,25	Luxembourg – 0,46 % (31 mars 2020 : 0,12 %)			
Sopra Steria Group	229	32 655	0,09	APERAM SA	2 149	82 575	0,23
Television Francaise 1	10 231	79 572	0,22	ArcelorMittal SA	1 736	42 771	0,12
				Eurofins Scientific SE	516	42 064	0,11
						167 410	0,46

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions – 99,08 % (31 mars 2020 : 99,15 %) (suite)				Trelleborg AB			
Malte – 0,37 % (31 mars 2020 : néant)				Volvo AB	10 181	219 685	0,61
Kambi Group PLC	1 180	53 562	0,15			2 989 398	8,28
Kindred Group PLC	5 361	80 656	0,22				
		134 218	0,37	Suisse – 11,86 % (31 mars 2020 : 16,53 %)			
Pays-Bas – 8,18 % (31 mars 2020 : 9,10 %)				Adecco Group AG	5 194	298 971	0,83
Adyen NV	115	218 931	0,61	Alcon Inc	664	39 745	0,11
Akzo Nobel NV	3 995	380 684	1,05	ALSO Holding AG	528	129 239	0,36
ASM International NV	577	143 125	0,40	Cie Financiere Richemont SA	1 356	111 250	0,31
ASML Holding NV	1 409	728 382	2,02	Coca-Cola HBC AG	4 215	114 325	0,32
Basic-Fit NV	1 785	58 682	0,16	Credit Suisse Group AG	39 490	353 547	0,98
CNH Industrial NV	4 984	66 050	0,18	Emmi AG	124	107 086	0,30
Flow Traders	2 857	101 852	0,28	Kuehne + Nagel International AG	1 178	287 329	0,79
Koninklijke Philips NV	5 489	267 204	0,74	Logitech International SA	4 431	397 180	1,10
NN Group NV	2 011	83 849	0,23	Lonza Group AG	100	47 779	0,13
QIAGEN NV	3 526	145 959	0,40	Novartis AG	8 067	589 017	1,63
Randstad NV	4 212	252 762	0,70	Roche Holding AG	3 042	840 093	2,32
Signify NV	1 063	46 740	0,13	SFS Group AG	2 748	291 909	0,81
Wolters Kluwer NV	6 217	460 991	1,28	UBS Group AG	36 955	489 027	1,35
		2 955 211	8,18	Zurich Insurance Group AG	514	187 476	0,52
						4 283 973	11,86
Norvège – 1,07 % (31 mars 2020 : 0,91 %)				Royaume-Uni – 18,18 % (31 mars 2020 : 21,04 %)			
Gjensidige Forsikring ASA	17 738	355 016	0,98	AstraZeneca PLC	4 391	373 584	1,03
Sparebank 1 Oestlandet	2 759	30 442	0,09	Aviva PLC	84 073	402 920	1,12
		385 458	1,07	Barclays PLC	153 706	335 524	0,93
Portugal – Néant (31 mars 2020 : 0,78 %)				Barratt Developments PLC	5 507	48 350	0,13
Russie – Néant (31 mars 2020 : 0,16 %)				BP PLC	29 005	100 335	0,28
Espagne – 5,10 % (31 mars 2020 : 5,80 %)				Carnival PLC	3 707	69 007	0,19
ACS Actividades de Construcción y				Centrica PLC	52 186	33 161	0,09
Servicios SA	2 081	58 820	0,16	Compass Group PLC	11 647	199 996	0,55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	93 315	413 106	1,14	Computacenter PLC	1 202	33 456	0,09
Banco Santander SA	67 211	194 693	0,54	Diageo PLC	10 933	383 781	1,06
Iberdrola SA	59 148	649 593	1,80	Domino's Pizza Group PLC	13 118	53 451	0,15
Mapfre SA	49 963	88 784	0,25	easyJet PLC	3 635	41 737	0,12
Melia Hotels International SA	9 568	60 661	0,17	Ferguson PLC	3 106	316 014	0,88
Naturgy Energy Group SA	3 221	67 303	0,19	Ferrexpo PLC	38 780	170 580	0,47
NH Hotel Group SA	4 191	16 083	0,04	Gamesys Group PLC	3 839	87 339	0,24
Red Eléctrica Corp SA	15 264	230 448	0,64	GlaxoSmithKline PLC	16 788	253 815	0,70
Telefonica SA	16 521	63 077	0,17	Greggs PLC	2 593	68 337	0,19
		1 842 568	5,10	HSBC Holdings PLC	61 085	303 453	0,84
				IG Group Holdings PLC	7 228	76 472	0,21
Suède – 8,28 % (31 mars 2020 : 5,57 %)				IMI PLC	15 479	242 310	0,67
Atlas Copco AB	5 105	264 861	0,73	InterContinental Hotels Group PLC	1 813	105 873	0,29
Betsson AB	11 334	89 782	0,25	Legal & General Group PLC	115 551	378 726	1,05
Boliden AB	11 673	369 472	1,02	Rio Tinto PLC	3 606	234 960	0,65
Electrolux AB	12 195	287 725	0,80	Royal Dutch Shell PLC (Class A		745 427	2,06
Evolution Gaming Group AB	1 247	156 480	0,43	Shares)	44 368	129 801	0,36
Getinge AB	3 501	82 636	0,23	Royal Mail PLC	21 917	33 387	0,09
ICA Gruppen AB	2 430	101 002	0,28	Segro PLC (REIT)	3 033	70 868	0,20
Pandox AB	3 447	49 900	0,14	Serco Group PLC	43 857	59 435	0,16
Sandvik AB	7 694	179 164	0,50	SSP Group PLC	13 592	167 291	0,46
Securitas AB	5 410	78 159	0,22	St James's Place PLC	11 188	139 967	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB	15 708	163 033	0,45	Tate & Lyle PLC	15 537	57 086	0,16
SKF AB	9 959	241 775	0,67	Tesco PLC	21 247	168 418	0,47
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	29 808	335 201	0,93	Unilever PLC	3 538	467 150	1,29
Thule Group AB	2 261	83 582	0,23	Unilever PLC (GBP)	9 810	117 555	0,33
				Vodafone Group PLC	75 915	99 880	0,28
				Whitbread PLC	2 482		
						6 569 446	18,18

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite) Au 31 mars 2021

	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	35 795 690	99,08
Disponibilités bancaires	144 104	0,40
Autres actifs nets	186 979	0,52
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	36 126 773	100,00

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) – Fiducie
de placement immobilier de type REIT

Analyse de l'actif total (non audité)	% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	98,93
Actifs circulants	1,07
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 100,28 % (31 mars 2020 : 99,71 %)			
Aérospatiale et défense – 0,62 % (31 mars 2020 : 1,28 %)			
Raytheon Technologies Corp	94 400	7 293 816	0,29
Teledyne Technologies Inc	20 600	8 525 104	0,33
		<u>15 818 920</u>	<u>0,62</u>
Agriculture – 0,55 % (31 mars 2020 : 0,52 %)			
Archer-Daniels-Midland Co	248 900	14 191 034	0,55
Compagnies aériennes – 0,24 % (31 mars 2020 : néant)			
Alaska Air Group Inc	32 400	2 243 700	0,09
Delta Air Lines Inc	80 300	3 878 089	0,15
		<u>6 121 789</u>	<u>0,24</u>
Pièces automobiles – 0,33 % (31 mars 2020 : néant)			
BorgWarner Inc	182 700	8 466 318	0,33
Automobile – 3,00 % (31 mars 2020 : 0,94 %)			
Ford Motor Co	1 409 800	17 277 099	0,67
General Motors Co	394 100	22 650 898	0,88
Tesla Inc	55 500	37 077 052	1,45
		<u>77 005 049</u>	<u>3,00</u>
Banque – 4,89 % (31 mars 2020 : 3,76 %)			
Bank of America Corp	456 700	17 690 275	0,69
Bank of New York Mellon Corp	335 200	15 853 284	0,62
Citigroup Inc	124 700	9 074 419	0,35
Goldman Sachs Group Inc	21 600	7 066 116	0,28
JPMorgan Chase & Co	182 500	27 801 137	1,08
KeyCorp	543 800	10 867 843	0,42
Morgan Stanley	96 600	7 503 405	0,29
PNC Financial Services Group Inc	25 400	4 456 557	0,17
State Street Corp	64 400	5 411 854	0,21
SVB Financial Group	20 329	10 040 696	0,39
Truist Financial Corp	96 600	5 635 161	0,22
US Bancorp	78 800	4 359 216	0,17
		<u>125 759 963</u>	<u>4,89</u>
Boissons – 0,96 % (31 mars 2020 : 1,85 %)			
Coca-Cola Co	247 500	13 049 438	0,51
PepsiCo Inc	82 900	11 727 034	0,45
		<u>24 776 472</u>	<u>0,96</u>
Biotechnologie – 1,21 % (31 mars 2020 : 3,03 %)			
Amgen Inc	37 986	9 453 006	0,37
Gilead Sciences Inc	199 400	12 888 219	0,50
Illumina Inc	8 400	3 228 456	0,13
Vertex Pharmaceuticals Inc	25 300	5 438 615	0,21
		<u>31 008 296</u>	<u>1,21</u>
Matériaux de construction – 0,38 % (31 mars 2020 : 0,11 %)			
Masco Corp	164 400	9 849 204	0,38
Produits chimiques – 1,29 % (31 mars 2020 : 1,59 %)			
Air Products and Chemicals Inc	14 100	3 970 560	0,16
Eastman Chemical Co	49 500	5 453 415	0,21
Linde PLC	39 800	11 156 537	0,44
LyondellBasell Industries NV	15 800	1 644 543	0,06
Mosaic Co	230 000	7 271 450	0,28
Sherwin-Williams Co	4 900	3 619 140	0,14
		<u>33 115 645</u>	<u>1,29</u>

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Biens et services commerciaux – 2,91 % (31 mars 2020 : 3,97 %)			
Automatic Data Processing Inc	66 000	12 439 680	0,48
Global Payments Inc	17 900	3 608 551	0,14
Moody's Corp	35 700	10 653 058	0,42
Nielsen Holdings PLC	322 900	8 122 549	0,32
Omnicom Group Inc	136 300	10 107 326	0,39
PayPal Holdings Inc	69 800	16 950 930	0,66
Pentair PLC	105 300	6 564 929	0,26
S&P Global Inc	17 700	6 242 879	0,24
		<u>74 689 902</u>	<u>2,91</u>
Ordinateurs et périphériques – 8,65 % (31 mars 2020 : 7,67 %)			
Accenture PLC	36 400	10 058 048	0,39
Apple Inc	1 213 700	148 289 866	5,77
Fortinet Inc	38 900	7 174 911	0,28
Hewlett Packard Enterprise Co	795 600	12 526 722	0,49
HP Inc	556 900	17 684 359	0,69
International Business Machines Corp	90 800	12 101 370	0,47
Leidos Holdings Inc	98 300	9 469 730	0,37
Seagate Technology PLC	65 000	4 989 075	0,19
		<u>222 294 081</u>	<u>8,65</u>
Construction et ingénierie – Néant (31 mars 2020 : 0,22 %)			
Conteneurs et emballages – 0,20 % (31 mars 2020 : 0,16 %)			
Sealed Air Corp	110 200	5 051 017	0,20
Distribution et commerce de gros – 0,35 % (31 mars 2020 : 0,46 %)			
Pool Corp	26 400	9 116 712	0,35
Services financiers diversifiés – 3,83 % (31 mars 2020 : 4,77 %)			
American Express Co	39 063	5 529 172	0,22
Ameriprise Financial Inc	30 200	7 021 349	0,27
BlackRock Inc	9 000	6 788 340	0,26
Capital One Financial Corp	26 700	3 397 175	0,13
CME Group Inc	20 900	4 268 930	0,17
Franklin Resources Inc	272 100	8 055 521	0,31
Intercontinental Exchange Inc	34 800	3 888 378	0,15
Invesco Ltd	275 600	6 952 010	0,27
Mastercard Inc	50 600	18 034 093	0,70
T Rowe Price Group Inc	31 000	5 316 965	0,21
Visa Inc	97 500	20 693 887	0,81
Western Union Co	341 300	8 418 164	0,33
		<u>98 363 984</u>	<u>3,83</u>
Services publics d'électricité – 1,06 % (31 mars 2020 : 1,68 %)			
Edison International	192 800	11 299 044	0,44
NextEra Energy Inc	125 200	9 466 998	0,37
Public Service Enterprise Group Inc	45 800	2 758 305	0,10
Southern Co	61 900	3 848 014	0,15
		<u>27 372 361</u>	<u>1,06</u>
Équipement électrique – 1,92 % (31 mars 2020 : 0,82 %)			
Emerson Electric Co	165 500	14 932 237	0,58
Generac Holdings Inc	28 800	9 439 920	0,37
Snap-on Inc	46 300	10 688 818	0,42
Stanley Black & Decker Inc	71 400	14 267 505	0,55
		<u>49 328 480</u>	<u>1,92</u>

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 100,28 % (31 mars 2020 : 99,71 %) (suite)				Assurance – 5,09 % (31 mars 2020 : 3,88 %)			
Équipement et instruments électroniques – 0,72 % (31 mars 2020 : 0,51 %)				American International Group Inc			
Honeywell International Inc	44 900	9 749 362	0,38	Arthur J Gallagher & Co	95 400	11 904 966	0,46
Mettler-Toledo International Inc	7 500	8 673 150	0,34	Berkshire Hathaway Inc	113 400	28 995 813	1,13
		18 422 512	0,72	Chubb Ltd	26 300	4 156 847	0,16
Équipement et services énergétiques – 0,17 % (31 mars 2020 : néant)				Hartford Financial Services Group Inc			
Enphase Energy Inc	27 800	4 510 967	0,17	Inc	204 100	13 635 921	0,53
Divertissements – 0,09 % (31 mars 2020 : néant)				Marsh & McLennan Cos Inc			
Live Nation Entertainment Inc	28 400	2 403 918	0,09	MetLife Inc	153 200	9 313 794	0,36
Produits alimentaires – 2,37 % (31 mars 2020 : 2,06 %)				Principal Financial Group Inc			
Campbell Soup Co	144 000	7 239 600	0,28	Progressive Corp	184 200	17 612 283	0,69
General Mills Inc	249 400	15 294 455	0,59	Prudential Financial Inc	138 700	12 637 650	0,49
J M Smucker Co	76 400	9 664 600	0,38	Unum Group	259 400	7 217 805	0,28
Kellogg Co	159 300	10 086 079	0,39			130 787 998	5,09
Kroger Co	371 400	13 368 543	0,52	Logiciels et services Internet – 11,29 % (31 mars 2020 : 8,46 %)			
Mondelez International Inc	91 400	5 351 470	0,21	Alphabet Inc	41 800	86 209 992	3,36
		61 004 747	2,37	Amazon.com Inc	31 500	97 472 655	3,79
Équipements et fournitures pour le secteur des soins de santé – 4,28 % (31 mars 2020 : 5,78 %)				Booking Holdings Inc			
Abbott Laboratories	106 000	12 706 220	0,49	2 500	5 828 025	0,23	
ABIOMED Inc	5 900	1 881 599	0,07	eBay Inc	115 200	7 057 728	0,27
Boston Scientific Corp	83 600	3 231 558	0,13	Facebook Inc	183 200	53 971 636	2,10
Danaher Corp	36 400	8 197 280	0,32	Netflix Inc	59 000	30 780 890	1,20
DENTSPLY SIRONA Inc	125 300	7 996 019	0,31	NortonLifeLock Inc	416 500	8 856 872	0,34
Hologic Inc	106 900	7 951 756	0,31			290 177 798	11,29
IDEXX Laboratories Inc	19 900	9 742 343	0,38	Machines – 0,94 % (31 mars 2020 : 0,44 %)			
Intuitive Surgical Inc	7 100	5 252 119	0,20	Caterpillar Inc	34 700	8 055 431	0,31
Medtronic PLC	165 000	19 499 700	0,76	Deere & Co	21 600	8 083 692	0,32
PerkinElmer Inc	55 200	7 083 264	0,28	Dover Corp	58 100	7 967 544	0,31
STERIS PLC	14 500	2 762 323	0,11			24 106 667	0,94
Stryker Corp	19 000	4 630 015	0,18	Médias – 1,91 % (31 mars 2020 : 1,59 %)			
Thermo Fisher Scientific Inc	22 900	10 459 918	0,41	Charter Communications Inc	8 500	5 245 393	0,20
West Pharmaceutical Services Inc	30 300	8 545 206	0,33	Comcast Corp	273 000	14 776 125	0,58
		109 939 320	4,28	ViacomCBS Inc	33 000	1 488 795	0,06
Services et prestataires pour le secteur des soins de santé – 1,39 % (31 mars 2020 : 1,64 %)				Walt Disney Co			
Anthem Inc	15 100	5 422 184	0,21	149 100	27 520 132	1,07	
Quest Diagnostics Inc	66 800	8 576 118	0,34			49 030 445	1,91
UnitedHealth Group Inc	58 000	21 608 190	0,84	Métaux et exploitation minière – 0,24 % (31 mars 2020 : 0,58 %)			
		35 606 492	1,39	Nucor Corp	75 400	6 053 112	0,24
Promoteurs immobiliers – Néant (31 mars 2020 : 0,95 %)				Autres fabricants – 1,62 % (31 mars 2020 : 1,02 %)			
Hôtellerie, restauration et loisirs – 0,67 % (31 mars 2020 : néant)				3M Co			
Carnival Corp	118 300	3 140 273	0,12	139 700	26 931 366	1,05	
Hilton Worldwide Holdings Inc	33 000	3 991 185	0,16	Eaton Corp PLC	23 300	3 222 507	0,13
Las Vegas Sands Corp	47 900	2 910 644	0,11	General Electric Co	512 200	6 727 747	0,26
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	72,200	1 991 637	0,08	Illinois Tool Works Inc	21 200	4 699 404	0,18
Royal Caribbean Cruises Ltd	31 200	2 672 436	0,11			41 581 024	1,62
Wynn Resorts Ltd	19 200	2 407 008	0,09	Électronique de bureau – Néant (31 mars 2020 : 0,19 %)			
		17 113 183	0,67	Pétrole et gaz – 2,40 % (31 mars 2020 : 1,58 %)			
Biens de consommation durables – 0,52 % (31 mars 2020 : 0,72 %)				APA Corp			
Clorox Co	19 900	3 838 909	0,15	98 000	1 754 690	0,07	
Whirlpool Corp	43 500	9 591 750	0,37	Baker Hughes Co	140 200	3 029 021	0,12
		13 430 659	0,52	Chevron Corp	116 400	12 201 630	0,47
				ConocoPhillips	109 900	5 824 150	0,23
				Devon Energy Corp	108 200	2 364 711	0,09
				EOG Resources Inc	65 900	4 779 068	0,19
				Exxon Mobil Corp	257 200	14 360 762	0,56
				Hess Corp	41 100	2 910 496	0,11
				Marathon Oil Corp	206 500	2 206 453	0,09
				Marathon Petroleum Corp	78 600	4 203 921	0,16

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 100,28 % (31 mars 2020 : 99,71 %) (suite)			
Pétrole et gaz – 2,40 % (31 mars 2020 : 1,58 %) (suite)			
Phillips 66	51 200	4 176 128	0,16
Valero Energy Corp	52 800	3 780 744	0,15
		<u>61 591 774</u>	<u>2,40</u>
Produits d'hygiène personnelle – 1,63 % (31 mars 2020 : 1,80 %)			
Colgate-Palmolive Co	232 100	18 292 962	0,71
Estee Lauder Cos Inc	13 500	3 928 095	0,15
Procter & Gamble Co	145 000	19 653 300	0,77
		<u>41 874 357</u>	<u>1,63</u>
Produits pharmaceutiques – 5,75 % (31 mars 2020 : 6,86 %)			
AbbVie Inc	156 500	16 934 865	0,66
Becton Dickinson and Co	29 500	7 172 187	0,28
Bristol-Myers Squibb Co	135 000	8 523 225	0,33
Cardinal Health Inc	112 800	6 853 164	0,27
Cigna Corp	22 300	5 391 694	0,21
CVS Health Corp	76 100	5 723 862	0,22
Eli Lilly and Co	48 500	9 059 315	0,35
Henry Schein Inc	101 800	7 049 650	0,27
Johnson & Johnson	159 500	26 211 432	1,02
Merck & Co Inc	268 500	20 700 007	0,80
Perrigo Co PLC	143 300	5 798 635	0,23
Pfizer Inc	321 200	11 638 682	0,45
Viatis Inc	511 100	7 147 734	0,28
Zoetis Inc	61 400	9 675 105	0,38
		<u>147 879 557</u>	<u>5,75</u>
Immobilier – 0,97 % (31 mars 2020 : 1,58 %)			
Crown Castle International Corp (REIT)	24 800	4 268 948	0,17
Iron Mountain Inc (REIT)	224 100	8 297 302	0,32
Prologis Inc (REIT)	46 200	4 896 969	0,19
Weyerhaeuser Co (REIT)	212 100	7 547 579	0,29
		<u>25 010 798</u>	<u>0,97</u>
Commerce de détail – 3,03 % (31 mars 2020 : 4,82 %)			
Best Buy Co Inc	87 300	10 025 532	0,39
Costco Wholesale Corp	28 300	9 977 024	0,39
Home Depot Inc	64 500	19 706 362	0,76
Lowe's Cos Inc	69 500	13 223 070	0,51
McDonald's Corp	48 100	10 781 134	0,42
Starbucks Corp	70 000	7 646 800	0,30
Target Corp	33 400	6 617 709	0,26
		<u>77 977 631</u>	<u>3,03</u>
Semi-conducteurs : équipement et produits – 5,99 % (31 mars 2020 : 5,58 %)			
Advanced Micro Devices Inc	194 600	15 279 019	0,60
Analog Devices Inc	22 100	3 428 594	0,13
Applied Materials Inc	121 800	16 273 698	0,63
Broadcom Inc	24 500	11 362 732	0,44
Intel Corp	427 300	27 349 336	1,07
Lam Research Corp	8 900	5 299 105	0,21

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Micron Technology Inc	67 200	5 929 728	0,23
Monolithic Power Systems Inc	14 400	5 087 088	0,20
NVIDIA Corp	54 500	29 104 907	1,13
NXP Semiconductors NV	16 100	3 242 621	0,13
Qorvo Inc	59 200	10 822 056	0,42
QUALCOMM Inc	72 000	9 546 840	0,37
Texas Instruments Inc	58 800	11 111 730	0,43
		<u>153 837 454</u>	<u>5,99</u>
Logiciels – 11,38 % (31 mars 2020 : 11,56 %)			
Activision Blizzard Inc	45 600	4 241 484	0,16
Adobe Inc	27 900	13 262 265	0,51
Autodesk Inc	73 300	20 318 393	0,79
Broadridge Financial Solutions Inc	53 400	8 181 147	0,32
Fidelity National Information Services Inc	36 300	5 103 417	0,20
Fiserv Inc	41 100	4 892 750	0,19
Intuit Inc	15 700	6 014 670	0,23
Microsoft Corp	634 400	149 588 348	5,82
Oracle Corp	460 700	32 329 622	1,26
Paychex Inc	141 500	13 867 707	0,54
salesforce.com Inc	55 600	11 788 034	0,46
ServiceNow Inc	26 500	13 267 093	0,52
Take-Two Interactive Software Inc	54 800	9 681 516	0,38
		<u>292 536 446</u>	<u>11,38</u>
Télécommunications – 2,82 % (31 mars 2020 : 3,53 %)			
AT&T Inc	416 100	12 593 266	0,49
Cisco Systems Inc	752 800	38 927 288	1,52
Lumen Technologies Inc	180 500	2 408 773	0,09
T-Mobile US Inc	37 200	4 663 020	0,18
Verizon Communications Inc	240 400	13 975 654	0,54
		<u>72 568 001</u>	<u>2,82</u>
Textiles et vêtements – 0,54 % (31 mars 2020 : 0,70 %)			
NIKE Inc	76 100	10 123 203	0,39
PVH Corp	18 000	1 900 170	0,08
Under Armour Inc	82 600	1 830 829	0,07
		<u>13 854 202</u>	<u>0,54</u>
Transports – 2,08 % (31 mars 2020 : 1,05 %)			
CSX Corp	45 800	4 415 349	0,17
Expeditors International of Washington Inc	101 400	10 922 808	0,42
FedEx Corp	15 400	4 375 371	0,17
Norfolk Southern Corp	15 300	4 110 422	0,16
Old Dominion Freight Line Inc	50 800	12 220 702	0,48
Union Pacific Corp	42 900	9 459 235	0,37
United Parcel Service Inc	46 300	7 872 389	0,31
		<u>53 376 276</u>	<u>2,08</u>
Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés			<u>2 577 004 565 100,28</u>

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

Instruments financiers dérivés – (0,49) % (31 mars 2020 : (0,29) %)

Contrats de change à terme ouverts* – (0,49) % (31 mars 2020 : (0,29) %)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
22 027 EUR	25 911 USD	6 avril 2021	23	0,00
12 192 EUR	14 343 USD	6 avril 2021	13	0,00
5 200 EUR	6 117 USD	6 avril 2021	5	0,00
1 909 060 EUR	2 299 150 USD	21 avril 2021	54 736	0,00
1 387 071 EUR	1 668 829 USD	21 avril 2021	38 103	0,00
547 483 EUR	663 373 USD	21 avril 2021	19 716	0,00
476 784 EUR	574 383 USD	21 avril 2021	13 845	0,00
388 069 EUR	466 898 USD	21 avril 2021	10 659	0,00
277 745 EUR	334 601 USD	21 avril 2021	8 065	0,00
258 813 EUR	315 367 USD	21 avril 2021	11 090	0,00
216 023 EUR	259 158 USD	21 avril 2021	5 188	0,00
196 216 EUR	238 086 USD	21 avril 2021	7 402	0,00
156 015 EUR	186 165 USD	21 avril 2021	2 743	0,00
119 134 EUR	141 014 USD	21 avril 2021	953	0,00
116 524 EUR	138 692 USD	21 avril 2021	1 699	0,00
112 799 EUR	136 093 USD	21 avril 2021	3 479	0,00
95 925 EUR	115 613 USD	21 avril 2021	2 837	0,00
84 527 EUR	100 965 USD	21 avril 2021	1 590	0,00
78 334 EUR	95 186 USD	21 avril 2021	3 092	0,00
56 939 EUR	68 910 USD	21 avril 2021	1 969	0,00
54 363 EUR	64 160 USD	21 avril 2021	248	0,00
53 921 EUR	65 056 USD	21 avril 2021	1 663	0,00
48 613 EUR	59 285 USD	21 avril 2021	2 132	0,00
46 741 EUR	56 896 USD	21 avril 2021	1 945	0,00
45 994 EUR	55 337 USD	21 avril 2021	1 263	0,00
42 727 EUR	50 752 USD	21 avril 2021	519	0,00
38 909 EUR	46 367 USD	21 avril 2021	623	0,00
37 471 EUR	45 473 USD	21 avril 2021	1 419	0,00
37 200 EUR	44 816 USD	21 avril 2021	1 082	0,00
34 803 EUR	42 160 USD	21 avril 2021	1 243	0,00
33 457 EUR	39 601 USD	21 avril 2021	268	0,00
21 379 EUR	25 814 USD	21 avril 2021	680	0,00
15 016 EUR	18 260 USD	21 avril 2021	605	0,00
12 000 EUR	14 581 USD	21 avril 2021	473	0,00
10 000 EUR	11 997 USD	21 avril 2021	240	0,00
7 586 EUR	9 152 USD	21 avril 2021	234	0,00
6 632 EUR	8 088 USD	21 avril 2021	291	0,00
6 252 EUR	7 460 USD	21 avril 2021	110	0,00
5 331 EUR	6 472 USD	21 avril 2021	205	0,00
4 066 EUR	4 846 USD	21 avril 2021	66	0,00
201 076 600 USD	165 341 914 EUR	21 avril 2021	(6 690 038)	(0,26)
121 281 234 USD	99 727 523 EUR	21 avril 2021	(4 035 159)	(0,16)
13 045 539 USD	10 727 128 EUR	21 avril 2021	(434 039)	(0,02)
12 099 067 USD	9 950 161 EUR	21 avril 2021	(401 020)	(0,01)
8 930 198 USD	7 474 063 EUR	21 avril 2021	(143 209)	(0,00)
6 868 369 USD	5 668 492 EUR	21 avril 2021	(204 130)	(0,01)
6 806 930 USD	5 597 224 EUR	21 avril 2021	(226 474)	(0,01)
6 448 004 USD	5 400 700 EUR	21 avril 2021	(98 594)	(0,00)
5 718 804 USD	4 702 477 EUR	21 avril 2021	(190 271)	(0,01)
4 559 622 USD	3 749 300 EUR	21 avril 2021	(151 704)	(0,01)
3 589 166 USD	3 014 507 EUR	21 avril 2021	(45 118)	(0,00)
1 018 409 USD	844 139 EUR	21 avril 2021	(25 985)	(0,00)
703 180 USD	587 461 EUR	21 avril 2021	(12 523)	(0,00)
646 801 USD	542 407 EUR	21 avril 2021	(9 113)	(0,00)
586 132 USD	493 452 EUR	21 avril 2021	(5 998)	(0,00)
552 672 USD	455 476 EUR	21 avril 2021	(17 185)	(0,00)
521 293 USD	441 691 EUR	21 avril 2021	(2 012)	(0,00)
489 025 USD	409 286 EUR	21 avril 2021	(7 842)	(0,00)
465 545 USD	384 215 EUR	21 avril 2021	(13 837)	(0,00)
454 568 USD	375 307 EUR	21 avril 2021	(13 333)	(0,00)
435 553 USD	358 449 EUR	21 avril 2021	(14 137)	(0,00)
391 147 USD	321 634 EUR	21 avril 2021	(13 014)	(0,00)
376 486 USD	312 503 EUR	21 avril 2021	(9 087)	(0,00)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

Instruments financiers dérivés – (0,49) % (31 mars 2020 : (0,29) %) (suite)

Contrats de change à terme ouverts* – (0,49) % (31 mars 2020 : (0,29) %) (suite)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
357 386 USD	300 219 EUR	21 avril 2021	(4 429)	(0,00)
350 850 USD	294 029 EUR	21 avril 2021	(5 170)	(0,00)
307 982 USD	258 371 EUR	21 avril 2021	(4 224)	(0,00)
281 095 USD	231 422 EUR	21 avril 2021	(9 021)	(0,00)
275 836 USD	228 863 EUR	21 avril 2021	(6 769)	(0,00)
259 394 USD	211 973 EUR	21 avril 2021	(10 186)	(0,00)
244 661 USD	200 991 EUR	21 avril 2021	(8 363)	(0,00)
233 263 USD	192 982 EUR	21 avril 2021	(6 382)	(0,00)
219 446 USD	180 052 EUR	21 avril 2021	(7 765)	(0,00)
217 054 USD	178 480 EUR	21 avril 2021	(7 222)	(0,00)
189 579 USD	161 605 EUR	21 avril 2021	414	0,00
180 678 USD	150 023 EUR	21 avril 2021	(4 301)	(0,00)
179 049 USD	148 144 EUR	21 avril 2021	(4 881)	(0,00)
176 453 USD	144 994 EUR	21 avril 2021	(5 988)	(0,00)
167 964 USD	138 408 EUR	21 avril 2021	(5 243)	(0,00)
155 168 USD	127 735 EUR	21 avril 2021	(4 995)	(0,00)
154 381 USD	126 825 EUR	21 avril 2021	(5 277)	(0,00)
142 839 USD	117 651 EUR	21 avril 2021	(4 522)	(0,00)
136 830 USD	114 960 EUR	21 avril 2021	(1 676)	(0,00)
121 532 USD	100 325 EUR	21 avril 2021	(3 584)	(0,00)
108 693 USD	89 201 EUR	21 avril 2021	(3 822)	(0,00)
106 270 USD	87 808 EUR	21 avril 2021	(3 037)	(0,00)
98 664 USD	81 350 EUR	21 avril 2021	(3 024)	(0,00)
93 757 USD	78 830 EUR	21 avril 2021	(1 079)	(0,00)
82 046 USD	68 688 EUR	21 avril 2021	(1 292)	(0,00)
73 863 USD	60 676 EUR	21 avril 2021	(2 528)	(0,00)
71 889 USD	59 538 EUR	21 avril 2021	(1 892)	(0,00)
70 289 USD	58 157 EUR	21 avril 2021	(1 916)	(0,00)
68 617 USD	58 244 EUR	21 avril 2021	(141)	(0,00)
66 440 USD	54 967 EUR	21 avril 2021	(1 818)	(0,00)
60 163 USD	49 544 EUR	21 avril 2021	(1 916)	(0,00)
54 076 USD	44 501 EUR	21 avril 2021	(1 758)	(0,00)
52 278 USD	43 022 EUR	21 avril 2021	(1 699)	(0,00)
48 035 USD	40 700 EUR	21 avril 2021	(185)	(0,00)
40 100 USD	33 000 EUR	21 avril 2021	(1 303)	(0,00)
39 790 USD	32 743 EUR	21 avril 2021	(1 296)	(0,00)
29 188 USD	24 592 EUR	21 avril 2021	(276)	(0,00)
28 140 USD	23 569 EUR	21 avril 2021	(430)	(0,00)
25 923 USD	22 027 EUR	21 avril 2021	(27)	(0,00)
24 965 USD	21 018 EUR	21 avril 2021	(255)	(0,00)
22 848 USD	19 303 EUR	21 avril 2021	(154)	(0,00)
20 764 USD	17 236 EUR	21 avril 2021	(500)	(0,00)
15 779 USD	13 241 EUR	21 avril 2021	(212)	(0,00)
14 349 USD	12 193 EUR	21 avril 2021	(15)	(0,00)
7 590 USD	6 250 EUR	21 avril 2021	(242)	(0,00)
6 890 USD	5 793 EUR	21 avril 2021	(79)	(0,00)
6 265 USD	5 198 EUR	21 avril 2021	(154)	(0,00)
6 120 USD	5 200 EUR	21 avril 2021	(6)	(0,00)
6 091 USD	5 170 EUR	21 avril 2021	(13)	(0,00)
5 960 USD	5 000 EUR	21 avril 2021	(82)	(0,00)
4 569 USD	3 762 EUR	21 avril 2021	(147)	(0,00)
2 346 USD	2 000 EUR	21 avril 2021	5	0,00
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			202 935	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(12 905 118)	(0,49)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			(12 702 183)	(0,49)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 564 302 382	99,79
Disponibilités bancaires	18 019 349	0,70
Autres passifs nets	(12 525 332)	(0,49)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	2 569 796 399	100,00

* La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) – Fiducie de placement immobilier de type REIT

Analyse de l'actif total (non audité)	% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	99,07
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Actifs circulants	0,92
Actif total	100,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,32 % (31 mars 2020 : 99,87 %)			
Aérospatiale et défense – Néant (31 mars 2020 : 1,34 %)			
Agriculture – 0,91 % (31 mars 2020 : néant)			
Archer-Daniels-Midland Co	140 000	7 982 100	0,91
Compagnies aériennes – 0,27 % (31 mars 2020 : néant)			
Alaska Air Group Inc	17 200	1 191 100	0,14
Delta Air Lines Inc	24 000	1 159 080	0,13
		2 350 180	0,27
Automobile – 3,85 % (31 mars 2020 : 0,91 %)			
Ford Motor Co	700 500	8 584 628	0,98
General Motors Co	188 100	10 811 047	1,23
PACCAR Inc	28 300	2 628 646	0,30
Tesla Inc	17 500	11 690 962	1,34
		33 715 283	3,85
Banque – 4,35 % (31 mars 2020 : 2,36 %)			
Bank of New York Mellon Corp	201 600	9 534 672	1,09
Citizens Financial Group Inc	102 600	4 531 329	0,52
JPMorgan Chase & Co	47 900	7 296 846	0,83
KeyCorp	395 800	7 910 063	0,91
State Street Corp	50 500	4 243 768	0,49
SVB Financial Group	9 100	4 494 581	0,51
		38 011 259	4,35
Boissons – 0,47 % (31 mars 2020 : 1,67 %)			
Coca-Cola European Partners PLC	78 900	4 113 057	0,47
Biotechnologie – 1,38 % (31 mars 2020 : 2,84 %)			
Amgen Inc	8 100	2 015 726	0,23
Gilead Sciences Inc	62 500	4 039 687	0,46
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5 000	2 366 400	0,27
United Therapeutics Corp	5 800	970 195	0,11
Vertex Pharmaceuticals Inc	12 300	2 644 069	0,31
		12 036 077	1,38
Matériaux de construction – 1,99 % (31 mars 2020 : néant)			
Johnson Controls International PLC	121 900	7 274 992	0,83
Louisiana-Pacific Corp	45 400	2 520 154	0,29
Masco Corp	127 100	7 614 561	0,87
		17 409 707	1,99
Produits chimiques – 0,43 % (31 mars 2020 : 0,79 %)			
Eastman Chemical Co	20 700	2 280 519	0,26
Linde PLC	5 300	1 485 670	0,17
		3 766 189	0,43
Biens et services commerciaux – 1,18 % (31 mars 2020 : 4,70 %)			
Automatic Data Processing Inc	26 200	4 938 176	0,56
Moody's Corp	11 300	3 371 976	0,39
Omnicom Group Inc	27 100	2 009 601	0,23
		10 319 753	1,18
Ordinateurs et périphériques – 11,17 % (31 mars 2020 : 9,44 %)			
Amdocs Ltd	90 400	6 338 396	0,72
Apple Inc	399 300	48 786 474	5,58
Fortinet Inc	19 600	3 615 122	0,41
Hewlett Packard Enterprise Co	642 400	10 114 588	1,16
HP Inc	291 700	9 262 933	1,06

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
International Business Machines Corp	51 900	6 916 972	0,79
Leidos Holdings Inc	55 400	5 336 959	0,61
NetApp Inc	14 500	1 053 353	0,12
Seagate Technology PLC	81 500	6 255 533	0,72
		97 680 330	11,17
Distribution et commerce de gros – 0,09 % (31 mars 2020 : 0,47 %)			
Copart Inc	7 300	792 853	0,09
Services financiers diversifiés – 2,39 % (31 mars 2020 : 3,62 %)			
Ameriprise Financial Inc	13 300	3 092 183	0,35
Franklin Resources Inc	32 900	974 005	0,11
Interactive Brokers Group Inc	12 800	934 976	0,11
SLM Corp	166 300	2 987 579	0,34
Stifel Financial Corp	30 900	1 980 227	0,23
T Rowe Price Group Inc	12 442	2 133 990	0,25
Western Union Co	355 900	8 778 273	1,00
		20 881 233	2,39
Services publics d'électricité – 1,00 % (31 mars 2020 : 2,16 %)			
Edison International	149 100	8 738 006	1,00
Équipement électrique – 2,13 % (31 mars 2020 : 1,46 %)			
Emerson Electric Co	110 900	10 005 952	1,15
Generac Holdings Inc	18 200	5 965 505	0,68
Stanley Black & Decker Inc	13 200	2 637 690	0,30
		18 609 147	2,13
Équipement et instruments électroniques – 0,65 % (31 mars 2020 : 0,69 %)			
Keysight Technologies Inc	7 300	1 046 930	0,12
Mettler-Toledo International Inc	2 100	2 428 482	0,28
Trimble Inc	28 100	2 186 742	0,25
		5 662 154	0,65
Équipement et services énergétiques – 0,22 % (31 mars 2020 : néant)			
Enphase Energy Inc	12 000	1 947 180	0,22
Divertissements – 0,23 % (31 mars 2020 : néant)			
Churchill Downs Inc	4 400	1 001 176	0,11
Live Nation Entertainment Inc	12 100	1 024 205	0,12
		2 025 381	0,23
Produits alimentaires – 3,67 % (31 mars 2020 : 3,45 %)			
Aramark	24 100	910 619	0,10
General Mills Inc	125 300	7 684 022	0,88
Kellogg Co	136 300	8 629 834	0,99
Kraft Heinz Co	146 100	5 844 731	0,67
Kroger Co	249 800	8 991 551	1,03
		32 060 757	3,67
Équipements et fournitures pour le secteur des soins de santé – 3,65 % (31 mars 2020 : 5,14 %)			
Abbott Laboratories	30 600	3 668 022	0,42
Avantor Inc	78 800	2 280 866	0,26
Danaher Corp	8 600	1 936 720	0,22
DENTSPLY SIRONA Inc	43 000	2 744 045	0,31
Hologic Inc	39 200	2 915 892	0,33
IDEXX Laboratories Inc	5 800	2 839 477	0,33
Medtronic PLC	54 400	6 428 992	0,74
Novocure Ltd	5 300	700 872	0,08

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,32 % (31 mars 2020 : 99,87 %) (suite)				Machines – 0,76 % (31 mars 2020 : néant)			
Équipements et fournitures pour le secteur des soins de santé – 3,65 % (31 mars 2020 : 5,14 %) (suite)				Médias – 0,93 % (31 mars 2020 : 1,02 %)			
PerkinElmer Inc	13 900	1 783 648	0,20	AGCO Corp	36 600	5 258 871	0,60
STERIS PLC	5 200	990 626	0,11	Dover Corp	10 400	1 426 204	0,16
Thermo Fisher Scientific Inc	7 800	3 562 767	0,41			6 685 075	0,76
West Pharmaceutical Services Inc	7 300	2 058 746	0,24				
		31 910 673	3,65	Métaux et exploitation minière – 0,48 % (31 mars 2020 : 0,42 %)			
Services et prestataires pour le secteur des soins de santé – 1,28 % (31 mars 2020 : 1,49 %)				Nucor Corp			
Laboratory Corp of America Holdings	4 400	1 122 506	0,13	52 500	4 214 700	0,48	
Molina Healthcare Inc	3 900	912 581	0,10	Autres fabricants – 0,45 % (31 mars 2020 : 1,41 %)			
Quest Diagnostics Inc	19 700	2 529 184	0,29	3M Co	20 200	3 894 156	0,45
UnitedHealth Group Inc	17 900	6 668 734	0,76	Électronique de bureau – Néant (31 mars 2020 : 0,11 %)			
		11 233 005	1,28	Pétrole et gaz – 2,67 % (31 mars 2020 : 2,15 %)			
Promoteurs immobiliers – 1,17 % (31 mars 2020 : 1,84 %)				APA Corp			
DR Horton Inc	106 900	9 530 669	1,09	50 000	895 250	0,10	
Meritage Homes Corp	7 700	707 014	0,08	Baker Hughes Co	67 300	1 454 016	0,17
		10 237 683	1,17	Cheniere Energy Inc	44 300	3 185 391	0,36
Hôtellerie, restauration et loisirs – 0,73 % (31 mars 2020 : 0,59 %)				Chevron Corp			
Carnival Corp	44 300	1 175 943	0,13	ConocoPhillips	33 500	3 511 637	0,40
Hilton Worldwide Holdings Inc	9 800	1 185 261	0,14	Devon Energy Corp	32 600	1 727 637	0,20
Las Vegas Sands Corp	15 700	954 011	0,11	EOG Resources Inc	46 500	1 016 258	0,12
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	36 200	998 577	0,11	Exxon Mobil Corp	19 700	1 428 644	0,16
Royal Caribbean Cruises Ltd	12 300	1 053 556	0,12	Hess Corp	76 700	4 282 544	0,49
Wynn Resorts Ltd	8 300	1 040 530	0,12	Marathon Oil Corp	14 300	1 012 655	0,12
		6 407 878	0,73	Marathon Petroleum Corp	110 700	1 182 830	0,14
Biens de consommation durables – 0,30 % (31 mars 2020 : 2,10 %)				Marathon Petroleum Corp			
Clorox Co	13 800	2 662 158	0,30	Phillips 66	23 400	1 251 549	0,14
Assurance – 7,09 % (31 mars 2020 : 3,53 %)				Phillips 66			
Allstate Corp	66 200	7 606 711	0,87	Valero Energy Corp	15 900	1 138 520	0,13
American International Group Inc	142 800	6 600 216	0,75			23 334 875	2,67
Arch Capital Group Ltd	26 600	1 020 509	0,12	Produits d'hygiène personnelle – 1,21 % (31 mars 2020 : 2,25 %)			
Arthur J Gallagher & Co	50 200	6 264 458	0,72	Colgate-Palmolive Co	111 600	8 795 754	1,01
Equitable Holdings Inc	265 300	8 655 412	0,99	Procter & Gamble Co	13 200	1 789 128	0,20
First American Financial Corp	31 000	1 755 685	0,20			10 584 882	1,21
Hartford Financial Services Group Inc	117 300	7 836 813	0,90	Produits pharmaceutiques – 5,61 % (31 mars 2020 : 6,63 %)			
Markel Corp	2 870	3 285 834	0,37	AbbVie Inc	55 700	6 027 297	0,69
Marsh & McLennan Cos Inc	14 500	1 766 463	0,20	Becton Dickinson and Co	16 100	3 914 312	0,45
MetLife Inc	63 200	3 842 244	0,44	Bristol-Myers Squibb Co	83 800	5 290 713	0,60
Principal Financial Group Inc	134 700	8 077 285	0,92	Cardinal Health Inc	40 700	2 472 728	0,28
Progressive Corp	19 500	1 864 493	0,21	CVS Health Corp	11 700	880 016	0,10
Prudential Financial Inc	38 200	3 480 593	0,40	Eli Lilly and Co	11 600	2 166 764	0,25
		62 056 716	7,09	Henry Schein Inc	13 300	921 025	0,10
Logiciels et services Internet – 10,93 % (31 mars 2020 : 8,25 %)				Johnson & Johnson			
Alphabet Inc	14 200	29 286 648	3,35	Merck & Co Inc	91 400	7 046 483	0,81
Amazon.com Inc	10 679	33 044 777	3,78	Perrigo Co PLC	17 300	700 045	0,08
eBay Inc	120 475	7 380 901	0,84	Pfizer Inc	138 500	5 018 547	0,57
Facebook Inc	62 000	18 265 510	2,09	Viatis Inc	147 300	2 059 991	0,24
Netflix Inc	14 700	7 669 137	0,87	Zoetis Inc	24 600	3 876 345	0,44
		95 646 973	10,93			49 084 021	5,61
Logiciels et services Internet – 10,93 % (31 mars 2020 : 8,25 %)				Immobilier – 0,97 % (31 mars 2020 : 1,18 %)			
Alphabet Inc	14 200	29 286 648	3,35	CBRE Group Inc	13 300	1 052 762	0,12
Amazon.com Inc	10 679	33 044 777	3,78	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	459	19 491	0,00
eBay Inc	120 475	7 380 901	0,84	Iron Mountain Inc (REIT)	58 100	2 151 153	0,25
Facebook Inc	62 000	18 265 510	2,09	VICI Properties Inc (REIT)	82 000	2 316 910	0,26
Netflix Inc	14 700	7 669 137	0,87	Weyerhaeuser Co (REIT)	83 700	2 978 464	0,34
		95 646 973	10,93			8 518 780	0,97

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

	Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net		Nombre d'actions	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions – 99,32 % (31 mars 2020 : 99,87 %) (suite)							
Commerce de détail – 3,06 % (31 mars 2020 : 3,37 %)							
AutoNation Inc	41 900	3 906 337	0,45	Paychex Inc	16 900	1 656 285	0,19
Best Buy Co Inc	62 100	7 131 564	0,82	PTC Inc	17 500	2 410 188	0,28
Dollar Tree Inc	30 400	3 478 520	0,40	Take-Two Interactive Software Inc	51 800	9 151 506	1,05
Lowe's Cos Inc	38 200	7 267 932	0,83			97 979 179	11,20
Target Corp	19 100	3 784 378	0,43	Télécommunications – 2,48 % (31 mars 2020 : 3,34 %)			
Tractor Supply Co	6 500	1 151 963	0,13	Cisco Systems Inc	201 253	10 406 793	1,19
		26 720 694	3,06	Lumen Technologies Inc	194 300	2 592 933	0,30
				Verizon Communications Inc	149 718	8 703 856	0,99
						21 703 582	2,48
Semi-conducteurs : équipement et produits – 6,09 % (31 mars 2020 : 4,48 %)							
Advanced Micro Devices Inc	46 600	3 658 799	0,42	Textiles et vêtements – 0,76 % (31 mars 2020 : 0,38 %)			
Applied Materials Inc	87 700	11 717 597	1,34	Crocs Inc	28 700	2 307 336	0,27
Intel Corp	222 100	14 215 510	1,62	Deckers Outdoor Corp	7 100	2 346 621	0,27
Monolithic Power Systems Inc	7 500	2 649 525	0,30	PVH Corp	8 500	897 303	0,10
NVIDIA Corp	16 900	9 025 192	1,03	Under Armour Inc	48 300	1 070 570	0,12
Qorvo Inc	37 600	6 873 468	0,79			6 621 830	0,76
QUALCOMM Inc	22 800	3 023 166	0,35	Transports – 1,12 % (31 mars 2020 : 0,14 %)			
Skyworks Solutions Inc	11 700	2 147 184	0,24	Expeditors International of			
		53 310 441	6,09	Washington Inc	52 800	5 687 616	0,65
				Old Dominion Freight Line Inc	13 700	3 295 741	0,38
				United Parcel Service Inc	4 900	833 147	0,09
						9 816 504	1,12
Logiciels – 11,20 % (31 mars 2020 : 14,03 %)							
Adobe Inc	4 100	1 948 935	0,22	Distribution d'eau – Néant (31 mars 2020 : 0,12 %)			
Autodesk Inc	27 400	7 595 143	0,87	Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés			
Broadridge Financial Solutions Inc	33 800	5 178 329	0,59			868 845 751	99,32
Citrix Systems Inc	23 300	3 270 621	0,37				
Dropbox Inc	67 800	1 808 226	0,21				
Fair Isaac Corp	6 300	3 066 619	0,35				
Microsoft Corp	214 900	50 672 345	5,79				
Oracle Corp	159 900	11 220 982	1,28				

Instruments financiers dérivés – (0,22) % (31 mars 2020 : (0,24) %)

Contrats de change à terme ouverts* – (0,22) % (31 mars 2020 : (0,24) %)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
907 EUR	1 067 USD	6 avril 2021	1	0,00
30 372 USD	25 819 EUR	6 avril 2021	(27)	(0,00)
521 752 EUR	631 941 USD	21 avril 2021	18 536	0,00
278 249 EUR	326 414 USD	21 avril 2021	(713)	(0,00)
80 390 EUR	97 956 USD	21 avril 2021	3 445	0,00
49 165 EUR	59 691 USD	21 avril 2021	1 890	0,00
47 133 EUR	57 359 USD	21 avril 2021	1 947	0,00
44 910 EUR	54 352 USD	21 avril 2021	1 553	0,00
26 415 EUR	32 098 USD	21 avril 2021	1 043	0,00
25 819 EUR	30 385 USD	21 avril 2021	31	0,00
22 075 EUR	26 222 USD	21 avril 2021	268	0,00
16 691 EUR	19 866 USD	21 avril 2021	243	0,00
16 507 EUR	19 539 USD	21 avril 2021	132	0,00
15 844 EUR	19 197 USD	21 avril 2021	571	0,00
15 074 EUR	18 243 USD	21 avril 2021	521	0,00
14 006 EUR	16 851 USD	21 avril 2021	385	0,00
8 561 EUR	10 328 USD	21 avril 2021	264	0,00
7 409 EUR	8 995 USD	21 avril 2021	285	0,00
7 058 EUR	8 549 USD	21 avril 2021	251	0,00
6 256 EUR	7 602 USD	21 avril 2021	247	0,00
6 184 EUR	7 514 USD	21 avril 2021	244	0,00
5 699 EUR	6 946 USD	21 avril 2021	246	0,00
5 449 EUR	6 633 USD	21 avril 2021	227	0,00
5 386 EUR	6 545 USD	21 avril 2021	212	0,00
5 348 EUR	6 382 USD	21 avril 2021	94	0,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

Instruments financiers dérivés – (0,22) % (31 mars 2020 : (0,24) %) (suite)

Contrats de change à terme ouverts* – (0,22) % (31 mars 2020 : (0,24) %) (suite)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
4 732 EUR	5 585 USD	21 avril 2021	22	0,00
4 455 EUR	5 385 USD	21 avril 2021	147	0,00
3 658 EUR	4 409 USD	21 avril 2021	108	0,00
3 622 EUR	4 401 USD	21 avril 2021	143	0,00
3 288 EUR	4 010 USD	21 avril 2021	144	0,00
3 090 EUR	3 743 USD	21 avril 2021	110	0,00
2 306 EUR	2 737 USD	21 avril 2021	26	0,00
1 787 EUR	2 173 USD	21 avril 2021	72	0,00
1 585 EUR	1 890 USD	21 avril 2021	27	0,00
1 058 EUR	1 284 USD	21 avril 2021	40	0,00
427 EUR	523 USD	21 avril 2021	21	0,00
415 EUR	504 USD	21 avril 2021	16	0,00
271 EUR	318 USD	21 avril 2021	(1)	(0,00)
220 EUR	259 USD	21 avril 2021	1	0,00
84 EUR	101 USD	21 avril 2021	2	0,00
42 EUR	51 USD	21 avril 2021	2	0,00
40 203 330 USD	33 058 524 EUR	21 avril 2021	(1 337 609)	(0,15)
11 050 075 USD	9 086 291 EUR	21 avril 2021	(367 648)	(0,04)
1 955 190 USD	1 642 440 EUR	21 avril 2021	(24 232)	(0,00)
1 787 676 USD	1 465 729 EUR	21 avril 2021	(64 471)	(0,01)
1 287 776 USD	1 058 917 EUR	21 avril 2021	(42 846)	(0,01)
918 240 USD	755 053 EUR	21 avril 2021	(30 551)	(0,01)
792 429 USD	650 326 EUR	21 avril 2021	(27 865)	(0,00)
551 757 USD	453 214 EUR	21 avril 2021	(18 929)	(0,00)
498 115 USD	419 353 EUR	21 avril 2021	(5 097)	(0,00)
472 760 USD	397 138 EUR	21 avril 2021	(5 859)	(0,00)
395 568 USD	331 505 EUR	21 avril 2021	(5 829)	(0,00)
387 973 USD	328 729 EUR	21 avril 2021	(1 498)	(0,00)
370 917 USD	304 999 EUR	21 avril 2021	(12 341)	(0,00)
263 142 USD	220 817 EUR	21 avril 2021	(3 536)	(0,00)
243 091 USD	203 607 EUR	21 avril 2021	(3 717)	(0,00)
183 049 USD	151 600 EUR	21 avril 2021	(4 818)	(0,00)
174 977 USD	143 900 EUR	21 avril 2021	(5 800)	(0,00)
152 865 USD	126 160 EUR	21 avril 2021	(4 543)	(0,00)
139 424 USD	117 790 EUR	21 avril 2021	(942)	(0,00)
132 773 USD	109 070 EUR	21 avril 2021	(4 544)	(0,00)
125 641 USD	103 025 EUR	21 avril 2021	(4 518)	(0,00)
116 756 USD	99 106 EUR	21 avril 2021	(240)	(0,00)
103 974 USD	86 419 EUR	21 avril 2021	(2 374)	(0,00)
96 574 USD	79 590 EUR	21 avril 2021	(3 002)	(0,00)
96 529 USD	79 492 EUR	21 avril 2021	(3 074)	(0,00)
92 040 USD	75 768 EUR	21 avril 2021	(2 963)	(0,00)
90 443 USD	75 072 EUR	21 avril 2021	(2 183)	(0,00)
89 779 USD	73 990 EUR	21 avril 2021	(2 792)	(0,00)
87 178 USD	72 668 EUR	21 avril 2021	(1 745)	(0,00)
66 999 USD	56 928 EUR	21 avril 2021	(71)	(0,00)
62 183 USD	51 077 EUR	21 avril 2021	(2 133)	(0,00)
44 115 USD	36 564 EUR	21 avril 2021	(1 128)	(0,00)
39 571 USD	32 538 EUR	21 avril 2021	(1 317)	(0,00)
37 343 USD	30 732 EUR	21 avril 2021	(1 212)	(0,00)
33 911 USD	28 058 EUR	21 avril 2021	(924)	(0,00)
29 446 USD	24 265 EUR	21 avril 2021	(919)	(0,00)
29 332 USD	24 356 EUR	21 avril 2021	(698)	(0,00)
25 448 USD	21 373 EUR	21 avril 2021	(320)	(0,00)
25 441 USD	20 900 EUR	21 avril 2021	(870)	(0,00)
25 236 USD	20 706 EUR	21 avril 2021	(893)	(0,00)
16 024 USD	13 415 EUR	21 avril 2021	(252)	(0,00)
14 248 USD	11 953 EUR	21 avril 2021	(195)	(0,00)
13 462 USD	11 094 EUR	21 avril 2021	(419)	(0,00)
13 095 USD	10 781 EUR	21 avril 2021	(420)	(0,00)
12 928 USD	10 870 EUR	21 avril 2021	(149)	(0,00)
12 866 USD	10 656 EUR	21 avril 2021	(339)	(0,00)
11 847 USD	9 950 EUR	21 avril 2021	(149)	(0,00)

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tableau des investissements (suite)

Au 31 mars 2021

Instruments financiers dérivés – (0,22) % (31 mars 2020 : (0,24) %) (suite)

Contrats de change à terme ouverts* – (0,22) % (31 mars 2020 : (0,24) %) (suite)

Devise vendue	Devise achetée	Date de règlement	Plus-values/ (Moins-values) latentes USD	% de l'actif net
10 378 USD	8 847 EUR	21 avril 2021	23	0,00
10 360 USD	8 704 EUR	21 avril 2021	(127)	(0,00)
10 164 USD	8 390 EUR	21 avril 2021	(300)	(0,00)
10 086 USD	8 304 EUR	21 avril 2021	(324)	(0,00)
9 042 USD	7 506 EUR	21 avril 2021	(218)	(0,00)
4 916 USD	4 051 EUR	21 avril 2021	(153)	(0,00)
4 715 USD	3 962 EUR	21 avril 2021	(58)	(0,00)
4 469 USD	3 709 EUR	21 avril 2021	(108)	(0,00)
2 636 USD	2 188 EUR	21 avril 2021	(64)	(0,00)
2 407 USD	2 018 EUR	21 avril 2021	(34)	(0,00)
1 199 USD	994 EUR	21 avril 2021	(31)	(0,00)
1 067 USD	907 EUR	21 avril 2021	(1)	(0,00)
737 USD	606 EUR	21 avril 2021	(24)	(0,00)
509 USD	428 EUR	21 avril 2021	(6)	(0,00)
213 USD	179 EUR	21 avril 2021	(3)	(0,00)
186 USD	153 EUR	21 avril 2021	(6)	(0,00)
175 USD	145 EUR	21 avril 2021	(4)	(0,00)
119 USD	100 EUR	21 avril 2021	(2)	(0,00)
118 USD	97 EUR	21 avril 2021	(3)	(0,00)
109 USD	90 EUR	21 avril 2021	(3)	(0,00)
36 USD	30 EUR	21 avril 2021	(1)	(0,00)
Plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			33 540	0,00
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(2 010 185)	(0,22)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme ouverts			(1 976 645)	(0,22)

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	866 869 106	99,10
Découverts bancaires	(17 439 796)	(1,99)
Autres actifs nets	25 350 785	2,89
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	874 780 095	100,00

* La contrepartie des contrats de change à terme ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Abréviations :

REIT (*Real Estate Investment Trust*) – Fiducie de placement immobilier de type REIT

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total (non auditée)	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	96,91
Actifs circulants	3,09
Actif total	100,00

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

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût USD	Principales cessions	Actions	Produits USD
Rio Tinto Ltd	5 775	433 745	Samsung Electronics Co Ltd	15 584	855 000
SK Hynix Inc	3 809	378 499	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	2 900	757 484
Techtronic Industries Co Ltd	22 000	316 371	CSL Ltd	3 357	716 174
CSL Ltd	1 531	314 747	Tencent Holdings Ltd	9 300	651 490
Infosys Ltd	24 870	305 198	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	33 000	504 202
China Minsheng Banking Corp Ltd	500 500	304 703	Woolworths Group Ltd	16 843	480 091
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	106 000	288 136	AIA Group Ltd	40 200	362 086
Woolworths Group Ltd	9 937	277 457	China Minsheng Banking Corp Ltd	637 000	356 965
CITIC Ltd	303 000	262 863	SK Hynix Inc	4 449	331 576
Tata Consultancy Services Ltd	7 402	260 477	United Microelectronics Corp	199 000	327 725
DBS Group Holdings Ltd	15 600	244 096	Rio Tinto Ltd	3 900	325 393
Transurban Group	25 009	240 510	Country Garden Holdings Co Ltd	250 000	313 403
Newcrest Mining Ltd	11 096	231 221	China Construction Bank Corp	411 000	311 192
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	6 100	229 219	CITIC Ltd	390 000	301 381
China Vanke Co Ltd	61 100	228 304	DBS Group Holdings Ltd	17 300	294 948
Country Garden Holdings Co Ltd	174 000	223 599	Meituan	10 300	285 308
Bank of Communications Co Ltd	412 000	218 382	China Mobile Ltd	44 000	277 381
Bank of China Ltd	588 000	211 547	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	86 000	247 953
China Life Insurance Co Ltd	86 000	195 189	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	32 500	242 641
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	800	183 231	Transurban Group	25 009	241 367

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

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021
(non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût USD	Principales cessions	Actions	Produits USD
Posco International Corp	179 997	2 841 775	EML Payments Ltd	751 730	1 963 170
Mineral Resources Ltd	120 972	2 595 666	Posco International Corp	100 478	1 917 701
Harvey Norman Holdings Ltd	697 393	1 981 992	Harvey Norman Holdings Ltd	508 295	1 845 422
DL Holdings Co Ltd	24 332	1 833 157	Tianneng Power International Ltd	1 008 000	1 822 091
Super Retail Group Ltd	243 414	1 819 287	Mineral Resources Ltd	73 712	1 794 925
Hindustan Petroleum Corp Ltd	567 312	1 789 310	Summerset Group Holdings Ltd	297 167	1 761 233
Sims Ltd	150 980	1 694 067	ALS Ltd	312 190	1 741 391
Innolux Corp	3 996 000	1 659 316	Property for Industry Ltd	690 145	1 394 811
Simplo Technology Co Ltd	134 000	1 600 711	Codan Ltd	196 910	1 391 160
LS Corp	25 259	1 556 623	Deepak Nitrite Ltd	120 994	1 373 963
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1 666 000	1 524 985	Sino-American Silicon Products Inc	225 000	1 317 524
BAIC Motor Corp Ltd	3 727 500	1 490 190	Bingo Industries Ltd	512 755	1 316 967
Elan Microelectronics Corp	233 000	1 466 627	Acer Inc	1 411 000	1 307 066
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	102 558	1 432 551	Great Wall Enterprise Co Ltd	799 000	1 292 834
OZ Minerals Ltd	164 015	1 407 886	OZ Minerals Ltd	84 285	1 274 038
China Overseas Grand Oceans Group Ltd	2 474 000	1 403 150	Charter Hall Group (REIT)	166 762	1 255 589
Sime Darby Bhd	2 424 800	1 391 945	Radiant Opto-Electronics Corp	337 000	1 228 909
China Life Insurance Co Ltd	1 758 000	1 376 605	Silver Lake Resources Ltd	1 039 562	1 213 782
ALS Ltd	177 911	1 342 885	Hyundai Home Shopping Network Corp	17 621	1 206 637
Powertech Technology Inc	365 000	1 339 073	Compeq Manufacturing Co Ltd	788 000	1 181 050

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût EUR	Principales cessions	Actions	Produits EUR
Siemens AG	24 654	3 125 076	Unilever PLC	51 283	2 439 841
BASF SE	30 896	2 099 026	Deutsche Boerse AG	16 703	2 284 620
Pernod Ricard SA	12 179	1 892 853	Siemens AG	19 367	2 219 423
Capgemini SE	16 351	1 669 541	Neste OYJ	35 379	1 767 223
Daimler AG	34 415	1 591 277	Capgemini SE	15 557	1 737 340
AXA SA	76 991	1 552 993	STMicroelectronics NV	61 127	1 737 053
Kesko OYJ	68 501	1 468 338	Deutsche Telekom AG	115 611	1 693 875
Kone OYJ	18 812	1 419 585	Kone OYJ	22 641	1 513 146
STMicroelectronics NV	45 313	1 295 625	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3 628	1 405 173
Nokia OYJ	301 751	1 283 136	Koninklijke Ahold Delhaize NV	60 569	1 393 008
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2 408	1 240 554	Cie de Saint-Gobain	28 436	1 313 693
LANXESS AG	22 091	1 229 285	Merck KGaA	10 372	1 300 422
Deutsche Boerse AG	8 842	1 217 159	Brenntag SE	18 601	1 254 484
Aurubis AG	18 113	1 151 483	Sanofi	13 560	1 191 584
Wolters Kluwer NV	16 450	1 140 176	Smurfit Kappa Group PLC	31 334	1 184 187
Kingspan Group PLC	15 385	1 127 887	Nokia OYJ	333 704	1 142 309
Randstad NV	19 278	1 030 759	Eiffage SA	12 645	1 058 207
Amundi SA	15 667	1 025 256	Kingspan Group PLC	15 385	1 011 871
Smurfit Kappa Group PLC	31 334	1 015 465	Wolters Kluwer NV	13 679	980 176
Covestro AG	22 016	1 000 209	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	4 544	964 758
Infineon Technologies AG	29 065	958 985	KBC Group NV	17 817	947 489
Akzo Nobel NV	10 710	936 980	Evonik Industries AG	35 821	934 974
L'Oreal SA	2 957	933 687	E.ON SE	105 048	934 039
Sodexo SA	12 998	898 169			
EssilorLuxottica SA	7 123	889 536			
Repsol SA	90 225	883 760			

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût USD	Principales cessions	Actions	Produits USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	206 000	3 211 516	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	174 000	2 843 833
Meituan	68 900	2 331 758	China Mobile Ltd	366 500	2 308 266
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	110 000	2 226 518	JD.com Inc - ADR	18 700	1 551 069
China Mobile Ltd	341 000	2 218 217	Naspers Ltd	7 321	1 500 408
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	9 400	2 193 292	Tata Consultancy Services Ltd	38 484	1 219 822
Samsung Electronics Co Ltd	33 022	1 920 880	Hyundai Motor Co	8 651	1 216 189
Bank of China Ltd	5 035 000	1 776 729	Gazprom PJSC - ADR	227 824	1 189 497
SK Hynix Inc	16 391	1 652 059	NAVER Corp	4 279	1 128 524
Tata Consultancy Services Ltd	41 835	1 332 060	Samsung Electronics Co Ltd	20 397	1 121 199
Naspers Ltd	6 511	1 331 461	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4 100	1 098 094
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	253 000	1 202 081	Meituan	34 800	1 055 126
China Construction Bank Corp	1 424 000	1 149 834	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	111 500	1 027 825
Kasikornbank PCL - NVDR	341 300	1 148 026	Hyundai Mobis Co Ltd	4 931	1 012 820
Tencent Holdings Ltd	17 100	1 080 810	Weichai Power Co Ltd	356 000	988 531
Luzhou Laojiao Co Ltd	29 900	1 044 226	China Construction Bank Corp	1 284 000	968 824
LUKOIL PJSC - ADR	13 539	981 660	SK Hynix Inc	12 866	956 387
LG Chem Ltd	1 145	973 591	Ecopetrol SA - ADR	74 800	900 728
New Oriental Education & Technology Group Inc - ADR	5 700	947 485	People's Insurance Co Group of China Ltd	2 849 000	899 413
Ecopetrol SA - ADR	83 300	893 139	China Pacific Insurance Group Co Ltd	257 800	843 012
Tata Steel Ltd	108 026	889 250	Kakao Corp	2 502	835 337

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût USD	Principales cessions	Actions	Produits USD
Netflix Inc	18 500	9 037 754	NVIDIA Corp	18 700	8 669 366
UnitedHealth Group Inc	26 200	7 800 820	UnitedHealth Group Inc	26 100	8 202 289
NVIDIA Corp	18 300	7 766 094	Netflix Inc	13 300	6 539 075
eBay Inc	150 810	7 677 826	Credit Suisse Group AG	507 159	6 381 901
HP Inc	264 000	6 268 398	Applied Materials Inc	70 700	6 273 309
Sun Life Financial Inc	126 200	5 834 256	Biogen Inc	17 500	5 122 566
Biogen Inc	17 500	5 352 708	Synopsys Inc	24 900	5 070 196
Microsoft Corp	26 364	5 271 257	ITOCHU Corp	160 800	4 973 497
Alphabet Inc	3 155	4 943 031	Emerson Electric Co	59 000	4 954 746
Allianz SE	20 566	4 767 543	Atlas Copco AB	87 709	4 390 670
Bank of Montreal	69 000	4 642 310	International Business Machines Corp	37 100	4 343 194
PayPal Holdings Inc	23 574	4 634 153	eBay Inc	79 510	4 324 474
Facebook Inc	17 500	4 563 747	Microsoft Corp	20 192	4 285 160
Credit Suisse Group AG	319 405	4 516 302	Anthem Inc	15 100	4 260 279
Tesla Inc	10 400	4 475 023	Canadian Pacific Railway Ltd	13 000	4 042 430
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	336 016	4 310 678	Williams Cos Inc	190 700	3 818 414
Canadian Pacific Railway Ltd	15 200	4 104 040	Sun Life Financial Inc	78 800	3 802 793
Applied Materials Inc	54 900	4 076 555	Ameriprise Financial Inc	17 400	3 746 031
General Motors Co	115 600	4 024 668	NTT DOCOMO Inc	114 900	3 718 926
Schneider Electric SE	27 292	3 870 274	PayPal Holdings Inc	18 100	3 429 726

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût USD	Principales cessions	Actions	Produits USD
SiteOne Landscape Supply Inc	6 400	1 070 158	Polymetal International PLC	75 360	1 592 482
Western Alliance Bancorp	12 600	1 059 246	Lithia Motors Inc	5 600	1 484 682
Charles River Laboratories International Inc	3 700	1 041 359	Yamana Gold Inc	221 000	1 281 912
LPL Financial Holdings Inc	8 600	1 028 093	Coupa Software Inc	4 500	1 000 528
Paylocity Holding Corp	4 900	967 018	Legg Mason Inc	19 900	989 854
Avaya Holdings Corp	44 400	962 410	Rexnord Corp	27 500	975 791
Berry Global Group Inc	15 200	833 135	Generac Holdings Inc	8 500	951 444
Clean Harbors Inc	9 300	828 942	MSC Industrial Direct Co Inc	10 900	884 358
TriNet Group Inc	10 100	821 709	Select Medical Holdings Corp	33 900	875 222
Hanesbrands Inc	53 600	794 008	Builders FirstSource Inc	28 106	858 232
Quidel Corp	3 800	778 816	Quanta Services Inc	25 900	854 487
Evercore Inc	6 400	768 008	ACI Worldwide Inc	27 000	825 116
First American Financial Corp	13 500	742 359	Berry Global Group Inc	15 200	824 457
MKS Instruments Inc	5 700	725 027	Bellway PLC	24 146	819 274
Brooks Automation Inc	9 000	721 320	J2 Global Inc	8 700	810 856
Cirrus Logic Inc	8 300	705 203	CDK Global Inc	18 100	806 735
Stifel Financial Corp	11 600	704 407	Helvetia Holding AG	8 951	789 487
UFP Industries Inc	9 800	702 321	Ingredion Inc	9 600	786 076
ANDRITZ AG	14 758	693 959	CoreLogic Inc	9 200	781 149
Deckers Outdoor Corp	2 600	688 778	ALS Ltd	127 294	778 658

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût JPY	Principales cessions	Actions	Produits JPY
Tokyo Electron Ltd	6 900	208 020 711	ITOCHU Corp	83 600	243 914 561
Nintendo Co Ltd	3 303	174 785 192	Tokyo Electron Ltd	6 700	233 300 490
Brother Industries Ltd	82 700	167 640 600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	69 500	201 167 394
Shionogi & Co Ltd	28 500	167 476 362	Shionogi & Co Ltd	30 200	196 443 117
Tokyo Tatemono Co Ltd	98 300	137 361 596	Toyota Motor Corp	26 500	182 718 275
Fujitsu Ltd	9 100	134 139 227	Fujitsu Ltd	12 900	174 220 142
Goldwin Inc	17 100	110 898 237	Mitsubishi Electric Corp	97 900	157 650 105
Ebara Corp	32 900	110 387 258	Nintendo Co Ltd	3 100	154 780 052
ITOCHU Corp	38 500	105 164 329	SoftBank Corp	107 400	146 586 419
Sony Group Corp	10 788	104 600 321	NTT DOCOMO Inc	39 600	145 220 922
Murata Manufacturing Co Ltd	10 500	97 343 945	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	16 700	125 869 919
Advantest Corp	11 600	96 049 145	Astellas Pharma Inc	67 500	121 391 448
Sundrug Co Ltd	24 700	95 729 117	KDDI Corp	38 200	120 373 916
SMC Corp	1 400	89 886 157	Sompo Holdings Inc	31 700	118 222 523
Capcom Co Ltd	16 800	89 839 786	Sony Group Corp	14 600	118 160 141
Meitec Corp	15 600	88 268 357	Eisai Co Ltd	12 800	110 627 909
Kakaku.com Inc	38 500	87 514 720	JTEKT Corp	140 300	108 505 966
Eisai Co Ltd	11 400	86 792 666	Murata Manufacturing Co Ltd	13 500	107 172 774
Denka Co Ltd	24 500	86 573 042	Kakaku.com Inc	38 500	106 708 389
Benefit One Inc	34 200	86 344 005	Valor Holdings Co Ltd	46 300	105 858 584

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût JPY	Principales cessions	Produits	
				Actions	JPY
Panasonic Corp	214 600	223 745 132	SoftBank Corp	188 700	257 317 814
SoftBank Corp	163 500	220 784 466	Central Japan Railway Co	15 000	256 888 055
Japan Post Bank Co Ltd	193 100	191 737 768	ITOCHU Corp	75 400	239 800 713
Hitachi Ltd	46 000	182 601 271	NTT DOCOMO Inc	59 300	229 906 465
Mizuho Financial Group Inc	1 257 000	179 011 771	Toyota Motor Corp	29 900	213 325 725
FANUC Corp	6 500	175 725 461	Mizuho Financial Group Inc	143 869	198 607 874
Nomura Research Institute Ltd	56 400	171 709 451	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	63 500	193 840 109
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	404 800	171 142 476	Tokio Marine Holdings Inc	39 200	191 614 397
Canon Inc	74 000	166 009 492	KDDI Corp	59 300	181 178 289
SMC Corp	2 500	165 764 987	Inpex Corp	285 700	178 477 840
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	46 500	165 232 029	Eisai Co Ltd	18 900	163 368 475
Haseko Corp	124 100	164 976 766	Unicharm Corp	32 700	160 960 110
Tokio Marine Holdings Inc	36 100	163 402 856	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	260 500	159 609 218
Unicharm Corp	32 700	162 179 135	Shionogi & Co Ltd	26 500	158 755 715
Nintendo Co Ltd	3 297	153 125 692	Dai-ichi Life Holdings Inc	109 900	157 572 199
Hoya Corp	11 900	151 136 610	Japan Post Bank Co Ltd	166 800	154 639 065
Obayashi Corp	153 700	149 986 391	Panasonic Corp	164 400	153 573 946
Tokyo Tatemono Co Ltd	102 700	143 284 041	East Japan Railway Co	18 800	151 407 222
Eisai Co Ltd	17 600	133 891 113	Nexon Co Ltd	56 700	145 851 965
TDK Corp	10 700	126 765 433	Hoya Corp	13 800	144 723 837
Toyota Boshoku Corp	75 600	126 394 776	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	80 600	133 386 214
			TDK Corp	14 000	131 049 711

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût JPY	Principales cessions	Actions	Produits JPY
Tokyo Tatemono Co Ltd	95 800	141 229 000	GLP J-Reit (REIT)	878	123 043 425
Goldwin Inc	20 800	138 883 826	Daicel Corp	131 200	105 819 316
Nippon Suisan Kaisha Ltd	237 400	104 153 430	Kobe Bussan Co Ltd	16 700	103 821 657
Denka Co Ltd	31 300	103 055 520	Maruha Nichiro Corp	37 800	100 711 209
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	48 900	102 731 075	Sekisui House Reit Inc	1 438	95 106 660
Kohnan Shoji Co Ltd	27 100	101 564 965	Valor Holdings Co Ltd	35 500	94 529 304
Sanwa Holdings Corp	77 900	100 025 742	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	47 300	93 561 329
Daicel Corp	131 200	97 193 162	JTEKT Corp	109 600	92 427 001
Tokyo Seimitsu Co Ltd	20 600	96 264 640	Nippon Suisan Kaisha Ltd	218 800	92 278 809
Sumitomo Heavy Industries Ltd	39 100	93 084 362	Iwatani Corp	22 200	91 420 415
Izumi Co Ltd	22 900	91 239 813	FULLCAST Holdings Co Ltd	53 800	88 746 933
Benefit One Inc	30 100	89 983 947	Fujimi Inc	20 500	88 240 489
Maruha Nichiro Corp	37 800	87 842 642	Activia Properties Inc (REIT)	222	87 028 004
Ebara Corp	27 100	87 186 691	DIC Corp	33 100	85 781 228
Sundrug Co Ltd	21 300	86 405 532	Haseko Corp	56 600	84 374 992
Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	237	84 331 310	Meitec Corp	16 700	83 966 455
Haseko Corp	59 000	81 418 095	Outsourcing Inc	67 500	83 631 412
FULLCAST Holdings Co Ltd	46 100	80 518 719	Shift Inc	6 800	82 397 474
AEON Financial Service Co Ltd	62 100	77 822 378	Pilot Corp	26 900	81 317 030
Tsugami Corp	47 300	76 490 326	Goldwin Inc	11 200	78 668 373

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût USD	Principales cessions	Actions	Produits USD
Brambles Ltd	671 898	5 173 794	CSL Ltd	31 776	6 658 156
United Overseas Bank Ltd	222 600	3 841 941	Woolworths Group Ltd	172 569	4 866 570
Rio Tinto Ltd	50 263	3 732 514	United Overseas Bank Ltd	256 000	4 010 964
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	157 846	3 541 253	AIA Group Ltd	367 600	3 685 092
Woolworths Group Ltd	110 286	3 081 927	Goodman Group (REIT)	294 856	3 598 441
CITIC Ltd	3 869 000	3 002 309	Brambles Ltd	389 469	3 124 126
Macquarie Group Ltd	27 178	2 911 821	Ramsay Health Care Ltd	64 352	3 094 761
Cochlear Ltd	18 134	2 878 406	Hang Seng Bank Ltd	163 100	3 008 150
Newcrest Mining Ltd	145 537	2 877 367	Transurban Group	278 849	2 707 283
BHP Group Ltd	103 474	2 851 971	CK Hutchison Holdings Ltd	442 500	2 706 754
SEEK Ltd	131 500	2 733 132	Cochlear Ltd	18 295	2 571 061
China Overseas Land & Investment Ltd	1 091 500	2 697 557	DBS Group Holdings Ltd	133 300	2 391 451
CSL Ltd	12 705	2 648 516	Rio Tinto Ltd	31 616	2 300 796
BOC Hong Kong Holdings Ltd	896 000	2 628 656	Xinyi Glass Holdings Ltd	1 398 000	2 280 725
Techtronic Industries Co Ltd	188 000	2 574 284	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	347 200	2 220 898
Xinyi Glass Holdings Ltd	1 150 000	2 507 123	Macquarie Group Ltd	33 926	2 190 345
Kerry Properties Ltd	857 500	2 364 525	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	95 758	2 136 877
Hang Seng Bank Ltd	157 100	2 351 921	REA Group Ltd	18 440	2 030 408
Commonwealth Bank of Australia	44 465	2 266 444	Coles Group Ltd	155 234	1 980 464
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	162 740	2 161 506	CLP Holdings Ltd	198 000	1 934 455
National Australia Bank Ltd	153 123	2 097 103	Sands China Ltd	472 000	1 924 048
Transurban Group	217 082	2 041 780	China Overseas Land & Investment Ltd	767 500	1 885 059
Westpac Banking Corp	162 748	2 039 299	WH Group Ltd	2 093 000	1 831 630
Coles Group Ltd	155 234	1 923 469	Computershare Ltd	218 551	1 829 495
China Minsheng Banking Corp Ltd	3 051 500	1 922 624	Harvey Norman Holdings Ltd	515 403	1 815 054
WH Group Ltd	2 093 000	1 865 266	Dexus (REIT)	242 231	1 804 440
China CITIC Bank Corp Ltd	3 883 000	1 852 029	Telstra Corp Ltd	781 239	1 733 417
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	1 343 600	1 739 767	Kerry Properties Ltd	631 000	1 693 589
			Afterpay Ltd	22 671	1 679 840
			SEEK Ltd	76 271	1 675 687
			Lenovo Group Ltd	1 400 000	1 629 977
			Worley Ltd	187 765	1 623 485

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût EUR	Principales cessions	Actions	Produits EUR
Siemens AG	4 739	590 756	Volvo AB	37 593	574 404
Daimler AG	8 083	494 726	STMicroelectronics NV	20 994	564 159
Diageo PLC	14 167	474 245	Deutsche Boerse AG	4 072	556 982
Wolters Kluwer NV	6 423	441 219	Cie de Saint-Gobain	10 913	469 798
Volvo AB	23 881	426 810	SAP SE	4 044	414 686
Atlas Copco AB	10 983	399 120	Next PLC	6 423	402 066
SAP SE	3 036	361 990	Atlas Copco AB	8 397	347 685
Logitech International SA	4 604	334 518	Koninklijke Philips NV	7 909	346 624
L'Oreal SA	1 019	325 416	Reckitt Benckiser Group PLC	4 314	342 534
Reckitt Benckiser Group PLC	4 181	314 887	3i Group PLC	33 306	339 739
STMicroelectronics NV	10 459	312 573	Diageo PLC	10 160	335 215
Koninklijke Philips NV	7 325	309 067	Koninklijke Ahold Delhaize NV	14 517	333 872
Allianz SE	1 604	305 690	Siemens AG	2 935	326 243
Sanofi	3 334	304 823	E.ON SE	35 643	321 630
DNB ASA	20 490	291 270	Daimler AG	5 575	320 384
QIAGEN NV	6 310	284 324	L'Oreal SA	1 198	319 603
UBS Group AG	26 594	278 531	Novo Nordisk A/S	5 586	315 150
Skandinaviska Enskilda Banken AB	28 408	274 465	BNP Paribas SA	8 552	304 546
Epiroc AB	21 467	258 438	GlaxoSmithKline PLC	19 120	287 430
Nokia OYJ	63 806	256 625	Roche Holding AG	903	272 649
			Deutsche Telekom AG	18 178	269 477
			Essity AB	9 562	268 259
			Zurich Insurance Group AG	852	265 582

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût EUR	Principales cessions	Actions	Produits EUR
Siemens AG	6 316	810 239	Nestle SA	13 452	1 242 361
Daimler AG	12 338	693 262	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 905	838 973
BASF SE	6 882	475 270	Siemens AG	6 871	794 939
Logitech International SA	5 955	471 497	Deutsche Boerse AG	5 661	772 953
OMV AG	12 011	457 223	Next PLC	9 591	653 917
Deutsche Boerse AG	3 241	453 906	STMicroelectronics NV	19 329	587 739
Wolters Kluwer NV	6 217	432 084	Roche Holding AG	1 880	569 975
Kesko OYJ	18 191	392 158	ASML Holding NV	1 382	504 446
Reckitt Benckiser Group PLC	5 067	383 186	Sanofi	5 552	491 230
Carlsberg A/S	2 980	377 000	Unilever PLC	10 220	481 366
Essity AB	12 889	370 141	Volvo AB	28 809	471 569
Kuehne + Nagel International AG	2 040	369 846	Wolters Kluwer NV	6 410	451 226
Nokia OYJ	85 171	362 173	Koninklijke Ahold Delhaize NV	19 328	443 682
Aviva PLC	106 688	351 168	Zurich Insurance Group AG	1 481	438 817
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	22 738	344 819	GlaxoSmithKline PLC	28 420	433 203
Amundi SA	5 128	339 641	Heineken NV	5 305	423 097
Orkla ASA	41 672	339 434	EDP Renovaveis SA	21 445	414 728
Akzo Nobel NV	3 816	335 493	Neste OYJ	8 361	410 138
Gjensidige Forsikring ASA	17 738	333 472	Essity AB	14 114	403 110
Bunzl PLC	12 561	330 201	Reckitt Benckiser Group PLC	5 067	401 023

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût USD	Principales cessions	Actions	Produits USD
Microsoft Corp	211 382	43 761 781	Microsoft Corp	329 923	63 821 880
Netflix Inc	86 000	40 904 409	Mastercard Inc	155 200	45 752 268
Tesla Inc	55 500	35 540 807	Apple Inc	277 215	41 651 902
NVIDIA Corp	66 700	30 736 871	Intel Corp	739 500	37 683 577
Intel Corp	427 300	26 867 171	NVIDIA Corp	56 800	31 002 858
Facebook Inc	89 200	24 044 056	Netflix Inc	59 100	29 729 067
Synopsys Inc	100 300	22 423 501	Applied Materials Inc	287 100	26 853 310
Applied Materials Inc	315 000	21 643 532	DR Horton Inc	346 000	26 127 307
General Motors Co	621 100	21 214 198	Pfizer Inc	702 300	25 106 286
Sherwin-Williams Co	31 000	20 619 162	Visa Inc	122 100	24 993 288
Visa Inc	97 500	19 985 540	Vertex Pharmaceuticals Inc	101 200	24 898 761
Qorvo Inc	128 700	19 714 588	Copart Inc	248 200	24 787 370
eBay Inc	436 935	19 676 647	Verizon Communications Inc	429 600	24 650 202
Cisco Systems Inc	447 532	19 608 243	Synopsys Inc	100 300	23 833 189
Old Dominion Freight Line Inc	87 000	17 563 978	Alphabet Inc	14 381	23 775 283
West Pharmaceutical Services Inc	63 600	17 272 184	International Business Machines Corp	197 600	23 398 005
Lennar Corp	209 200	17 056 645	AT&T Inc	787 300	23 104 153
Mastercard Inc	50 600	16 896 408	General Motors Co	701 500	22 162 881
Prudential Financial Inc	222 700	16 474 466	Facebook Inc	82 100	21 677 473
3M Co	98 300	16 219 883	Advanced Micro Devices Inc	319 800	21 607 571

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

État des évolutions principales du Portefeuille pour l'exercice comptable au 31 mars 2021 (non audité)

Ci-dessous sont répertoriées les principales acquisitions et cessions d'investissement cumulées représentant un montant supérieur à 1 % du total des acquisitions et des cessions au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2021. Si le nombre d'acquisitions ou de cessions supérieures à 1 % est égal ou inférieur à vingt, ces acquisitions et les plus importantes acquisitions/cessions suivantes permettant d'atteindre le nombre de vingt sont communiquées.

Principales acquisitions	Actions	Coût USD	Principales cessions	Actions	Produits USD
NVIDIA Corp	59 200	25 273 062	NVIDIA Corp	48 500	21 125 210
Vertex Pharmaceuticals Inc	62 800	16 129 381	Vertex Pharmaceuticals Inc	68 600	18 063 706
UnitedHealth Group Inc	46 900	14 895 052	Ameriprise Financial Inc	96 700	17 091 689
Intel Corp	222 100	13 964 893	Applied Materials Inc	209 400	15 358 038
Tesla Inc	23 200	13 959 830	Synopsys Inc	65 800	13 784 356
Masco Corp	230 500	12 937 146	PulteGroup Inc	378 200	13 023 683
Qorvo Inc	81 600	12 546 794	ServiceNow Inc	24 500	11 739 017
Netflix Inc	25 500	11 937 184	Teradyne Inc	85 000	11 442 214
Amazon.com Inc	3 742	11 883 540	Microsoft Corp	50 890	10 533 416
Allstate Corp	114 300	11 649 805	UnitedHealth Group Inc	31 700	10 062 319
General Motors Co	335 900	11 052 997	Berkshire Hathaway Inc	43 900	9 855 092
Biogen Inc	33 700	10 644 538	PepsiCo Inc	74 238	9 777 190
Applied Materials Inc	164 100	10 424 302	Intel Corp	200 800	9 284 317
Alphabet Inc	6 155	10 324 485	Biogen Inc	33 700	9 273 282
Cheniere Energy Inc	194 200	10 293 048	Amazon.com Inc	3 138	8 817 897
ServiceNow Inc	24 500	10 033 877	Apple Inc	32 486	8 517 364
Microsoft Corp	42 431	9 733 259	Cheniere Energy Inc	149 900	8 513 885
Apple Inc	78 612	9 355 811	International Business Machines Corp	71 200	8 335 186
Hologic Inc	132 600	9 022 713	Equitable Holdings Inc	327 400	8 317 488
Kroger Co	259 300	8 882 804	Anthem Inc	28 800	8 005 351
eBay Inc	185 375	8 822 558			

AUTRES INFORMATIONS (non auditées)

Informations réglementaires supplémentaires à fournir : *Reporting* fiscal, plateformes et agents nommés au 31 mars 2021

Plateforme unique

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

Les investisseurs approuvés par le Gestionnaire comme étant admissibles à 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
Am Belvedere 1
1100 Wien
Autriche

Les investisseurs doivent noter que la péréquation est appliquée aux fins de la déclaration fiscale annuelle conformément aux exigences locales en la matière. Les données annuelles applicables à ces Fonds sont publiées sur le site OeKB (www.profitweb.at) et/ou sur www.axa-im.at.

Belgique

Agent payeur :
CACEIS Belgium SA
Avenue du Port 86 C b320
1000 Bruxelles
Belgique

Les investisseurs sont priés de noter que les revenus annuels communiqués pour ces Fonds enregistrés en Belgique sont disponibles sur les sites Internet www.axa.be et/ou www.axa-im.be, la page belge du site www.axa-im.com.

Danemark

Agent d'information :
StockRate Asset Management NS
Sdr. Jernbanevej 18D
3400 Hillerød
Danemark

France

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

Allemagne

Agent d'information :
AXA Investment Managers Deutschland
GmbH Bleichstrasse 2-4
60313 Frankfurt-am-Main
Allemagne

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

Les investisseurs doivent noter que la péréquation est appliquée aux fins de la déclaration fiscale annuelle conformément aux exigences locales en la matière. Les données annuelles applicables à ces Fonds sont publiées sur le site du Journal officiel fédéral allemand (www.bundesanzeiger.de) et/ou sur www.axa-im.de.

Italie

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

Agent payeur :
Banca Monte dei Paschi di Siena
S.p.A Piazza Salimbeni, n. 3
53100
Siena Italie

Agent payeur :
Allfunds Bank S.A.U. Milan Branch
Via Bocchetto, 6
20123 Milan
Italie

Agent payeur :
RBC Investor and Treasury Services
Succursale di Milano
Via Vittor
Pisani, 26
20124 Milano
Italie

Luxembourg

Agent payeur :
State Street Luxembourg S.C.A.
49 Avenue J-F Kennedy
L-1855
Luxembourg

Suisse

Agent payeur pour la Suisse :
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
CH-8001 Zurich
Suisse

AUTRES INFORMATIONS (non auditées) (suite)

Informations réglementaires supplémentaires à fournir : *Reporting* fiscal, plateformes et agents nommés (suite) au 31 mars 2021

Représentant pour la Suisse :
First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zurich
Suisse

Les investisseurs doivent noter que la péréquation est appliquée aux fins de la déclaration fiscale annuelle conformément aux exigences locales en la matière. Les taxes annuelles suisses applicables à ces Fonds sont publiées sur le site Internet de l'Administration fiscale fédérale suisse (www.ictax.admin.ch).

L'Acte de fiducie instituant le Trust, le prospectus, les DICI, le rapport semestriel, les rapports annuels audités, ainsi qu'un document reprenant toutes les évolutions qu'a connues le Portefeuille au cours de la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant pour la Suisse. Les investisseurs sont informés que seuls les Fonds qui ont été lancés sont autorisés en Suisse.

Taiwan

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

Royaume-Uni

Agent des facilités :
AXA Investment Managers UK Limited
22 Bishopsgate
London EC2N 4BQ
Royaume-Uni

Les investisseurs doivent noter que la péréquation est appliquée aux fins de la déclaration fiscale annuelle conformément aux exigences locales en la matière. Les revenus et les dividendes des Fonds ayant le statut de fonds déclarant au R.-U. sont disponibles sur www.axa-im.co.uk.

Directive de l'Union européenne sur la fiscalité des revenus de l'épargne

La politique d'investissement des Fonds décrite dans le Prospectus établit que les Fonds sont destinés à être entièrement investis en actions. Tout investissement potentiel direct ou indirect dans des titres productifs d'intérêts (cf. le Tableau des investissements) reste en deçà des seuils de 15 et 25 % stipulés par la Directive.

Les Gestionnaires d'investissement délégués

Le Gestionnaire d'investissement peut déléguer à un ou plusieurs des Gestionnaires d'investissement délégués suivants tout ou partie de son autorité en matière de prise de décisions d'investissements eu égard à certains Fonds ou à l'ensemble d'entre eux en vertu des contrats de gestion d'investissement par délégation conclus avec les Gestionnaires d'investissement délégués concernés tel que décrit dans la section « Contrats importants » du Prospectus. Les Gestionnaires d'investissement délégués sont les suivants :

- Le Gestionnaire d'investissement délégué aux États-Unis est AXA Rosenberg Investment Management LLC, conseiller d'investissement en actions sous gestion quantitative enregistré auprès de la SEC.
- Le Gestionnaire d'investissement délégué à Singapour est AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd agréé et réglementé par l'Autorité monétaire de Singapour.

AUTRES INFORMATIONS (non auditées) (suite)

Informations réglementaires supplémentaires à fournir : *Reporting* fiscal, plateformes et agents nommés (suite) au 31 mars 2021

Les Gestionnaires d'investissement délégués (suite)

Compartiments :	Gestionnaire(s) d'investissement délégué(s) :
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd AXA Investment Management LLC
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (non auditée)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

Le Gestionnaire a approuvé et adopté la Politique de rémunération globale du Gestionnaire d'investissement conformément au Règlement 89 (3A) de la Réglementation OPCVM (introduite au titre de la Directive OPCVM V du 18 mars 2016), laquelle est compatible avec, et favorise, une gestion du risque saine et efficace, ne favorise pas la prise de risque incompatible avec les profils de risque des Fonds ou avec l'Acte de fiducie instituant le Trust, et ne compromet pas l'obligation faite à AXA Rosenberg Management Ireland Limited d'agir au mieux des intérêts de chacun des Fonds.

Gouvernance – La Politique de rémunération globale du Gestionnaire d'investissement, qui a été approuvée par le Comité de rémunération globale d'AXA IM et le conseil du Gestionnaire d'investissement, définit les principes liés à la rémunération au sein de toutes les entités d'AXA IM (y compris la Société de gestion) et prend en compte la stratégie, les objectifs et les seuils de tolérance aux pertes d'AXA IM, ainsi que les intérêts à long terme de ses actionnaires, employés et clients (y compris les Fonds). Le Comité de rémunération d'AXA IM, conformément aux politiques et procédures de rémunération stipulées et validées au niveau du Groupe AXA, garantit la cohérence et l'application équitable de la Politique de rémunération globale au sein d'AXA UK, ainsi que le respect des réglementations applicables. Le Comité de rémunération d'AXA IM est chargé de déterminer et de réviser les directives de rémunération d'AXA IM, dont la Politique de rémunération globale du Gestionnaire d'investissement, ainsi que de réviser la rémunération annuelle des dirigeants d'AXA IM Group et des cadres supérieurs nommés à des fonctions de contrôle.

Structure de rémunération et lien entre la Paie et les performances – Le Gestionnaire d'investissement offre une rémunération mixte, composée d'une part fixe et d'une part variable. La rémunération fixe d'un employé est structurée de façon à récompenser la responsabilité organisationnelle, l'expérience professionnelle et la capacité de la personne à remplir les missions associées à son poste. La rémunération variable peut être accordée annuellement à la fois sur une base non différée et, pour certains employés, sur une base différée. La rémunération variable immédiate est basée sur la performance et peut être accordée en numéraire ou, le cas échéant et sous réserve des lois et réglementations locales, en instruments liés à la performance des fonds du Gestionnaire d'investissement. La rémunération est accordée par le biais de divers instruments structurés pour récompenser la création de valeur à moyen et long terme pour les clients et le Gestionnaire d'investissement et la création de valeur à long terme pour le Groupe AXA. Les détails complémentaires et les divers instruments de rémunération différée sont stipulés dans la Politique de rémunération globale.

Les *pools* de rémunération variable sont déterminés à l'échelle mondiale chaque année sur la base de la rentabilité du Gestionnaire d'investissement, en tenant compte des risques actuels et futurs. L'allocation des *pools* de rémunération variable aux différentes fonctions au sein du Gestionnaire d'investissement tient compte d'un ensemble de facteurs tels que la rentabilité, la performance d'investissement, le risque et la conformité, ainsi que d'autres performances qualitatives réalisées.

Afin de déterminer les niveaux de rémunération individuels, le Gestionnaire d'investissement considère différents facteurs qui peuvent inclure, entre autres critères de mesure, les résultats de performance, le leadership, l'adhésion aux politiques de risque et de conformité, l'expérience et les compétences spécialisées. Le Gestionnaire d'investissement garantit un équilibre approprié entre la rémunération fixe et variable d'un côté, et la rémunération différée et non différée de l'autre.

Le Gestionnaire d'investissement emploie une politique de rémunération différée applicable à certains employés, dont les Employés identifiés comme décrit ci-après, qui prévoit qu'un niveau minimum de rémunération différée sera accordé à proportion de la rémunération variable totale de l'employé, en fonction du montant de rémunération variable totale ou de rémunération totale de l'employé. La rémunération différée sera attribuée sous réserve de délais, conditions de performance et de tout ajustement à la baisse lorsque certaines conditions ont été générées.

Employés identifiés - Les critères utilisés pour déterminer si les employés du Gestionnaire d'investissement sont des Employés identifiés se présentent globalement comme suit :

- L'employé est un membre de l'organe directeur du Gestionnaire d'investissement.
- L'employé est un cadre supérieur et conduit efficacement les activités du Gestionnaire d'investissement.
- L'employé exerce des fonctions de contrôle, dont les fonctions de gestion du risque, de la conformité, d'audit interne et les fonctions juridiques.
- L'employé est un preneur de risques.
- La rémunération totale de l'employé le place dans la même fourchette de rémunération que les catégories ci-dessus.

Dès lors qu'un employé relève de l'une des catégories ci-dessus, il sera considéré comme un Employé identifié s'il est considéré comme ayant une incidence matérielle sur les profils de risque des Fonds.

Détails complémentaires - Les détails de la Politique de rémunération globale du Gestionnaire d'investissement actualisée sont publiés en ligne sur www.axa-iminternational.com/remuneration. Ils comprennent le descriptif du mode d'attribution des rémunérations et avantages aux employés, ainsi que les informations complémentaires relatives au Comité de rémunération du Gestionnaire d'investissement. AXA Rosenberg Management Ireland Limited procure un exemplaire papier, sans frais, sur demande.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (non auditée) (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021 (suite)

Conformément à la mise en œuvre de la Directive OPCVM V au Royaume-Uni en date du 18 mars 2016, tous les Gestionnaires d'OPCVM agréés seront tenus de satisfaire aux dispositions prévues par le Code de rémunération de la Directive OPCVM V à partir du début de leur prochain exercice comptable. En vertu de la Directive OPCVM V (2014/91/UE), le Gestionnaire est tenu de communiquer les informations relatives à la rémunération versée à son personnel pendant l'exercice financier. Les tableaux ci-dessous fournissent une vue d'ensemble :

Montant total de rémunération payée et/ou attribuée à tout le personnel pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (1)	
Rémunération fixe (2) (000 EUR)	236 075
Rémunération variable (3) (000 EUR)	263 160
Nombre d'employés (4)	2 516

(1) Hors charges sociales.

(2) Le montant de rémunération fixe est calculé sur la base des données définitives du rapport de rémunération 2019/2020.

(3) La rémunération variable inclut :

- les montants attribués en relation à la performance des années précédentes et entièrement versés au cours de l'exercice financier considéré ;
- la rémunération variable non différée ;
- et les primes à long terme attribuées par le Groupe AXA.

(4) Le nombre d'employés inclut les contrats à durée déterminée et indéterminée, mais ne comprend pas les stagiaires (sur la base de la liste du personnel au 31 décembre 2020).

Rémunération versée au Personnel identifié :

Montant total de la compensation versée et/ou attribuée aux preneurs de risque et aux cadres dirigeants seniors dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des véhicules d'investissements			
	Preneurs de risque	Haute direction	Total
Rémunération fixe et rémunération variable (000 GBP)	97 048	89 730	186 778
Nombre d'employés	224	88	312

Rémunération versée au Personnel identifié britannique :

Montant total de la rémunération versée et/ou attribuée aux preneurs de risque et aux cadres dirigeants seniors d'AXA IM UK (le Gestionnaire d'investissement) dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des véhicules d'investissement.			
	Preneurs de risque	Haute direction	Total
Rémunération fixe et rémunération variable (000 GBP)	20 696	13 192	33 888
Nombre d'employés	48	13	61

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non audité)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)]

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Valeur	Transactions sur prêt de titres/matières premières
En % des Actifs gérés	3 300 960 EUR
	3,11 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêtable total
Valeur	3 300 960 EUR
% de l'Actif prêtable total	3,14 %
	Contreparties
Nom	Barclays Capital Inc
Volume brut des transactions en cours	1 343 056 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours	135 329 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Natixis
Volume brut des transactions en cours	1 598 526 EUR
Pays d'implantation	France
Nom	UBS AG
Volume brut des transactions en cours	224 049 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	3 300 960 EUR
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	3 590 285 EUR
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	503 600 EUR
Au-delà d'un an	3 086 685 EUR
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	2 793 133 EUR
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	422 722 EUR
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	374 430 EUR
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	3 590 285 EUR
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	11 275 EUR
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	2 819 EUR
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	35 984 817 USD
En % des Actifs gérés	6,58 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prètable total
Valeur	35 984 817 USD
% de l'Actif prètable total	6,63 %
	Contreparties
Nom	Barclays Capital Inc
Volume brut des transactions en cours	10 152 978 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours	3 712 158 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	JPMorgan Securities Plc
Volume brut des transactions en cours	2 260 894 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Merrill Lynch International
Volume brut des transactions en cours	11 764 531 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	MUFG Securities EMEA Plc
Volume brut des transactions en cours	3 993 352 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Natixis
Volume brut des transactions en cours	4 100 904 USD
Pays d'implantation	France
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	35 984 817 USD
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	38 553 608 USD
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	4 503 767 USD
Au-delà d'un an	34 049 841 USD
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	34 397 425 USD
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	3 195 609 USD
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	960 574 USD
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	38 553 608 USD
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	71 984 USD
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	17 996 USD
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	2 908 995 USD
En % des Actifs gérés	1,73 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prètable total
Valeur	2 908 995 USD
% de l'Actif prètable total	1,75 %
	Contreparties
Nom	Barclays Capital Inc
Volume brut des transactions en cours	271 218 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours	1 054 739 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Credit Suisse AG
Volume brut des transactions en cours	133 235 USD
Pays d'implantation	Irlande
Nom	Merrill Lynch International
Volume brut des transactions en cours	146 210 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Natixis
Volume brut des transactions en cours	1 161 666 USD
Pays d'implantation	France
Nom	UBS AG
Volume brut des transactions en cours	141 927 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	2 908 995 USD
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	3 184 230 USD
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	1 278 833 USD
Au-delà d'un an	1 905 397 USD
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	2 826 763 USD
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	272 102 USD
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	85 365 USD
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	3 184 230 USD
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	17 122 USD
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tiers parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	4 280 USD
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	1 568 541 912 JPY
En % des Actifs gérés	13,63 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prètable total
Valeur	1 568 541 912 JPY
% de l'Actif prètable total	13,99 %
	Contreparties
Nom	Barclays Capital Inc
Volume brut des transactions en cours	796 073 554 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours	152 100 171 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Credit Suisse AG
Volume brut des transactions en cours	21 032 087 JPY
Pays d'implantation	Irlande
Nom	Merrill Lynch International
Volume brut des transactions en cours	599 336 100 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	1 568 541 912 JPY
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	1 696 993 417 JPY
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	145 177 086 JPY
Au-delà d'un an	1 551 816 331 JPY
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	1 446 432 428 JPY
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	250 560 989 JPY
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	1 696 993 417 JPY
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	2 510 284 JPY
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	627 571 JPY
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	2 314 951 277 JPY
En % des Actifs gérés	17,84 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêtable total
Valeur	2 314 951 277 JPY
% de l'Actif prêtable total	18,01 %
	Contreparties
Nom	Barclays Capital Inc
Volume brut des transactions en cours	1 081 451 611 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours	223 687 761 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Credit Suisse AG
Volume brut des transactions en cours	26 475 685 JPY
Pays d'implantation	Irlande
Nom	Merrill Lynch International
Volume brut des transactions en cours	983 336 220 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	2 314 951 277 JPY
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	2 499 757 125 JPY
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	213 506 251 JPY
Au-delà d'un an	2 286 250 874 JPY
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	2 159 374 527 JPY
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	340 382 598 JPY
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	2 499 757 125 JPY
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	4 358 733 JPY
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	1 089 683 JPY
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	511 067 791 JPY
En % des Actifs gérés	5,85 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prètable total
Valeur	511 067 791 JPY
% de l'Actif prètable total	5,96 %
	Contreparties
Nom	Barclays Capital Inc
Volume brut des transactions en cours	99 881 077 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours	196 238 905 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Credit Suisse AG
Volume brut des transactions en cours	34 119 968 JPY
Pays d'implantation	Irlande
Nom	Merrill Lynch International
Volume brut des transactions en cours	180 827 841 JPY
Pays d'implantation	Royaume-Uni
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	511 067 791 JPY
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	559 180 168 JPY
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	187 306 774 JPY
Au-delà d'un an	371 873 394 JPY
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	527 742 996 JPY
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	31 437 172 JPY
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	559 180 168 JPY
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	3 116 462 JPY
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	779 116 JPY
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	2 099 199 EUR
En % des Actifs gérés	5,85 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêtable total
Valeur	2 099 199 EUR
% de l'Actif prêtable total	5,89 %
	Contreparties
Nom	Barclays Capital Inc
Volume brut des transactions en cours	1 176 999 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours	223 247 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	JPMorgan Securities Plc
Volume brut des transactions en cours	50 123 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Natixis
Volume brut des transactions en cours	648 830 EUR
Pays d'implantation	France
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	2 099 199 EUR
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	2 271 462 EUR
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	365 065 EUR
Au-delà d'un an	1 906 397 EUR
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	1 749 027 EUR
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	370 456 EUR
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	151 979 EUR
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	2 271 462 EUR
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	4 008 EUR
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	1 002 EUR
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	2 474 715 EUR
En % des Actifs gérés	6,85 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêtable total
Valeur	2 474 715 EUR
% de l'Actif prêtable total	6,91 %
	Contreparties
Nom	Barclays Capital Inc
Volume brut des transactions en cours	1 360 974 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Citigroup Global Markets Ltd
Volume brut des transactions en cours	63 449 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	JPMorgan Securities Plc
Volume brut des transactions en cours	196 055 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Natixis
Volume brut des transactions en cours	801 209 EUR
Pays d'implantation	France
Nom	UBS AG
Volume brut des transactions en cours	53 028 EUR
Pays d'implantation	Royaume-Uni
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	2 474 715 EUR
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	2 680 878 EUR
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	248 232 EUR
Au-delà d'un an	2 432 646 EUR
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	2 064 846 EUR
Émetteur de la garantie	Federal Republic of Germany Government
Volume des garanties reçues	428 361 EUR
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	187 671 EUR
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	2 680 878 EUR
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	6 060 EUR
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	1 515 EUR
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	29 710 550 USD
En % des Actifs gérés	1,16 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prètable total
Valeur	29 710 550 USD
% de l'Actif prètable total	1,15 %
	Contreparties
Nom	MUFG Securities EMEA Plc
Volume brut des transactions en cours	20 461 378 USD
Pays d'implantation	Royaume-Uni
Nom	Natixis
Volume brut des transactions en cours	9 249 172 USD
Pays d'implantation	France
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	29 710 550 USD
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	31 615 539 USD
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	2 166 478 USD
Au-delà d'un an	29 449 061 USD
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	29 449 061 USD
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	2 166 478 USD
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	31 615 539 USD
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	54 309 USD
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	13 577 USD
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %

Informations communiquées en vertu du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Informations à fournir supplémentaires en vertu du Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation [Règlement (UE) 2015/2365, (« SFTR », *Securities Financing Transactions Regulation*)] (suite)

Pour l'exercice clôturé le 31 mars 2021

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

	Transactions sur prêt de titres/matières premières
Valeur	1 048 813 USD
En % des Actifs gérés	0,12 %
	Valeur de marché des titres prêtés en % de l'Actif prêtable total
Valeur	1 048 813 USD
% de l'Actif prêtable total	0,12 %
	Contreparties
Nom	Natixis
Volume brut des transactions en cours	1 048 813 USD
Pays d'implantation	France
	Règlement et compensation
	Bilatéraux
	Échéance restant à courir
Ouverte	1 048 813 USD
	Type, qualité et devise de la garantie
Obligations	1 115 654 USD
Qualité	<i>Investment grade</i> , Pas de notation
Devise	EUR
	Échéance restant à courir de la garantie
Trois mois à un an	245 668 USD
Au-delà d'un an	869 986 USD
	Émetteurs des garanties
Émetteur de la garantie	French Republic Government
Volume des garanties reçues	869 986 USD
Émetteur de la garantie	Kingdom of the Netherlands Government
Volume des garanties reçues	245 668 USD
	Conservation des garanties reçues
Nombre de Fiduciaires	1
Fiduciaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Garanties sous la forme d'obligations	1 115 654 USD
	Coûts et rendements
	Fonds
Rendement brut sur prêt	10 423 USD
% du rendement brut rendu au Fonds	80 %
Montant brut réel des coûts	-
	Tierces parties au contrat
Montant brut réel rendu à une tierce partie	2 606 USD
% du rendement brut rendu à une tierce partie	20 %
