

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS NO AUDITADOS

CORRESPONDIENTES AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Un fondo de inversión (Unit Trust) OICVM de capital variable con múltiples subfondos, autorizado por el Banco Central de Irlanda conforme a las disposiciones del Reglamento irlandés sobre OICVM)

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Índice

Directorio	1
Estados financieros principales de los Subfondos	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	2
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	9
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	16
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	23
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	30
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	37
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	44
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	51
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	58
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	65
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	72
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	79
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	86
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	93
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	100
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	107
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	114
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	121
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	128
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	135
Notas de los estados financieros	142
Cartera de inversiones	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	167
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	171
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	173
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	175
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	180
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	185
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	191
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	202
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	207
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	212
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	216
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	218
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	221
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	224
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	226
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	228
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	230
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	233
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	239
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	245
Listado de los principales cambios de las carteras	251
Otra información	271

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Directorio

Gestora

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

Gestora de inversiones

Hasta el 29 de junio de 2015:
AXA Rosenberg Investment
Management Limited
7 Newgate Street,
London EC1A 7NX
Reino Unido

Desde el 30 de junio de 2015:
AXA Investment Managers
UK Limited
7 Newgate Street,
London EC1A 7NX
Reino Unido

Subgestoras de inversiones

AXA Rosenberg Investment
Management LLC
4 Orinda Way, Bldg E
Orinda, CA 94563
Estados Unidos

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

Consejo de administración de la Gestora

Los Consejeros de la Gestora son los
siguientes:

David Cooke (Irlanda)
Frank Ennis (Irlanda)*
Jennifer Paterson (Reino Unido)*
Tatiana Pecastaing-Pierre (Francia)
Joseph Pinto (Francia)
Michael Reinhard (Alemania)
Gideon Smith (Reino Unido)
Josephine Tubbs (Reino Unido)
Peter Warner (Reino Unido)
Todos los Consejeros excepto Gideon
Smith son Consejeros no ejecutivos

Administrador, registrador y agente de transmisiones

State Street Fund Services
Ireland Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlanda

Subadministrador

HSBC Institutional Trust Services (ASIA)
Limited
1 Queen's Road,
Central
Hong Kong

Asesores jurídicos del Fondo

William Fry
Solicitors
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irlanda

Fiduciaria

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

Agente de cotización

J&E Davy
Davy House
49 Dawson Street
Dublin 2
Irlanda

Audidores independientes

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and
Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlanda

Secretario

AXA Rosenberg Investment
Management Limited
7 Newgate Street
London, EC1A 7NX
Reino Unido

* Indica consejeros independientes

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

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	8,48	12,65
Precio / beneficios positivos	8,48	12,48
Precio / beneficios (previsión)	8,12	11,56
Precio / ingresos de explotación	4,59	7,04
Precio / flujo de caja	5,49	8,93
Precio / valor contable	1,06	1,41
Deuda / fondos propios	0,79	0,77
ROE (%)	14,04	12,36
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	10,22	6,02
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	8,73	1,42
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	20,16	24,29
Rendimiento (%)	4,27	3,84
Beta	0,95	0,91
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	48.098,47	45.804,11
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	21.083,54	11.659,59
Número total de títulos	166	654

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg o AXA IM UK. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan	0,989	\$1.497.259

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Australia	19,53	21,71
China	24,12	20,63
Hong Kong	10,81	10,42
India	9,17	8,30
Indonesia	1,63	2,02
Malasia	2,07	2,62
Nueva Zelanda	0,31	0,39

Ponderación de la cartera %

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Filipinas	1,25	1,38
Singapur	2,35	4,26
Corea del Sur	15,08	14,24
Taiwán	10,55	11,92
Tailandia	3,13	2,11

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	10,48	7,69
Bienes de consumo básico	4,91	6,00
Energía	3,36	5,79
Financieras	40,52	37,98
Sanidad	0,25	3,37
Industria	9,54	10,40
Tecnología de la información	13,78	13,14
Materiales	2,82	4,75
Telecomunicaciones	6,65	7,00
Servicios públicos	7,69	3,88

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Samsung Electronics Co Ltd	4,71	3,47
China Construction Bank Corp	3,16	1,60
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,87	1,04
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	2,81	1,21
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,76	1,53
Tencent Holdings Ltd	2,54	2,46
Hyundai Mobis Co Ltd	2,33	0,38
Woolworths Ltd	2,20	0,65
Telstra Corp Ltd	2,11	0,49
Sk Hynix Inc	2,09	0,47

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

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

Perfil del Subfondo (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	1,00
A EUR	1,01
A EUR Cubierta	0,97
B USD	1,67
B EUR	1,64
E EUR	2,44
M USD	0,29

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	62,71

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

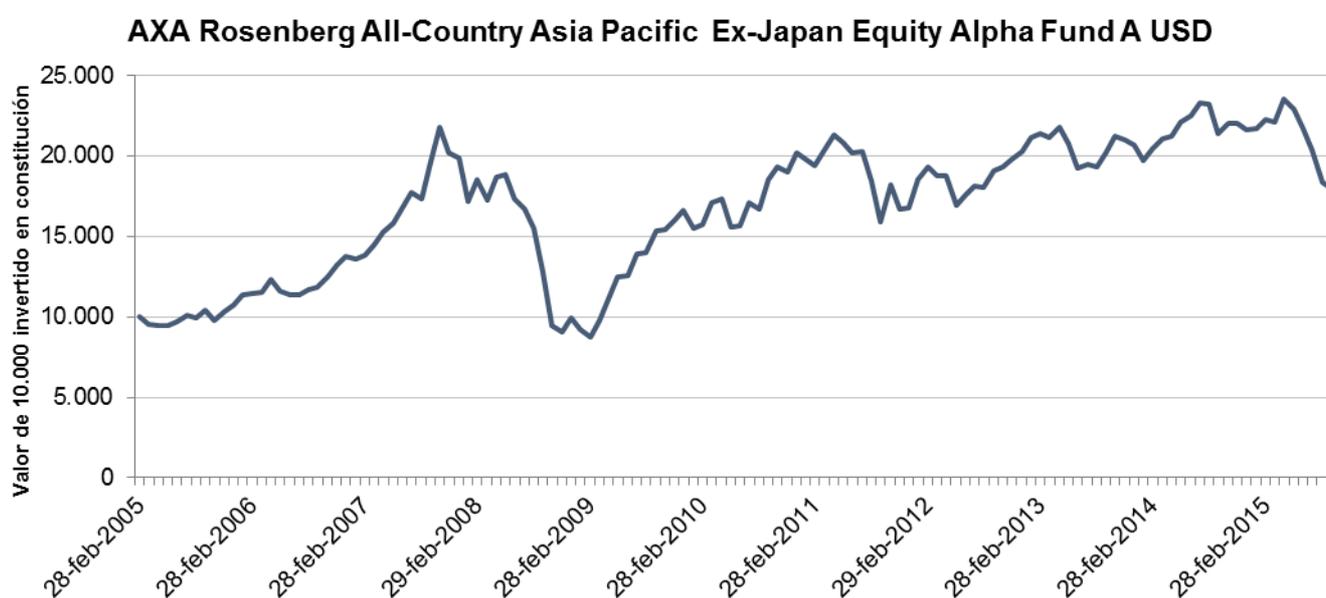
AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

En el período de seis meses hasta el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD debido a la desacertada selección de valores y al mal comportamiento de las exposiciones sectoriales. La orientación a títulos con perfiles atractivos de precio/valor contable y precio/beneficio resultó positiva, como también lo fue el sesgo natural del Subfondo hacia valores con una rentabilidad por dividendo superior. De forma similar, un modesto sesgo favorable a las empresas de mediana capitalización resultó positivo. Sin embargo, dado que los inversores adoptaron una posición de mayor aversión al riesgo, la elevada exposición del Subfondo a la beta (una medida de la sensibilidad a los movimientos del mercado) no favoreció a la cartera. Por sectores, la infraponderación del Subfondo en productores de materias primas, como empresas petroleras y grupos de metalurgia y minería, resultó especialmente favorable ante el abaratamiento de la energía y las materias primas. Sin embargo, pesó sobre la rentabilidad la posición de sobreponderación en el rezagado sector de equipos informáticos.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	(18,61%)	(1,94%)	(0,65%)	
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Alpha	(17,48%)	(0,97%)	0,34%	28-feb-05
	(1,13%)	(0,97%)	(0,99%)	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

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

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por intereses		673	-
Ingresos por dividendos		848.785	1.066.055
Ingresos de préstamos de valores	9	3.615	271
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(7.091.304)	(191.190)
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(6.238.231)	875.136
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(122.219)	(134.854)
Comisiones de custodia	6	(35.043)	(47.031)
Comisiones de administración	6	(13.290)	(11.669)
Gastos de auditoría		(121)	3.206
Comisiones de la Fiduciaria	6	(1.729)	(2.212)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(837)	(363)
Otros gastos		(10.007)	(5.813)
Gastos de explotación totales		(183.246)	(198.736)
Resultado de explotación		(6.421.477)	676.400
Costes financieros			
Intereses pagados		(273)	(1.074)
		(273)	(1.074)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(6.421.750)	675.326
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(80.357)	(83.918)
Impuesto sobre plusvalías		(1.427)	(5.562)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(6.503.534)	585.846

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

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

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	29.674.831	37.423.572
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4	5
Efectivo en bancos	18.926	1.275.156
Adeudos de intermediarios	-	1.115.453
Suscripciones por cobrar	2.030.299	291
Dividendos por cobrar	105.395	155.948
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	67	-
Activos totales	31.829.522	39.970.425
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(79)	(125)
Descubiertos bancarios	(1.426.075)	-
Adeudos a intermediarios	-	(274.630)
Reembolsos por pagar	(98.961)	(1.554.713)
Gastos devengados	(38.126)	(43.348)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(1.563.241)	(1.872.816)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	30.266.281	38.097.609

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

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

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$4.560.272	\$6.082.151	\$6.179.651
Número de participaciones en circulación	253.695	275.308	288.350
VL por Participación	\$17,98	\$22,09	\$21,43
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$1.249.029	\$2.251.837	\$686.543
Número de participaciones en circulación	120.415	176.055	55.160
VL por Participación	\$10,37	\$12,79	\$12,45
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$9.207.711	\$13.074.979	\$21.460.344
Número de participaciones en circulación	477.414	553.582	939.809
VL por Participación	\$19,29	\$23,62	\$22,83
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€5.846.901	€7.468.690	€2.166
Número de participaciones en circulación	567.650	567.650	200
VL por Participación	€10,30	€13,16	€10,83
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€6.916.955	€7.030.296	€12.540.374
Número de participaciones en circulación	445.256	353.074	759.134
VL por Participación	€15,53	€19,91	€16,52
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€895.605	€1.037.702	€216.720
Número de participaciones en circulación	64.957	58.504	14.704
VL por Participación	€13,79	€17,74	€14,74
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€1.703	€2.091	€2.026
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	€8,51	€10,45	€10,13

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

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	38.097.609	37.098.240
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(6.503.534)	585.846
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	4.924.830	17.790.163
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(6.252.624)	(11.027.019)
Saldo al cierre del período	30.266.281	44.447.230

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	15,97	16,59
Precio / beneficios positivos	15,97	15,87
Precio / beneficios (previsión)	12,58	13,39
Precio / ingresos de explotación	6,03	6,50
Precio / flujo de caja	7,97	8,18
Precio / valor contable	1,48	1,44
Deuda / fondos propios	1,07	1,21
ROE (%)	9,80	9,48
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	-0,07	-0,22
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	1,12	-1,07
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	20,95	26,83
Rendimiento (%)	3,32	3,48
Beta	1,04	1,01
Capitalización bursátil media ponderada (mill. EUR)	40.509,12	44.386,95
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. EUR)	26.245,68	19.713,25
Número total de títulos	92	223

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a	Efecto monetario
	30 de septiembre de 2015	en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI EMU	0,995	€7.374.463

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Austria	1,01	0,59
Bélgica	3,73	4,43
Finlandia	2,47	2,89
Francia	29,47	32,02
Alemania	28,50	28,24

Ponderación de la cartera %

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Irlanda	0,92	1,32
Italia	11,00	8,35
Luxemburgo	0,00	0,43
Países Bajos	10,26	9,89
Portugal	0,00	0,51
España	12,64	11,33

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	12,43	13,36
Bienes de consumo básico	10,34	10,75
Energía	2,93	4,82
Financieras	25,71	23,41
Sanidad	10,39	9,77
Industria	8,34	9,74
Tecnología de la información	10,31	8,31
Materiales	11,32	8,58
Telecomunicaciones	4,43	5,65
Servicios públicos	3,80	5,61

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Sanofi	4,29	3,18
Banco Santander SA	3,53	2,16
Siemens AG	3,38	2,00
Basf SE	3,13	1,95
Unilever NV	2,93	1,86
Telefonica SA	2,90	1,51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,68	1,53
Sap AG	2,66	1,79
Enel SpA	2,35	0,87
Total SA	2,27	2,78

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A EUR	0,81
B EUR	1,46
E EUR	2,21
M EUR	0,11

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	100,08

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

En el período de seis meses hasta el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A EUR, pues la desacertada selección de valores y el posicionamiento en cuanto al riesgo anulaban el buen comportamiento de las exposiciones sectoriales. El énfasis en empresas que, según nuestros modelos, presentaban beneficios futuros con valoraciones atractivas realizó una aportación positiva; sin embargo, otra medida de valoración tradicional a la que damos prioridad en nuestro enfoque —invertir en empresas que cotizan a múltiplos bajos de sus patrimonios netos— resultó penalizada. La mayor exposición del Subfondo a beta —que mide la sensibilidad a la evolución del mercado— también resultó negativa. El título que más pesó sobre el rendimiento fue el fabricante de automóviles alemán Volkswagen, cuyas acciones se desplomaron durante el mes tras admitir que había falseado las pruebas reglamentarias de emisiones en Estados Unidos, concebidas para valorar el rendimiento medioambiental de sus motores. Liquidamos nuestra posición en dicho valor tras el anuncio, pues siguen sin conocerse todos los pormenores del escándalo y su impacto a largo plazo sobre la empresa, incluidas sanciones y demás obligaciones. Más positiva resultó la posición en el fabricante y distribuidor de bebidas neerlandés Heineken, que publicó resultados correspondientes al primer semestre del año que sorprendieron al alza.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund A EUR



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (EUR)	(13,70%)	14,22%	7,58%	
MSCI EMU	(13,08%)	12,38%	6,96%	30-sep-99
Alpha	(0,62%)	1,84%	0,62%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* EUR
Ingresos			
Ingresos por dividendos		3.520.679	2.359.865
Ingresos de préstamos de valores	9	172.920	155.011
Otros ingresos		450	664.315
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(24.752.624)	(1.881.668)
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(21.058.575)	1.297.523
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(735.347)	(482.433)
Comisiones de custodia	6	(23.121)	(14.941)
Comisiones de administración	6	(40.295)	(24.279)
Gastos de auditoría		(2.073)	6.722
Comisiones de la Fiduciaria	6	(7.770)	(4.869)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(3.000)	(1.154)
Otros gastos		(23.594)	(32.693)
Gastos de explotación totales		(835.200)	(553.647)
Resultado de explotación		(21.893.775)	743.876
Costes financieros			
Intereses pagados		(1.896)	(910)
		(1.896)	(910)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(21.895.671)	742.966
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(194.205)	(132.196)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(22.089.876)	610.770

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera
A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 EUR	A 31 de marzo de 2015* EUR
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	147.931.024	164.040.925
Efectivo en bancos	369.690	2.032.603
Suscripciones por cobrar	28.399	53.853
Dividendos por cobrar	262.345	116.417
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	15.408	24.975
Activos totales	148.606.866	166.268.773
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Adeudos a intermediarios	-	(397.731)
Reembolsos por pagar	(79.875)	(115.546)
Gastos devengados	(239.368)	(258.495)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(319.243)	(771.772)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	148.287.623	165.497.001

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo Al 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€83.282.463	€103.927.101	€66.344.410
Número de participaciones en circulación	5.225.852	5.626.412	4.275.599
VL por Participación	€15,94	€18,47	€15,52
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€63.551.202	€60.360.518	€39.930.504
Número de participaciones en circulación	6.057.716	4.947.691	3.883.176
VL por Participación	€10,49	€12,20	€10,28
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€797.379	€994.459	€897.085
Número de participaciones en circulación	82.217	87.847	93.673
VL por Participación	€9,70	€11,32	€9,58
Clase M EUR			
VL de la clase de participaciones	€656.579	€214.923	€204.817
Número de participaciones en circulación	38.270	10.848	12.348
VL por Participación	€17,16	€19,81	€16,59

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 EUR
Saldo al inicio del período	165.497.001	89.532.883
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(22.089.876)	610.770
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	25.395.893	25.646.518
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(20.515.395)	(8.413.355)
Saldo al cierre del período	148.287.623	107.376.816

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	15,14	16,42
Precio / beneficios positivos	15,14	15,96
Precio / beneficios (previsión)	12,93	14,05
Precio / ingresos de explotación	6,52	7,37
Precio / flujo de caja	8,48	9,19
Precio / valor contable	1,60	1,66
Deuda / fondos propios	1,07	1,28
ROE (%)	11,14	11,13
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	0,76	0,74
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	1,24	-0,19
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	22,27	25,42
Rendimiento (%)	3,75	3,48
Beta	1,01	1,00
Capitalización bursátil media ponderada (mill. EUR)	59.829,08	61.427,34
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. EUR)	34.143,54	20.467,04
Número total de títulos	83	309

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Manager UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI Europe Ex-UK	0,996	€463.471

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Austria	0,83	0,39
Bélgica	1,40	2,95
Dinamarca	5,78	4,00
Finlandia	1,91	1,93

Ponderación de la cartera %

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Francia	18,50	21,38
Alemania	18,39	18,85
Irlanda	0,68	0,88
Italia	7,97	5,57
Luxemburgo	0,00	0,28
Países Bajos	7,65	6,60
Noruega	2,20	1,30
Portugal	0,00	0,34
España	8,61	7,56
Suecia	5,52	6,46
Suiza	20,56	21,51

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	10,73	11,38
Bienes de consumo básico	13,95	12,58
Energía	2,07	3,67
Financieras	24,42	22,39
Sanidad	18,70	16,89
Industria	7,25	10,20
Tecnología de la información	5,66	6,25
Materiales	10,67	8,23
Telecomunicaciones	4,33	4,67
Servicios públicos	2,22	3,74

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Novartis AG	5,51	3,96
Nestle SA	5,24	4,61
Sanofi	3,59	2,12
Roche Holding AG	3,22	3,53
BASF SE	2,81	1,30
Siemens AG	2,77	1,33
Unilever NV	2,75	1,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,47	1,02
Banco Santander SA	2,37	1,44
Telefonica SA	2,32	1,01

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A EUR	0,81
B EUR	1,57
E EUR	2,31
M EUR	0,21

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	108,59

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

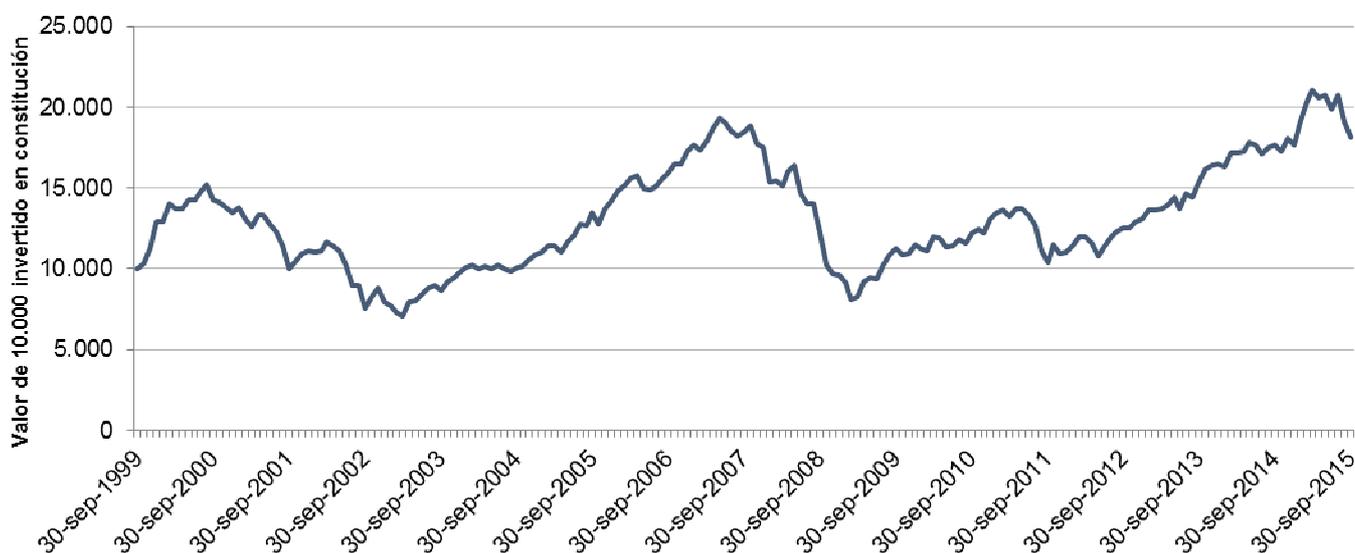
Informe de la Gestora de inversiones

En el período de seis meses hasta el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A EUR, pues la desacertada selección de valores y el posicionamiento en cuanto al riesgo anulaban el buen comportamiento de las exposiciones sectoriales. Desde la perspectiva del riesgo, una modesta inclinación hacia empresas de mediana capitalización y la preferencia por el rendimiento financiero resultaron positivas, si bien otras características de tipo de valor, como la exposición a títulos con un perfil positivo de precio/valor contable, pesaron sobre la rentabilidad. El título que más pesó sobre el rendimiento fue el fabricante de automóviles alemán Volkswagen, cuyas acciones se desplomaron durante el mes tras admitir que había falseado las pruebas reglamentarias de emisiones en Estados Unidos, concebidas para valorar el rendimiento medioambiental de sus motores. Liquidamos nuestra posición en dicho valor tras el anuncio, pues siguen sin conocerse todos los pormenores del escándalo y su impacto a largo plazo sobre la empresa, incluidas sanciones y demás obligaciones. Más positiva resultó la sobreponderación en el proveedor de servicios sanitarios Fresenius, cuya cotización se disparó al revisar al alza durante el período sus previsiones para el conjunto de 2015.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015

AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund A EUR



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund (EUR)	(13,80%)	13,21%	8,30%	
MSCI Europe ex-UK	(12,26%)	12,80%	8,39%	30-sep-99
Alpha	(1,54%)	0,41%	(0,09%)	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* EUR
Ingresos			
Ingresos por dividendos		227.198	409.441
Ingresos de préstamos de valores	9	7.866	18.741
Otros ingresos		-	113.413
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(1.825.736)	67.843
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(1.590.672)	609.438
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(29.077)	(26.221)
Comisiones de custodia	6	(8.390)	(6.244)
Comisiones de administración	6	(3.977)	(3.209)
Gastos de auditoría		64	813
Comisiones de la Fiduciaria	6	(630)	(905)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(352)	(253)
Otros gastos		(3.160)	(5.885)
Gastos de explotación totales		(45.522)	(41.904)
Resultado de explotación		(1.636.194)	567.534
Costes financieros			
Intereses pagados		(485)	(117)
		(485)	(117)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(1.636.679)	567.417
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(2.563)	(27.250)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(1.639.242)	540.167

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 EUR	A 31 de marzo de 2015* EUR
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	9.224.265	13.507.014
Efectivo en bancos	72.699	191.441
Dividendos por cobrar	44.852	69.871
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	3.332	3.867
Activos totales	9.345.148	13.772.193
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Adeudos a intermediarios	-	(79.194)
Reembolsos por pagar	-	(13)
Gastos devengados	(34.418)	(38.715)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(34.418)	(117.922)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	9.310.730	13.654.271

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€23.858	€27.676	€23.250
Número de participaciones en circulación	1.316	1.316	1.316
VL por Participación	€18,12	€21,02	€17,67
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€1.581.430	€4.682.855	€3.910.661
Número de participaciones en circulación	137.594	350.008	346.803
VL por Participación	€11,49	€13,38	€11,28
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€346.102	€435.980	€51.377
Número de participaciones en circulación	32.840	35.409	4.933
VL por Participación	€10,54	€12,31	€10,41
Clase M EUR			
VL de la clase de participaciones	€7.359.340	€8.507.760	€13.656.254
Número de participaciones en circulación	380.038	380.038	728.697
VL por Participación	€19,36	€22,39	€18,74

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 EUR
Saldo al inicio del período	13.654.271	18.464.490
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(1.639.242)	540.167
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	727.140	919.224
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(3.431.439)	(2.282.339)
Saldo al cierre del período	9.310.730	17.641.542

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Precio / beneficios	13,29	18,01	0,00	0,04
Precio / beneficios positivos	13,27	16,69	0,67	0,69
Precio / beneficios (previsión)	12,31	14,99	0,00	0,33
Precio / ingresos de explotación	6,36	8,03	3,49	3,68
Precio / flujo de caja	7,99	10,56	3,26	3,25
Precio / valor contable	1,97	2,00	1,14	1,11
Deuda / fondos propios	0,97	0,95	0,00	0,22
ROE (%)	17,03	12,13	0,00	0,24
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	10,97	4,60	8,66	8,80
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	11,47	4,95	0,00	0,05
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	20,53	27,01	1,58	1,15
Rendimiento (%)	3,20	2,76	0,19	0,04
Beta	0,87	0,98	0,34	0,22
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	73.746,52	92.921,92	0,00	0,06
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	31.252,65	22.199,08	0,66	0,49
Número total de títulos	344	1.599	1,28	1,30
			1,40	1,11
			3,06	3,73
			8,97	7,79
			58,60	58,31

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI World	0,958	\$909.381

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	13,72	14,48
Bienes de consumo básico	18,52	9,19
Energía	3,68	6,25
Financieras	17,60	21,16
Sanidad	15,81	13,62
Industria	7,79	9,83
Tecnología de la información	12,40	13,81
Materiales	2,47	4,51
Telecomunicaciones	4,35	3,58
Servicios públicos	3,66	3,57

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Argentina	0,00	0,03
Australia	2,06	2,48
Austria	0,15	0,07
Bélgica	0,40	0,51
Canadá	3,46	3,34

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Johnson & Johnson	2,03	0,85
Altria Group Inc	2,02	0,35
Pfizer Inc	1,93	0,64
Apple Inc	1,90	2,07
Int'l Business Machines Corp	1,69	0,44
Merck & Co Inc	1,64	0,46
General Mills Inc	1,61	0,11
Amgen Inc	1,54	0,35
Gilead Sciences Inc	1,51	0,47
Travelers Cos Inc	1,43	0,10

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil			
Grande			
Mediana			
Pequeña			

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,94
A EUR	0,85
AD GBP	0,77
B USD	1,62
B EUR	1,50
M USD	0,12

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	61,82

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

(El menor de [|P| o |S|] / M) * 100

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

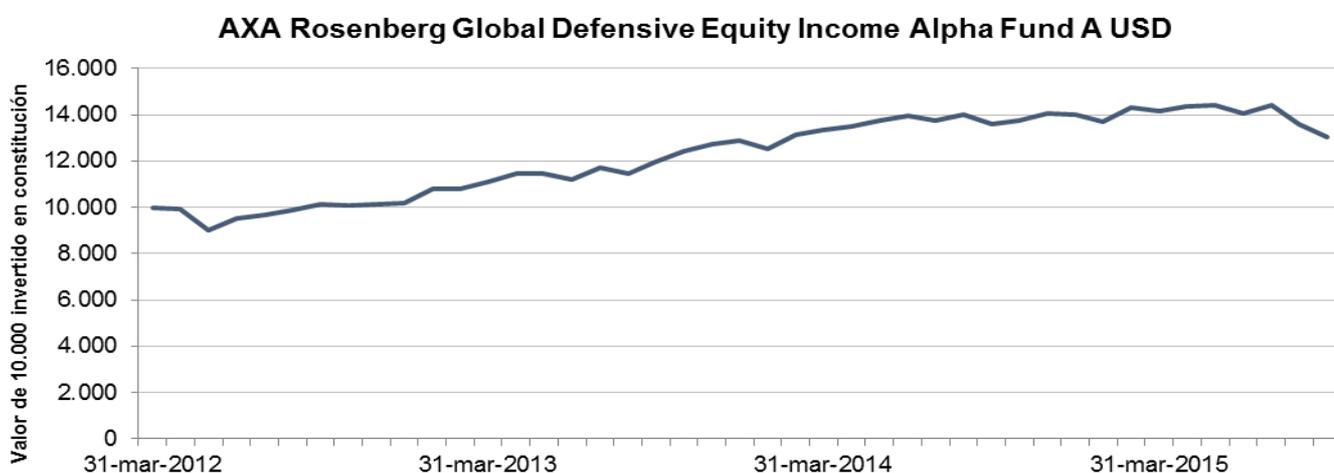
AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

El Subfondo perdió valor, pero superó en rentabilidad a su índice de referencia durante el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD. Las exposiciones relativas sectoriales y al riesgo contribuyeron positivamente a la rentabilidad, si bien la selección de valores resultó negativa. La menor exposición de la estrategia a beta —que mide la sensibilidad a la evolución del mercado— con respecto a su índice de referencia resultó positiva dada la volatilidad del mercado. También contribuyó a la rentabilidad la preferencia por empresas que, según nuestros modelos, ofrecen una valoración atractiva de su patrimonio neto y sus beneficios futuros. Por sectores, la infraponderación en metalurgia y maquinaria resultó positiva, pues siguió pesando sobre el sector la inquietud por la caída de la demanda en China. La infraponderación del Subfondo en productores de materias primas, como empresas petroleras y grupos de metalurgia y minería, resultó especialmente favorable ante el abaratamiento de la energía y las materias primas. En lo que respecta a la selección de valores, la infraponderación en Amazon y Google fue uno de los factores que más lastraron la rentabilidad a escala de los títulos, pues las empresas tecnológicas de mayor crecimiento siguieron obteniendo sólidos resultados.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund (USD)	(7,82%)	8,77%	-	
MSCI World	(8,16%)	8,56%	-	22-mar-12
Alpha	0,34%	0,21%	-	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por dividendos		437.708	553.662
Ingresos de préstamos de valores	9	6.343	-
Otros ingresos		-	11.035
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(1.518.879)	410.285
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(1.074.828)	974.982
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(44.376)	(5.191)
Comisiones de custodia	6	(9.873)	(6.703)
Comisiones de administración	6	(6.636)	(5.679)
Gastos de auditoría		249	(273)
Comisiones de la Fiduciaria	6	(1.393)	(1.826)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(830)	(420)
Otros gastos		(3.665)	(4.649)
Gastos de explotación totales		(66.524)	(24.741)
Resultado de explotación		(1.141.352)	950.241
Costes financieros			
Intereses pagados		(317)	(48)
		(317)	(48)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(1.141.669)	950.193
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(77.703)	(98.539)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(1.219.372)	851.654

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	18.840.752	37.600.165
Efectivo en bancos	126.140	150.958
Suscripciones por cobrar	100	-
Dividendos por cobrar	62.739	135.176
Otros activos	226	-
Activos totales	19.029.957	37.886.299
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Gastos devengados	(37.150)	(28.084)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(37.150)	(28.084)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	18.992.807	37.858.215

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$15.348.727	\$2.838	\$2.732
Número de participaciones en circulación	1.173.797	200	200
VL por Participación	\$13,08	\$14,19	\$13,66
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$2.000.736	\$2.772	\$2.678
Número de participaciones en circulación	157.197	200	200
VL por Participación	\$12,73	\$13,86	\$13,39
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$2.546	\$36.094.073	\$34.678.424
Número de participaciones en circulación	200	2.500.000	2.500.000
VL por Participación	\$12,73	\$14,44	\$13,87
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€1.445.243	€1.630.519	€1.536.562
Número de participaciones en circulación	93.265	93.266	107.188
VL por Participación	€15,50	€17,48	€14,34
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€21.639	€3.435	€2.822
Número de participaciones en circulación	1.424	200	200
VL por Participación	€15,20	€17,17	€14,11
Clase A GBP			
VL de la clase de participaciones	£2.239	£2.479	£2.186
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	£11,20	£12,39	£10,93

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	37.858.215	34.915.792
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(1.219.372)	851.654
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	19.306.301	864.559
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(36.952.337)	-
Saldo al cierre del período	18.992.807	36.632.005

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	8,80	12,76
Precio / beneficios positivos	8,77	12,39
Precio / beneficios (previsión)	7,78	10,65
Precio / ingresos de explotación	4,13	6,32
Precio / flujo de caja	5,33	8,37
Precio / valor contable	1,09	1,39
Deuda / fondos propios	0,79	0,68
ROE (%)	14,07	12,22
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	12,06	6,67
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	7,57	2,06
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	23,80	25,98
Rendimiento (%)	4,16	3,53
Beta	0,92	0,87
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	41.861,89	42.409,33
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	15.401,50	10.148,30
Número total de títulos	237	784

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI Global Emerging Market	1,000	\$4.199.872

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Brasil	6,39	6,18
Chile	1,59	1,32
China	22,31	22,26
Colombia	0,07	0,56
República Checa	0,64	0,21
Egipto	0,00	0,22
Grecia	0,00	0,23

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Hong Kong	0,80	0,82
Hungría	0,00	0,25
India	8,28	9,09
Indonesia	1,87	2,21
Luxemburgo	0,00	0,11
Malasia	2,74	2,87
México	5,50	4,82
Perú	0,00	0,26
Filipinas	1,41	1,51
Polonia	2,07	1,49
Qatar	0,00	0,90
Rusia	3,88	3,68
Sudáfrica	8,86	8,03
Corea del Sur	15,60	15,29
Taiwán	13,20	13,05
Tailandia	2,91	2,31
Turquía	1,88	1,47
EAU	0,00	0,72
Estados Unidos	0,00	0,14

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	13,31	10,86
Bienes de consumo básico	5,97	8,02
Energía	5,69	6,63
Financieras	28,75	28,80
Sanidad	0,48	2,98
Industria	9,64	9,85
Tecnología de la información	13,28	14,25
Materiales	5,99	6,89
Telecomunicaciones	8,12	7,42
Servicios públicos	8,77	4,30

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
China Construction Bank Corp	3,10	1,74
Samsung Electronics Co Ltd	3,07	3,79
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,83	1,14
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	2,74	1,32
Tencent Holdings Ltd	2,71	2,68
Korea Electric Power Corp	1,85	0,33
Hyundai Mobis Co Ltd	1,82	0,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,75	3,11
Fubon Financial Holding Co Ltd	1,58	0,33
SK Hynix Inc	1,55	0,52

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil			
Grande			
Mediana			
Pequeña			

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	1,02
A EUR	1,05
A GBP	0,98
B USD	1,76
B EUR	1,76
E EUR Cubierta	2,48
M USD	0,20
M GBP	0,27

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	58,35

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

(El menor de [|P| o |S|] / M) * 100

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

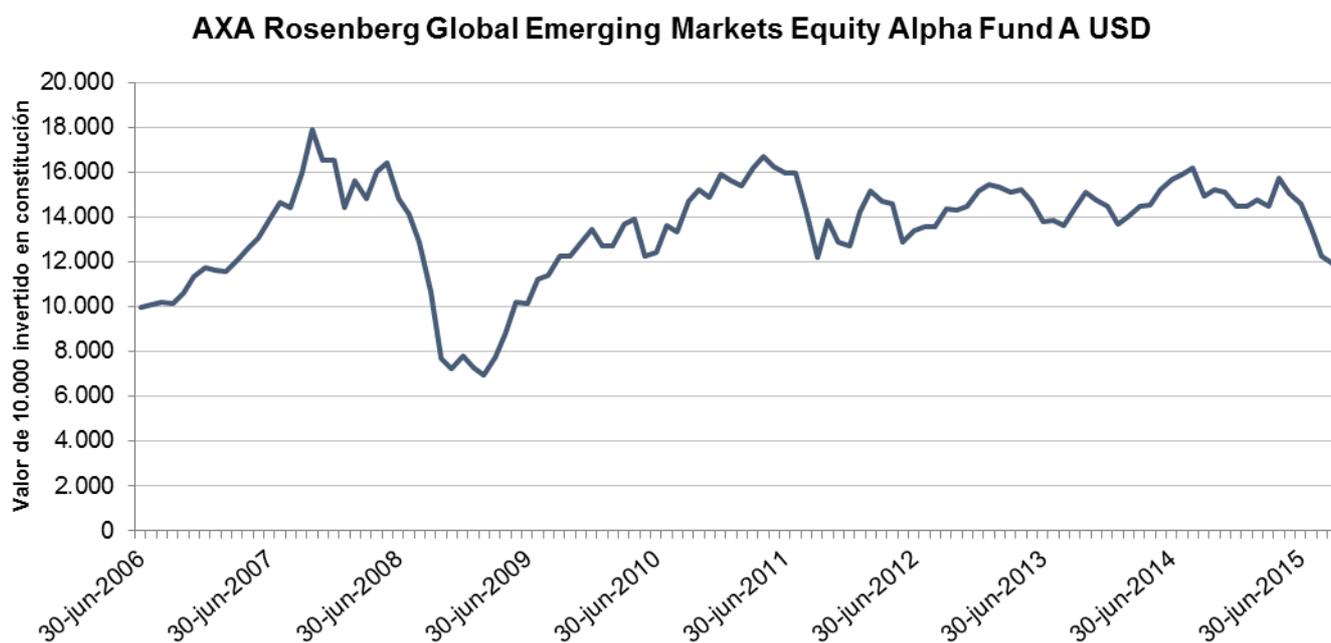
AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

El Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD. El escaso éxito de la selección de valores contrarrestó la rentabilidad más positiva generada por el perfil de riesgo del Subfondo, en el que la preferencia por acciones con coeficientes precio/valor contable y precio/beneficios atractivos sí obtuvo buenos resultados. Sin embargo, dado que los inversores adoptaron una posición de mayor aversión al riesgo, la elevada exposición del Subfondo a la beta (una medida de la sensibilidad a los movimientos del mercado) no favoreció a la cartera. Por sectores, la sobreponderación en empresas de industrias típicamente defensivas —como las de suministro eléctrico— contribuyó a la rentabilidad activa dada la mayor volatilidad del mercado.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (USD)	(17,82%)	(6,10%)	(4,15%)	
MSCI Emerging Markets Index	(17,33%)	(5,26%)	(3,57%)	30-jun-06
Alpha	(0,49%)	(0,84%)	(0,58%)	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Desde el 30 de mayo de 2014, MSCI clasifica a los EAU y Qatar como Mercados Emergentes Globales.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por dividendos		2.641.144	3.015.647
Ingresos de préstamos de valores	9	11.214	7.482
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(20.732.524)	(1.229.228)
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(18.080.166)	1.793.901
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(342.004)	(399.613)
Comisiones de custodia	6	(102.390)	(154.999)
Comisiones de administración	6	(23.168)	(30.031)
Gastos de auditoría		(1.222)	7.357
Comisiones de la Fiduciaria	6	(5.417)	(6.452)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(2.341)	(789)
Otros gastos		(16.202)	(11.565)
Gastos de explotación totales		(492.744)	(596.092)
Resultado de explotación		(18.572.910)	1.197.809
Costes financieros			
Intereses pagados		(914)	(7.200)
		(914)	(7.200)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(18.573.824)	1.190.609
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(317.473)	(356.848)
Impuesto sobre plusvalías		(8.166)	(20.051)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(18.899.463)	813.710

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	83.480.895	114.752.597
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos	6	5
Efectivo en bancos	451.591	962.963
Adeudos de intermediarios	594	219.034
Suscripciones por cobrar	1.238	7.025
Dividendos por cobrar	245.575	320.453
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	2.226	2.995
Otros activos	7.799	7.799
Activos totales	84.189.924	116.272.871
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(5)	(118)
Adeudos a intermediarios	-	(417.181)
Reembolsos por pagar	-	(369.628)
Gastos devengados	(185.579)	(192.721)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(185.584)	(979.648)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	84.004.340	115.293.223

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$45.939.929	\$66.297.221	\$76.096.519
Número de participaciones en circulación	3.861.113	4.576.969	5.101.769
VL por Participación	\$11,90	\$14,48	\$14,92
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$4.794.327	\$11.733.656	\$15.673.957
Número de participaciones en circulación	436.200	873.523	1.129.023
VL por Participación	\$10,99	\$13,43	\$13,88
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$2.605	\$3.158	\$3.238
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	\$13,03	\$15,79	\$16,19
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€1.246.268	€2.328	€2.038
Número de participaciones en circulación	135.335	200	200
VL por Participación	€9,21	€11,64	€10,19
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€4.122.673	€6.331.547	€8.676.994
Número de participaciones en circulación	330.384	399.429	622.218
VL por Participación	€12,48	€15,85	€13,95
Clase A GBP			
VL de la clase de participaciones	£2.725	£3.385	£3.191
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	£13,63	£16,92	£15,96
Clase M GBP			
VL de la clase de participaciones	£18.002.006	£20.511.633	£23.846.926
Número de participaciones en circulación	1.142.264	1.051.684	1.301.428
VL por Participación	£15,76	£19,50	£18,32
Clase E EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€1.556	€1.901	€1.973
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	€7,78	€9,51	€9,87

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	115.293.223	89.791.683
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(18.899.463)	813.710
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	13.361.077	84.250.212
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(25.750.497)	(33.450.991)
Saldo al cierre del período	84.004.340	141.404.614

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %	
Precio / beneficios	14,62	18,00			
Precio / beneficios positivos	14,26	16,68			
Precio / beneficios (previsión)	12,74	14,99			
Precio / ingresos de explotación	6,63	8,03			
Precio / flujo de caja	8,69	10,57			
Precio / valor contable	1,85	2,00			
Deuda / fondos propios	0,85	0,95			
ROE (%)	14,11	12,14			
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	9,10	4,60			
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	8,35	4,93			
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	26,28	27,04			
Rendimiento (%)	2,99	2,76			
Beta	0,98	0,98			
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	86.629,34	92.907,88			
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	34.822,19	22.188,97			
Número total de títulos	503	1.599			
			Francia	3,34	3,68
			Alemania	3,21	3,25
			Hong Kong	1,13	1,11
			Irlanda	0,14	0,22
			Israel	0,00	0,24
			Italia	1,23	0,96
			Japón	8,68	8,80
			Luxemburgo	0,00	0,05
			Países Bajos	1,22	1,15
			Nueva Zelanda	0,05	0,04
			Noruega	0,31	0,22
			Portugal	0,00	0,06
			Singapur	0,53	0,49
			España	1,57	1,30
			Suecia	1,42	1,11
			Suiza	3,15	3,73
			Reino Unido	8,51	7,79
			Estados Unidos	58,26	58,31

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI World	0,993	\$18.752.295

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Argentina	0,00	0,03
Australia	2,42	2,48
Austria	0,14	0,07
Bélgica	0,40	0,51
Canadá	3,28	3,34
China	0,00	0,04
Dinamarca	0,69	0,69
Finlandia	0,32	0,33

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	16,86	14,47
Bienes de consumo básico	10,05	9,19
Energía	4,27	6,25
Financieras	20,21	21,16
Sanidad	15,19	13,62
Industria	8,43	9,82
Tecnología de la información	15,33	13,81
Materiales	4,13	4,53
Telecomunicaciones	3,56	3,58
Servicios públicos	1,97	3,57

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Apple Inc	2,63	2,07
Johnson & Johnson	1,84	0,85
Pfizer Inc	1,59	0,64
Merck & Co Inc	1,22	0,46
Gilead Sciences Inc	1,21	0,47
Int'l Business Machines Corp	1,21	0,44
Novartis AG	1,20	0,68
General Mills Inc	1,14	0,11
Intel Corp	1,13	0,47
Autozone Inc	1,09	0,08

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil			
Grande			
Mediana			
Pequeña			

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,81
A EUR	0,81
A GBP	0,83
B USD	1,46
B EUR	1,46
B GBP	1,37
E EUR	2,21
M EUR	0,12

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	98,99

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

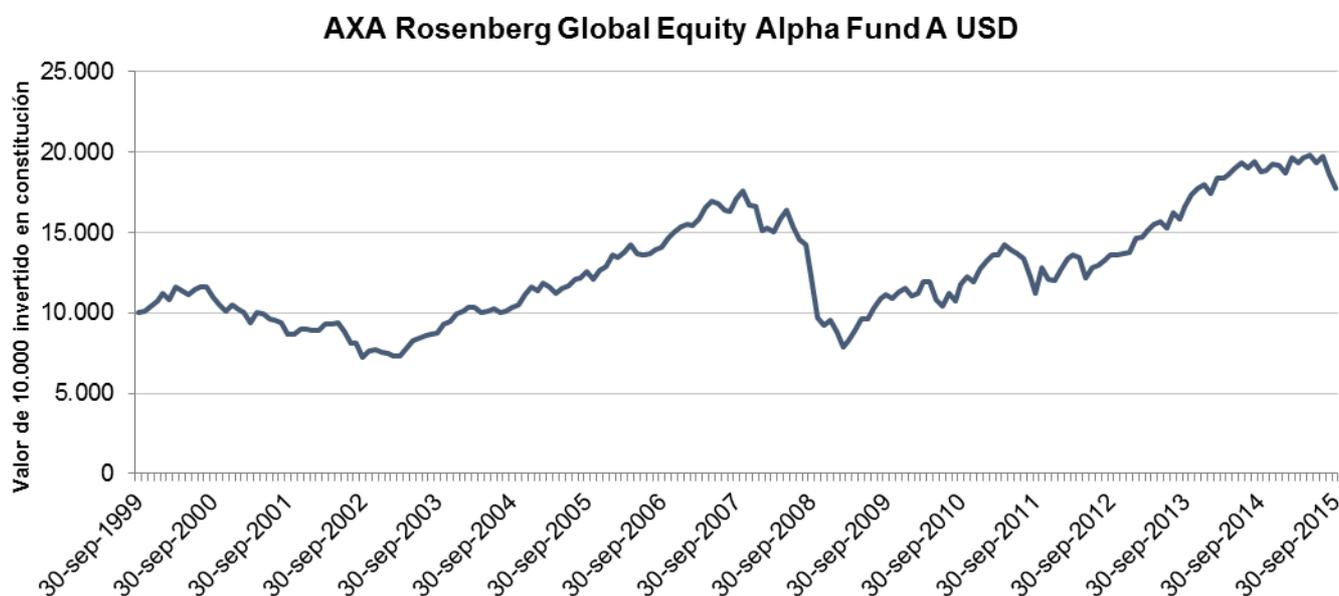
AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

El Subfondo perdió valor y obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD. Las exposiciones sectoriales resultaron positivas para la rentabilidad con respecto al índice de referencia, pero se vieron anuladas por la rentabilidad negativa desde el punto de vista del riesgo y la selección de valores. En lo que respecta a la exposición al riesgo, la sobreponderación del Subfondo en valores con un apalancamiento financiero mayor pesó sobre la rentabilidad, pues los inversores tendieron hacia posiciones defensivas. Este desacertado posicionamiento pesó más que la recompensa que ofrecieron los parámetros de valor tradicionales. Por sectores, las infraponderaciones en ámbitos relacionados con las materias primas, incluidos productores de petróleo y grupos de metalurgia y minería, impulsaron la rentabilidad al abaratare dichos productos básicos. La selección de valores de tecnologías de la información lastró la rentabilidad, pues los inversores siguieron centrándose en el crecimiento. El valor que más pesó sobre el rendimiento fue el fabricante de automóviles alemán Volkswagen tras admitir que había falseado las pruebas reglamentarias de emisiones en Estados Unidos, concebidas para valorar el rendimiento medioambiental de sus motores. Liquidamos nuestra posición en dicho valor tras el anuncio, pues siguen sin conocerse todos los pormenores del escándalo y su impacto a largo plazo sobre la empresa.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (USD)	(8,47%)	9,15%	8,47%	
MSCI World	(8,16%)	8,56%	8,28%	30-sep-99
Alpha	(0,31%)	0,59%	0,19%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por intereses		1.627	-
Ingresos por dividendos		5.936.922	5.937.130
Ingresos de préstamos de valores	9	123.545	111.688
Otros ingresos		240.859	158.479
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(39.692.808)	4.376.367
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(33.389.855)	10.583.664
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(1.792.286)	(1.756.186)
Comisiones de custodia	6	(38.624)	(39.134)
Comisiones de administración	6	(126.846)	(102.158)
Gastos de auditoría		(3.740)	9.502
Comisiones de la Fiduciaria	6	(21.266)	(20.884)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(9.167)	(4.924)
Otros gastos		(75.204)	(68.497)
Gastos de explotación totales		(2.067.133)	(1.982.281)
Resultado de explotación		(35.456.988)	8.601.383
Costes financieros			
Intereses pagados		(6.088)	(5.245)
		(6.088)	(5.245)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(35.463.076)	8.596.138
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(1.009.322)	(939.914)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(36.472.398)	7.656.224

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	375.955.227	414.509.721
Efectivo en bancos	2.135.990	2.397.775
Adeudos de intermediarios	1.954.140	1.267.992
Suscripciones por cobrar	358.295	2.569.911
Dividendos por cobrar	858.833	1.418.392
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	20.797	30.611
Activos totales	381.283.282	422.194.402
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Adeudos a intermediarios	(713.637)	(985.706)
Reembolsos por pagar	(2.466.750)	(1.993.866)
Gastos devengados	(409.778)	(450.232)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(3.590.165)	(3.429.804)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	377.693.117	418.764.598

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$24.231.587	\$61.452.791	\$66.356.261
Número de participaciones en circulación	1.367.157	3.173.885	3.527.202
VL por Participación	\$17,72	\$19,36	\$18,81
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$27.081.756	\$29.626.370	\$26.293.010
Número de participaciones en circulación	1.849.557	1.845.854	1.680.372
VL por Participación	\$14,64	\$16,05	\$15,65
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€215.855.252	€243.207.995	€214.893.734
Número de participaciones en circulación	13.660.852	13.548.434	14.482.995
VL por Participación	€15,80	€17,95	€14,84
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€48.030.961	€54.023.508	€56.223.012
Número de participaciones en circulación	3.675.429	3.628.379	4.555.389
VL por Participación	€13,07	€14,89	€12,34
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€5.426.639	€4.650.743	€3.220.960
Número de participaciones en circulación	456.327	341.930	284.589
VL por Participación	€11,89	€13,60	€11,32
Clase M EUR			
VL de la clase de participaciones	€439.828	€115.701	€70.887
Número de participaciones en circulación	24.975	5.808	4.322
VL por Participación	€17,61	€19,92	€16,40
Clase A GBP			
VL de la clase de participaciones	£16.679.764	£2.247.686	£1.704.278
Número de participaciones en circulación	1.478.788	178.675	152.238
VL por Participación	£11,28	£12,58	£11,19
Clase B GBP			
VL de la clase de participaciones	£1.840	£2.058	£1.836
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	£9,20	£10,29	£9,18

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	418.764.598	377.609.247
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(36.472.398)	7.656.224
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	131.125.411	161.705.346
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(135.724.494)	(104.909.048)
Saldo al cierre del período	377.693.117	442.061.769

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	15,13	22,39
Precio / beneficios positivos	13,17	17,45
Precio / beneficios (previsión)	12,82	18,08
Precio / ingresos de explotación	5,58	8,18
Precio / flujo de caja	7,36	11,64
Precio / valor contable	1,45	1,70
Deuda / fondos propios	0,84	0,97
ROE (%)	10,53	8,31
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	11,48	7,84
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	9,00	4,07
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	33,10	34,91
Rendimiento (%)	2,37	2,19
Beta	1,06	1,05
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	3.016,39	3.004,98
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	1.647,89	1.207,58
Número total de títulos	864	5.646

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
S&P Developed Small Cap	0,982	\$21.355.165

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Australia	1,81	2,09
Austria	0,04	0,08
Bélgica	0,31	0,50
Canadá	2,82	2,87
China	0,01	0,15
Dinamarca	0,29	0,63
Finlandia	0,18	0,35
Francia	3,50	3,52
Alemania	2,58	3,18
Hong Kong	1,08	1,31

Ponderación de la cartera %

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Irlanda	0,14	0,14
Israel	0,25	0,11
Italia	1,79	1,07
Japón	9,56	10,27
Luxemburgo	0,00	0,03
Países Bajos	0,71	0,75
Nueva Zelanda	0,20	0,05
Noruega	0,02	0,18
Portugal	0,00	0,03
Singapur	0,56	0,45
Corea del Sur	2,04	1,87
España	0,99	0,97
Suecia	1,84	1,11
Suiza	2,61	3,43
Reino Unido	8,49	7,75
Estados Unidos	58,18	57,11

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	24,46	17,72
Bienes de consumo básico	6,02	4,08
Energía	0,74	3,26
Financieras	23,08	24,85
Sanidad	8,46	9,45
Industria	18,17	18,06
Tecnología de la información	11,68	10,84
Materiales	4,84	7,71
Telecomunicaciones	1,50	0,91
Servicios públicos	1,05	3,12

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Synopsys Inc	0,94	0,13
Everest Re Group Ltd	0,87	0,00
Manpowergroup Inc	0,82	0,12
Ingredion Inc	0,82	0,11
Alaska Air Group Inc	0,81	0,00
Nasdaq Inc	0,69	0,00
Iac Interactivecorp	0,67	0,09
Jabil Circuit Inc	0,65	0,08
Gamestop Corp	0,65	0,08
Amdocs Ltd	0,64	0,00

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil			
Grande			
Mediana			
Pequeña			

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,93
A EUR	0,92
AD EUR	0,93
A GBP	0,92
A EUR Cubierta	0,98
B USD	1,62
B EUR	1,62
E EUR	2,37
M USD	0,12

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	119,25

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

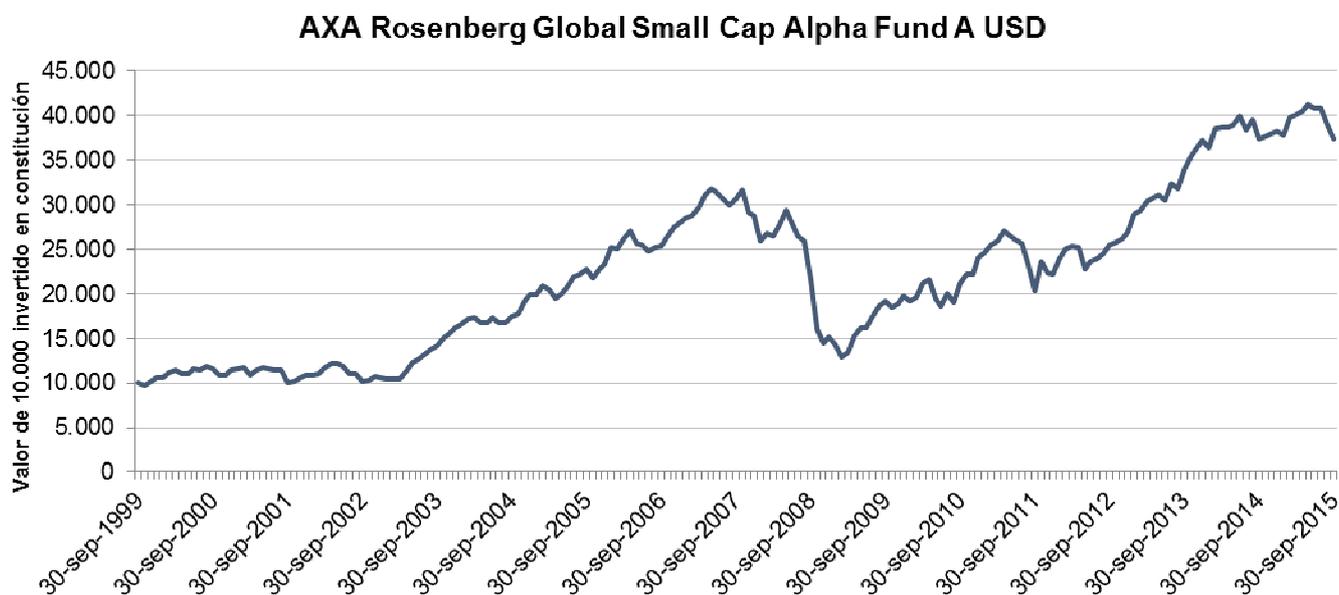
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

El Subfondo perdió valor, pero superó en rentabilidad a su índice de referencia durante el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD. En general, las asignaciones sectoriales fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad relativa, aunque el posicionamiento, desde la perspectiva de los factores de riesgo, también resultó muy positivo. La combinación de estos elementos compensó la desacertada selección de valores. Por sectores, las infraponderaciones en ámbitos relacionados con las materias primas, incluidos productores de petróleo y grupos de metalurgia y minería, impulsaron la rentabilidad, pues la energía y las materias primas siguieron abaratándose. También fue positiva la orientación al valor del Subfondo; la preferencia por empresas que cotizan a múltiplos bajos de sus patrimonios netos y de sus beneficios contribuyó a la rentabilidad relativa positiva con respecto al índice de referencia. La selección de valores en el sector de los materiales resultó poco acertada ante la decepcionante evolución de los fabricantes de agentes químicos, cuyos títulos presentan una estrecha correlación con la evolución de los precios del crudo. Sin embargo, las asignaciones a las empresas de consumo Skechers y Foot Locker, así como a Alaska Air, impulsaron la rentabilidad.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (USD)	(6,68%)	13,70%	12,07%	
S&P Developed Small Cap	(7,72%)	10,49%	9,42%	30-sep-99
Alpha	1,04%	3,21%	2,65%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por intereses		650	-
Ingresos por dividendos		4.435.191	3.995.377
Ingresos de préstamos de valores	9	192.667	119.839
Otros ingresos		13.888	131.969
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(33.638.139)	(13.474.733)
Pérdidas netas totales		(28.995.743)	(9.227.548)
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(1.721.931)	(1.568.725)
Comisiones de custodia	6	(59.907)	(48.179)
Comisiones de administración	6	(100.282)	(117.714)
Gastos de auditoría		(1.923)	3.228
Comisiones de la Fiduciaria	6	(19.052)	(16.966)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(7.548)	(4.682)
Otros gastos		(58.484)	(56.348)
Gastos de explotación totales		(1.969.127)	(1.809.386)
Resultado de explotación		(30.964.870)	(11.036.934)
Costes financieros			
Intereses pagados		(9.730)	(4.016)
		(9.730)	(4.016)
Pérdidas del período antes de impuestos		(30.974.600)	(11.040.950)
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(736.180)	(557.254)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(31.710.780)	(11.598.204)

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	430.680.758	310.582.436
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5	6
Efectivo en bancos	640.669	957.312
Adeudos de intermediarios	-	7.880.952
Suscripciones por cobrar	16.555.153	570.179
Dividendos por cobrar	826.464	570.676
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	30.807	33.305
Otros activos	991	-
Activos totales	448.734.847	320.594.866
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(5)	(140)
Adeudos a intermediarios	(13.020.264)	(7.479.363)
Reembolsos por pagar	(287.230)	(244.918)
Gastos devengados	(428.068)	(366.845)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(13.735.567)	(8.091.266)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	434.999.280	312.503.600

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$118.445.460	\$55.342.021	\$70.927.344
Número de participaciones en circulación	3.164.452	1.379.601	1.899.779
VL por Participación	\$37,43	\$40,11	\$37,33
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$13.176.415	\$16.145.296	\$20.094.205
Número de participaciones en circulación	429.912	489.817	652.735
VL por Participación	\$30,65	\$32,96	\$30,78
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$761.320	\$442.274	\$416.915
Número de participaciones en circulación	18.697	10.176	10.347
VL por Participación	\$40,72	\$43,46	\$40,29
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€218.761.019	€187.084.166	€151.671.213
Número de participaciones en circulación	17.194.549	13.198.990	13.522.610
VL por Participación	€12,72	€14,17	€11,22
Clase AD EUR*			
VL de la clase de participaciones	€16.458.843	-	-
Número de participaciones en circulación	1.763.772	-	-
VL por Participación	€9,33	-	-
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€33.165.736	€34.287.315	€25.698.099
Número de participaciones en circulación	1.211.774	1.120.709	1.057.676
VL por Participación	€27,37	€30,59	€24,30
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€2.505.647	€2.467.852	€1.757.698
Número de participaciones en circulación	99.419	87.275	77.994
VL por Participación	€25,20	€28,28	€22,54
Clase A GBP			
VL de la clase de participaciones	£152.805	£113.296	£2.085
Número de participaciones en circulación	13.665	9.257	200
VL por Participación	£11,18	£12,24	£10,43
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€2.137	€2.291	€2.277.202
Número de participaciones en circulación	200	200	216.977
VL por Participación	€10,69	€11,46	€10,50

*Esta clase de participaciones se lanzó durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	312.503.600	361.512.583
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(31.710.780)	(11.598.204)
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	208.134.178	265.133.346
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(53.927.718)	(294.447.025)
Saldo al cierre del período	434.999.280	320.600.700

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	12,28	14,59
Precio / beneficios positivos	12,16	13,81
Precio / beneficios (previsión)	11,91	13,01
Precio / ingresos de explotación	5,10	6,01
Precio / flujo de caja	6,43	7,51
Precio / valor contable	1,02	1,16
Deuda / fondos propios	0,79	0,87
ROE (%)	9,11	8,48
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	19,85	18,24
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	19,14	13,71
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	23,97	28,25
Rendimiento (%)	2,23	2,04
Beta	1,01	0,98
Capitalización bursátil media ponderada (mill. JPY)	3.320.083,00	3.289.959,75
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. JPY)	1.198.022,00	269.482,81
Número total de títulos	290	1.825

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
TOPIX	0,985	¥266.676.272

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Japón	100,00	100,00

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	30,00	26,25
Bienes de consumo básico	8,84	7,63
Energía	0,38	1,00
Financieras	18,60	19,15
Sanidad	7,32	6,87
Industria	17,03	18,91
Tecnología de la información	5,59	6,55
Materiales	5,33	6,27
Telecomunicaciones	5,43	5,03
Servicios públicos	1,48	2,34

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Toyota Motor	5,37	4,70
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2,58	2,80
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,01	1,67
Nippon Telegraph & Telephone	1,73	1,59
Mizuho Financial Group Inc	1,69	1,52
Kddi	1,60	1,28
Japan Tobacco	1,44	1,13
Honda Motor Co Ltd	1,34	1,54
Softbank	1,20	1,40
Central Japan Railway	1,05	0,84

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A JPY	0,44
A EUR Cubierta	0,55
B JPY	0,95
M JPY	0,15

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	47,51

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

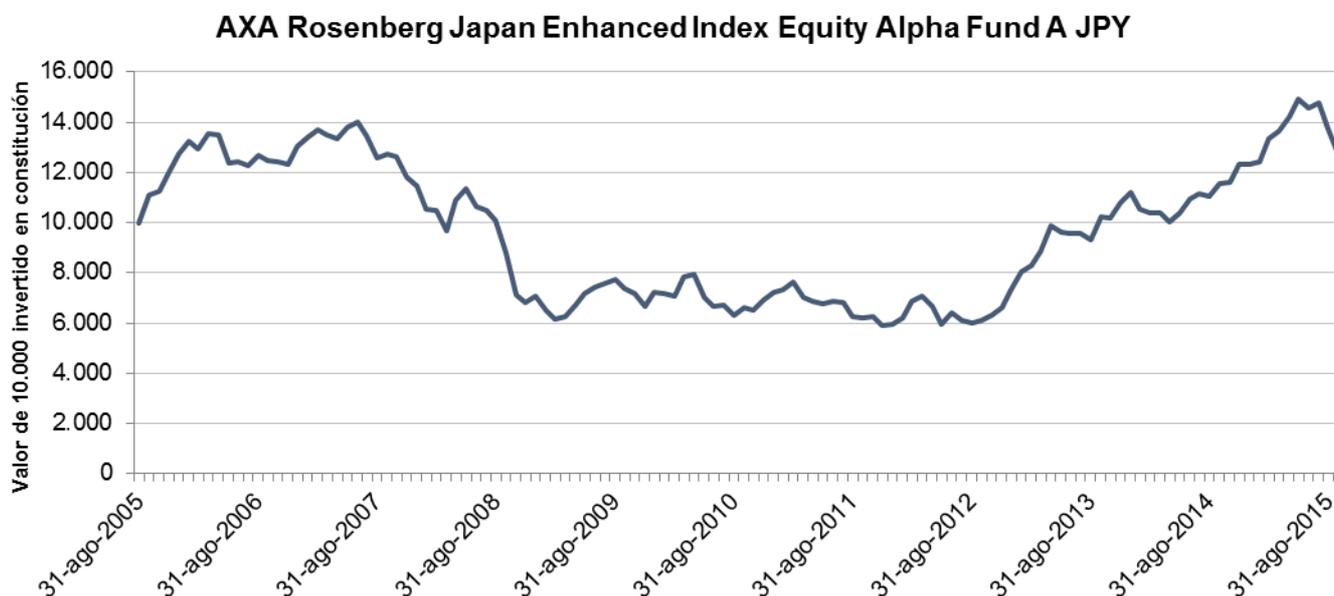
AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

En el período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A JPY gracias a la favorable evolución del riesgo residual y de las exposiciones sectoriales. La orientación a títulos con perfiles atractivos de precio/valor contable y precio/beneficio resultó positiva, como también lo fue el sesgo natural del Subfondo hacia valores con una rentabilidad por dividendo superior. De forma similar, una modesta inclinación hacia empresas de mediana capitalización contribuyó a la rentabilidad. Por sectores, la sobreponderación en el sector del comercio minorista, que registró una rentabilidad relativa positiva, impulsó las ganancias y, consecuentemente, las posiciones en las minoristas Geo Holdings y Adastria ofrecieron resultados favorables. Las acciones de esta última empresa subieron con fuerza tras anunciar una revisión al alza de sus beneficios correspondientes al primer semestre de 2015, impulsados, en parte, por el notable crecimiento de las ventas.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha (JPY)	(6,63%)	27,63%	13,96%	25-ago-05
TOPIX	(7,69%)	26,52%	13,57%	
Alpha	1,06%	1,11%	0,39%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 JPY	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* JPY
Ingresos			
Ingresos por dividendos		55.226.625	32.303.814
Ingresos de préstamos de valores	9	623.130	428.797
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(505.093.493)	301.958.164
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(449.243.738)	334.690.775
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(2.733.654)	(716.307)
Comisiones de custodia	6	(2.052.721)	(1.153.551)
Comisiones de administración	6	(1.201.923)	(810.331)
Gastos de auditoría		(81.434)	176.092
Comisiones de la Fiduciaria	6	(264.262)	(163.995)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(92.205)	(40.392)
Otros gastos		(608.616)	(2.057.483)
Gastos de explotación totales		(7.034.815)	(4.765.967)
Resultado de explotación		(456.278.553)	329.924.808
Costes financieros			
Intereses pagados		(171.070)	-
		(171.070)	-
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(456.449.623)	329.924.808
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(8.285.478)	(4.845.577)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(464.735.101)	325.079.231

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 JPY	A 31 de marzo de 2015* JPY
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	5.324.387.310	4.075.101.530
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.923.629	-
Efectivo en bancos	73.047.779	22.062.235
Adeudos de intermediarios	24.816.871	-
Suscripciones por cobrar	420.664	20.005.005
Dividendos por cobrar	39.983.381	33.019.422
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	162.952	64.664
Activos totales	5.466.742.586	4.150.252.856
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(23.293.806)	(7.870.612)
Adeudos a intermediarios	(24.816.871)	-
Reembolsos por pagar	(13.549)	(10.243)
Gastos devengados	(2.046.835)	(1.822.475)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(50.171.061)	(9.703.330)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	5.416.571.525	4.140.549.526

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A JPY			
VL de la clase de participaciones	¥271.692	¥1.369.619	¥231.384
Número de participaciones en circulación	213	1.000	200
VL por Participación	¥1.275,55	¥1.369,15	¥1.154,94
Clase B JPY			
VL de la clase de participaciones	¥333.948.153	¥234.077.144	¥196.984.229
Número de participaciones en circulación	176.428	115.204	114.459
VL por Participación	¥1.892,82	¥2.031,84	¥1.721,00
Clase M JPY			
VL de la clase de participaciones	¥4.267.680.307	¥3.736.308.658	¥3.184.992.756
Número de participaciones en circulación	3.268.808	2.676.649	2.704.879
VL por Participación	¥1.305,58	¥1.395,89	¥1.177,50
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€6.093.843	€1.310.519	€2.173
Número de participaciones en circulación	512.450	102.557	200
VL por Participación	€11,89	€12,78	€10,87

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 JPY	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 JPY
Saldo al inicio del período	4.140.549.526	3.522.472.908
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(464.735.101)	325.079.231
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	2.138.352.978	25.511.296
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(397.595.878)	(490.553.553)
Saldo al cierre del período	5.416.571.525	3.382.509.882

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	11,34	14,59
Precio / beneficios positivos	11,19	13,81
Precio / beneficios (previsión)	10,90	13,01
Precio / ingresos de explotación	4,78	6,01
Precio / flujo de caja	6,01	7,51
Precio / valor contable	1,00	1,16
Deuda / fondos propios	0,81	0,87
ROE (%)	9,56	8,48
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	21,05	18,24
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	19,85	13,71
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	24,38	28,25
Rendimiento (%)	2,41	2,04
Beta	1,01	0,98
Capitalización bursátil media ponderada (mill. JPY)	3.493.049,50	3.289.959,75
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. JPY)	1.372.947,25	269.482,81
Número total de títulos	163	1.825

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
TOPIX	0,990	¥1.244.581.230

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Japón	100,00	100,00

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	27,92	26,25
Bienes de consumo básico	6,39	7,63
Energía	0,00	1,00
Financieras	19,62	19,15
Sanidad	10,65	6,87
Industria	15,68	18,91
Tecnología de la información	6,63	6,55
Materiales	6,77	6,27
Telecomunicaciones	6,31	5,03
Servicios públicos	0,03	2,34

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Toyota Motor	5,81	4,70
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3,36	2,80
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,77	1,67
Nippon Telegraph & Telephone	2,66	1,59
Mizuho Financial Group Inc	2,62	1,52
KDDI	2,34	1,28
Astellas Pharma Inc	1,89	0,88
Nissan Motor	1,85	0,77
Central Japan Railway	1,64	0,84
Daiwa House Industry	1,62	0,47

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A JPY	0,82
A EUR Cubierta	0,89
B EUR	1,47
B JPY	1,47
E EUR	2,21
M JPY	0,12

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	89,58

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

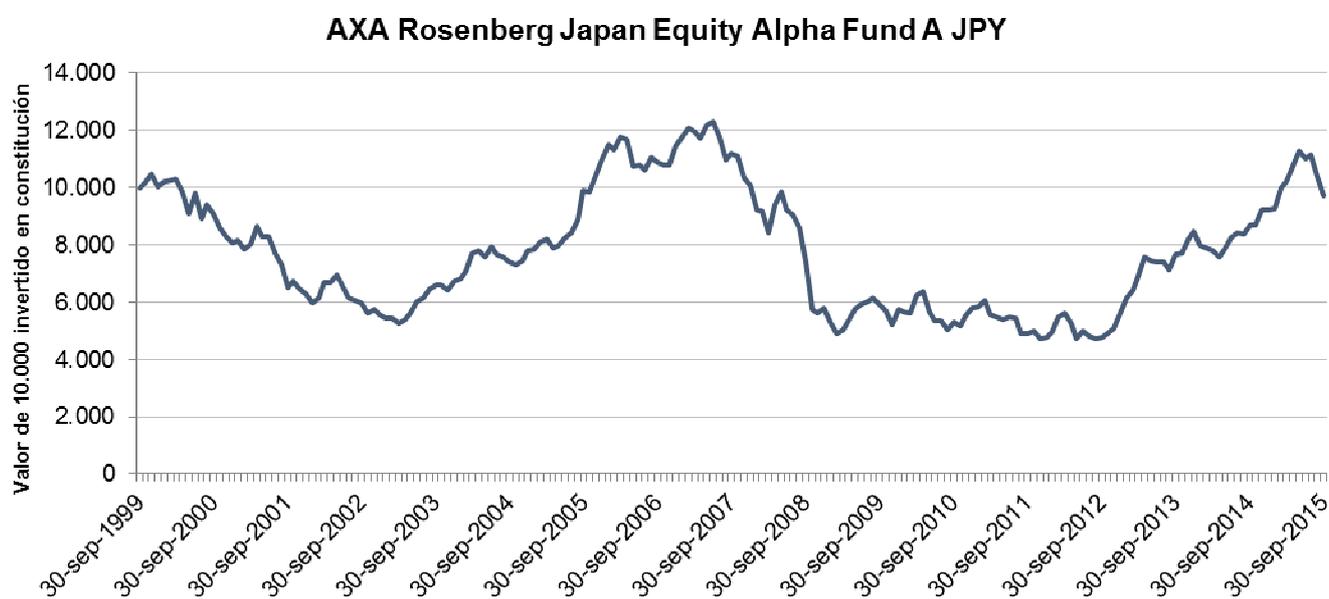
AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A JPY gracias a la acertada selección de valores y la favorable evolución del riesgo residual y de las exposiciones sectoriales. La orientación a títulos con perfiles atractivos de precio/valor contable y precio/beneficio resultó positiva, como también lo fue el sesgo natural del Subfondo hacia valores con una rentabilidad por dividendo superior. De forma similar, una modesta inclinación hacia empresas de mediana capitalización contribuyó a la rentabilidad. Por sectores, la infraponderación del Subfondo en metalurgia, maquinaria y grupos de materias primas resultó especialmente favorable, pues siguió pesando sobre los precios de las materias primas la inquietud por la caída de la demanda en China. La sobreponderación en el sector del comercio minorista, que registró una rentabilidad relativa positiva, también impulsó las ganancias y, consecuentemente, la posición en Adastria, dedicada a la venta minorista de prendas de vestir, ofreció resultados favorables. Sus acciones subieron con fuerza tras anunciar la empresa una revisión al alza de sus beneficios correspondientes al primer semestre de 2015, impulsados, en parte, por el notable crecimiento de las ventas.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (JPY)	(4,96%)	26,54%	12,85%	
TOPIX	(7,69%)	26,52%	13,57%	30-sep-99
Alpha	2,73%	0,02%	(0,72%)	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 JPY	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* JPY
Ingresos			
Ingresos por intereses		-	315
Ingresos por dividendos		289.714.769	242.793.320
Ingresos de préstamos de valores	9	7.390.058	16.347.533
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(1.726.501.367)	2.311.098.298
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(1.429.396.540)	2.570.239.466
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(121.699.902)	(94.528.954)
Comisiones de custodia	6	(4.142.139)	(2.423.023)
Comisiones de administración	6	(8.991.507)	(6.403.856)
Gastos de auditoría		(407.040)	1.432.610
Comisiones de la Fiduciaria	6	(1.440.740)	(1.112.087)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(571.517)	(250.606)
Otros gastos		(3.768.455)	(12.848.636)
Gastos de explotación totales		(141.021.300)	(116.134.552)
Resultado de explotación		(1.570.417.840)	2.454.104.914
Costes financieros			
Intereses pagados		(553.274)	(41.067)
		(553.274)	(41.067)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(1.570.971.114)	2.454.063.847
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(43.457.213)	(36.419.000)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(1.614.428.327)	2.417.644.847

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 JPY	A 31 de marzo de 2015* JPY
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	24.743.616.220	25.583.095.990
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.474.652	2.703
Efectivo en bancos	904.895.878	312.228.208
Suscripciones por cobrar	31.503.952	7.421.255
Dividendos por cobrar	199.715.593	227.945.690
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	226.630	2.641.259
Activos totales	25.885.432.925	26.133.335.105
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos	(56.153.810)	(72.677)
Reembolsos por pagar	(650.546.951)	(55.382.438)
Gastos devengados	(37.207.034)	(38.164.521)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(743.907.795)	(93.619.636)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	25.141.525.130	26.039.715.469

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A JPY			
VL de la clase de participaciones	¥15.643.375.649	¥17.750.069.802	¥16.928.023.598
Número de participaciones en circulación	16.138.974	17.404.232	19.508.602
VL por Participación	¥969,29	¥1.019,87	¥867,72
Clase B JPY			
VL de la clase de participaciones	¥3.053.339.523	¥3.402.275.827	¥3.387.970.459
Número de participaciones en circulación	3.161.500	3.337.151	3.893.192
VL por Participación	¥965,79	¥1.019,51	¥870,23
Clase M JPY			
VL de la clase de participaciones	¥1.438.406.060	¥1.396.703.153	¥1.384.433.705
Número de participaciones en circulación	1.391.343	1.288.528	1.506.428
VL por Participación	¥1.033,83	¥1.083,95	¥919,02
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€22.550.805	€26.578.913	€23.333.279
Número de participaciones en circulación	3.138.699	3.373.872	3.733.142
VL por Participación	€7,18	€7,88	€6,25
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€359.724	€511.220	€286.315
Número de participaciones en circulación	54.200	70.039	49.285
VL por Participación	€6,64	€7,30	€5,81
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€14.537.991	€11.424	€369.634
Número de participaciones en circulación	1.222.431	911	34.265
VL por Participación	€11,89	€12,54	€10,79

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 JPY	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 JPY
Saldo al inicio del período	26.039.715.469	21.640.695.922
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(1.614.428.327)	2.417.644.847
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	13.365.573.977	3.895.695.577
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(12.649.335.989)	(2.929.368.635)
Saldo al cierre del período	25.141.525.130	25.024.667.711

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	9,76	14,56
Precio / beneficios positivos	9,66	14,02
Precio / beneficios (previsión)	10,10	13,64
Precio / ingresos de explotación	4,20	6,42
Precio / flujo de caja	5,41	8,50
Precio / valor contable	0,79	0,99
Deuda / fondos propios	0,61	0,68
ROE (%)	8,77	7,22
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	16,40	15,24
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	20,10	14,22
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	25,17	27,25
Rendimiento (%)	2,42	1,94
Beta	0,88	0,82
Capitalización bursátil media ponderada (mill. JPY)	107.802,52	121.484,15
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. JPY)	78.799,92	71.208,53
Número total de títulos	182	1.177

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
S&P Japan Small Cap	0,997	¥946.819.835

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Japón	100,00	100,00

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	30,09	26,43
Bienes de consumo básico	10,80	7,75
Energía	0,00	1,74
Financieras	17,88	17,77
Sanidad	5,42	4,92
Industria	20,27	24,62
Tecnología de la información	8,72	6,77
Materiales	5,33	9,44
Telecomunicaciones	0,53	0,09
Servicios públicos	0,96	0,47

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Megmilk Snow Brand	1,76	0,17
Nomura Real Estate Holdings Inc	1,63	0,00
Aoki Holdings	1,58	0,10
Paltac Corporatio	1,56	0,10
Morinaga Milk Industry	1,54	0,16
Senshu Ikeda Holdings Inc	1,48	0,22
Uny Group Holdings Co Ltd	1,45	0,27
Nippon Suisan	1,45	0,15
Starts Corporation	1,40	0,10
Edion Corp	1,35	0,12

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A EUR	0,94
A GBP	0,94
A JPY	0,93
A EUR Cubierta	0,99
B EUR	1,64
B JPY	1,64
E EUR	2,39
M JPY	0,14

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	109,07

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

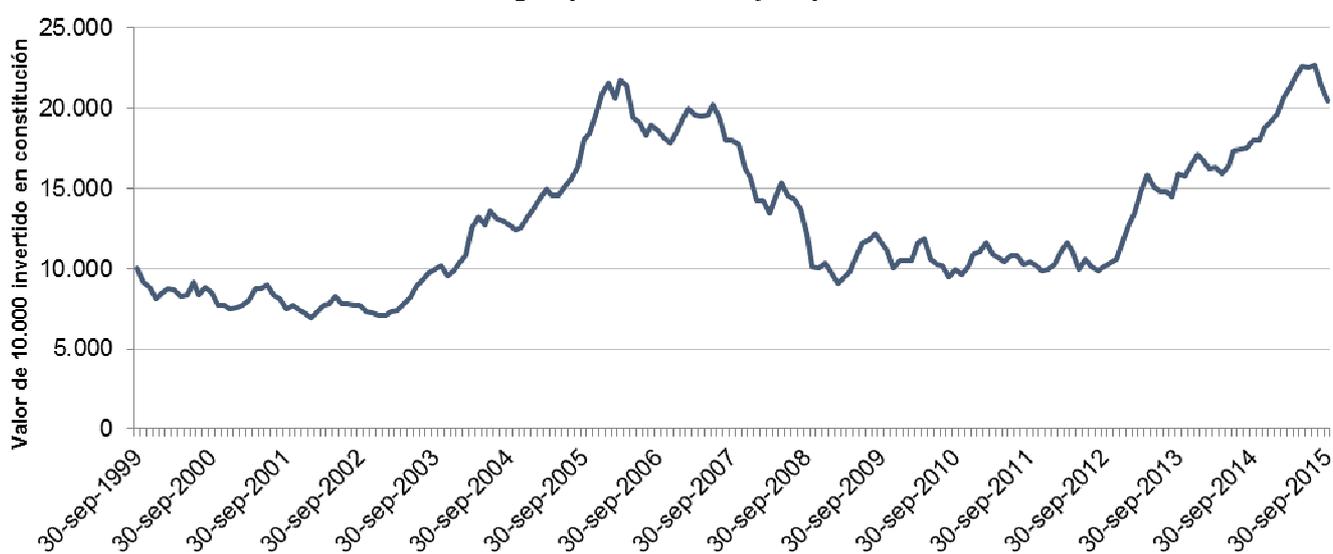
Informe de la Gestora de inversiones

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo evolucionó generalmente en línea con su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A JPY, pues la desacertada selección de valores anuló casi en su totalidad la favorable contribución del riesgo residual y de las exposiciones sectoriales. La orientación a títulos con perfiles atractivos de precio/valor contable y precio/beneficio resultó positiva, como también lo fue el sesgo natural del Subfondo hacia valores con una rentabilidad por dividendo superior. De forma similar, una modesta inclinación hacia empresas de mediana capitalización contribuyó a la rentabilidad. Por sectores, la infraponderación del Subfondo en metalurgia, maquinaria y grupos de materias primas resultó especialmente favorable, pues siguió pesando sobre los precios de las materias primas la inquietud por la caída de la demanda en China. La sobreponderación en el sector del comercio minorista, que registró una rentabilidad relativa positiva, también impulsó las ganancias. La selección de valores en el sector industrial resultó complicada y la posición en los fabricantes de componentes electrónicos Japan Aviation Electronics y Tabuchi Electric fue uno de los factores que más lastraron la rentabilidad durante el período.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund A JPY



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (JPY)	(3,93%)	26,42%	15,51%	
S&P Small Cap Index Japan	(3,86%)	25,88%	15,56%	30-sep-99
Alpha	(0,07%)	0,54%	(0,05%)	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 JPY	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* JPY
Ingresos			
Ingresos por intereses		-	295
Ingresos por dividendos		212.806.027	242.143.003
Ingresos de préstamos de valores	9	12.624.158	11.942.966
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(1.017.831.834)	2.040.417.231
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(792.401.649)	2.294.503.495
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(162.128.147)	(148.753.228)
Comisiones de custodia	6	(4.776.705)	(2.654.363)
Comisiones de administración	6	(8.892.004)	(7.201.434)
Gastos de auditoría		(283.458)	2.025.618
Comisiones de la Fiduciaria	6	(1.202.859)	(1.105.592)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(516.449)	(215.693)
Otros gastos		(3.432.890)	(13.104.728)
Gastos de explotación totales		(181.232.512)	(171.009.420)
Resultado de explotación		(973.634.161)	2.123.494.075
Costes financieros			
Intereses pagados		(169.611)	(4.341)
		(169.611)	(4.341)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(973.803.772)	2.123.489.734
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(31.920.900)	(36.394.289)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(1.005.724.672)	2.087.095.445

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 JPY	A 31 de marzo de 2015* JPY
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	18.887.910.158	22.273.008.415
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.298.586	1.607.694
Efectivo en bancos	424.128.917	351.438.680
Adeudos de intermediarios	1.242.744.448	-
Suscripciones por cobrar	10.979.238	9.622.703
Dividendos por cobrar	136.967.906	190.246.022
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	1.843.343	1.937.154
Activos totales	20.705.872.596	22.827.860.668
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(18.955.766)	(32.929.930)
Adeudos a intermediarios	(355.841.724)	-
Reembolsos por pagar	(1.299.174.872)	(34.071.159)
Gastos devengados	(37.655.765)	(41.451.509)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(1.711.628.127)	(108.452.598)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	18.994.244.469	22.719.408.070

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A JPY			
VL de la clase de participaciones	¥2.385.917.317	¥3.071.636.087	¥5.901.123.275
Número de participaciones en circulación	1.164.973	1.440.922	3.282.865
VL por Participación	¥2.048,04	¥2.131,72	¥1.797,55
Clase B JPY			
VL de la clase de participaciones	¥8.523.143.898	¥9.517.669.716	¥8.784.697.843
Número de participaciones en circulación	3.899.763	4.169.246	4.547.074
VL por Participación	¥2.185,55	¥2.282,83	¥1.931,95
Clase M JPY			
VL de la clase de participaciones	¥444.048	¥460.332	¥386.601
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	¥2.220,24	¥2.301,66	¥1.933,01
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€762.311	€909.571	€872.246
Número de participaciones en circulación	59.405	65.621	80.289
VL por Participación	€12,83	€13,86	€10,86
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€53.859.054	€71.453.785	€63.738.784
Número de participaciones en circulación	3.312.297	4.052.116	4.594.445
VL por Participación	€16,26	€17,63	€13,87
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€678.489	€880.200	€841.782
Número de participaciones en circulación	45.030	53.672	64.991
VL por Participación	€15,07	€16,40	€12,95
Clase A GBP			
VL de la clase de participaciones	£2.249	£2.385	£2.014
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	£11,25	£11,93	£10,07
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€5.171.942	€5.399.801	€2.386.772
Número de participaciones en circulación	411.828	411.828	215.364
VL por Participación	€12,56	€13,11	€11,08

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 JPY	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 JPY
Saldo al inicio del período	22.719.408.070	21.980.458.268
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(1.005.724.672)	2.087.095.445
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	6.964.652.398	2.959.728.072
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(9.684.091.327)	(2.940.036.052)
Saldo al cierre del período	18.994.244.469	24.087.245.733

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	11,10	13,99
Precio / beneficios positivos	11,10	13,77
Precio / beneficios (previsión)	11,64	13,83
Precio / ingresos de explotación	7,14	8,80
Precio / flujo de caja	7,68	10,78
Precio / valor contable	1,08	1,46
Deuda / fondos propios	0,96	1,01
ROE (%)	10,66	11,50
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	1,88	3,05
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	1,32	-1,00
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	21,13	21,61
Rendimiento (%)	5,16	5,19
Beta	0,99	0,92
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	31.011,88	33.564,49
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	14.784,53	12.687,28
Número total de títulos	78	141

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI Pacific Ex-Japan	0,984	\$6.558.215

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Australia	56,70	59,58
China	0,00	0,86
Hong Kong	28,66	26,72
Nueva Zelanda	1,42	1,08
Singapur	13,22	11,76

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	3,88	4,34
Bienes de consumo básico	7,12	5,37
Energía	5,25	6,08
Financieras	65,49	56,85
Sanidad	2,56	3,59
Industria	4,22	7,81
Tecnología de la información	0,00	0,35
Materiales	2,08	3,74
Telecomunicaciones	6,97	6,69
Servicios públicos	2,43	5,18

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Commonwealth Bank of Australia	6,41	6,99
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,77	4,22
National Australia Bank Ltd	4,60	4,42
CK Hutchison Holdings Ltd	4,14	2,76
Westpac Banking Corp	3,74	5,25
Aia Group Ltd	3,62	4,91
BHP Billiton Ltd	3,35	4,04
Woolworths Ltd	3,30	1,79
United Overseas Bank Ltd	3,07	1,33
Dbx Group Holdings Ltd	3,07	1,59

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,82
A EUR	0,83
A EUR Cubierta	0,84
B USD	1,46
B EUR	1,46
E EUR	2,21
M USD	0,12

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	47,44

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

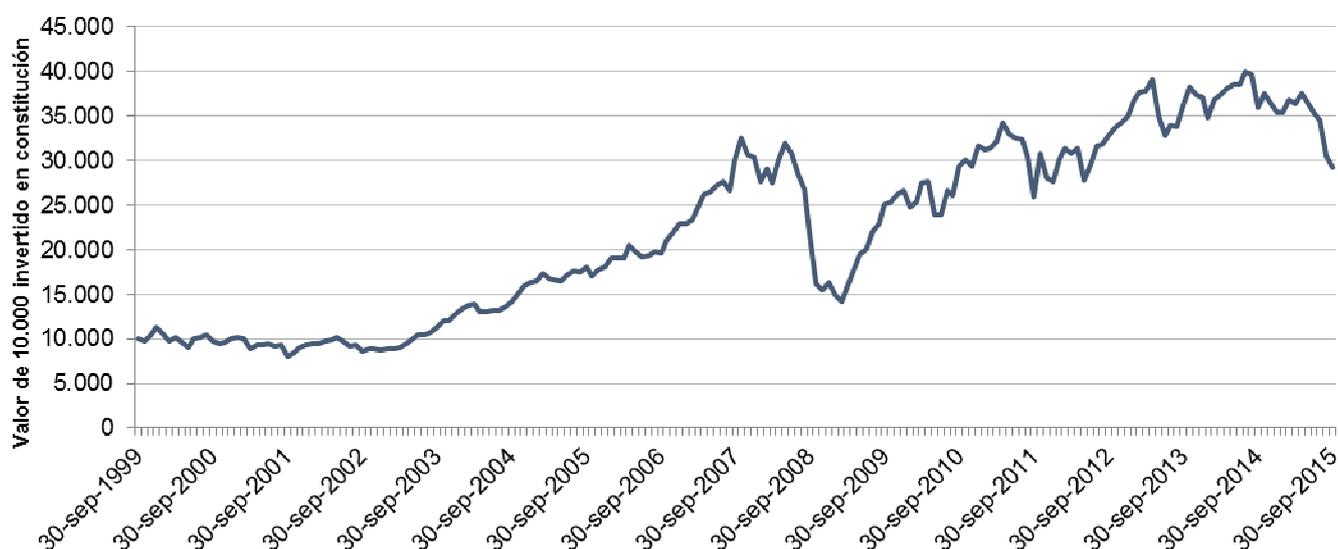
Informe de la Gestora de inversiones

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD debido a la desacertada selección de valores. Desde el punto de vista del riesgo, la preferencia de nuestro modelo por empresas con valoraciones atractivas con respecto a sus activos y sus beneficios brindó resultados positivos, si bien el sesgo favorable a empresas más sensibles a la evolución del mercado (es decir, aquellas con un beta más elevado) lastró la rentabilidad al tender los inversores hacia títulos menos volátiles. Por sectores, la sobreponderación del Subfondo en el sector del comercio minorista, que registró una rentabilidad relativa positiva, impulsó las ganancias. En general, la selección de valores resultó desacertada durante el período y especialmente complicada en los sectores financiero, de consumo básico y energético. Las posiciones en Nobel Group, con sede en Hong Kong, y en Orica, empresa dedicada a la prestación de servicios de minería, lastraron generalmente la rentabilidad dadas las complicadas condiciones de explotación, pues la inquietud en torno al crecimiento de China agudizó la reciente debilidad de los precios de las materias primas.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A USD



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (USD)	(19,56%)	(3,74%)	(0,05%)	
MSCI Pacific ex-Japan	(18,05%)	(2,00%)	0,87%	30-sep-99
Alpha	(1,51%)	(1,74%)	(0,92%)	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por intereses		5.133	2.811
Ingresos por dividendos		4.150.687	6.470.149
Ingresos de préstamos de valores	9	13.386	8.598
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(38.854.645)	(14.693.846)
Pérdidas netas totales		(34.685.439)	(8.212.288)
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(986.090)	(1.264.298)
Comisiones de custodia	6	(24.352)	(30.949)
Comisiones de administración	6	(57.252)	(63.114)
Gastos de auditoría		(313)	16.363
Comisiones de la Fiduciaria	6	(9.243)	(11.918)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(4.934)	(2.437)
Otros gastos		(29.425)	(36.804)
Gastos de explotación totales		(1.111.609)	(1.393.157)
Resultado de explotación		(35.797.048)	(9.605.445)
Costes financieros			
Intereses pagados		(155)	-
		(155)	-
Pérdidas del período antes de impuestos		(35.797.203)	(9.605.445)
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(16.764)	(79.269)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(35.813.967)	(9.684.714)

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	131.241.724	212.825.792
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3	5
Efectivo en bancos	1.549.917	-
Adeudos de intermediarios	-	278.479
Suscripciones por cobrar	40.826	1.546.282
Dividendos por cobrar	876.076	1.466.989
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	3.277	4.283
Activos totales	133.711.823	216.121.830
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(5)	(116)
Descubiertos bancarios	-	(874.106)
Adeudos a intermediarios	-	(139.991)
Reembolsos por pagar	(132.629)	(1.247.990)
Gastos devengados	(222.028)	(305.825)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(354.662)	(2.568.028)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	133.357.161	213.553.802

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$61.742.593	\$95.012.442	\$90.962.268
Número de participaciones en circulación	2.108.391	2.610.544	2.533.994
VL por Participación	\$29,28	\$36,40	\$35,90
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$43.661.480	\$81.755.129	\$81.565.804
Número de participaciones en circulación	1.489.327	2.236.649	2.255.173
VL por Participación	\$29,32	\$36,55	\$36,17
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$161.538	\$379.785	\$373.275
Número de participaciones en circulación	5.140	9.757	9.757
VL por Participación	\$31,43	\$38,92	\$38,26
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€1.557.076	€426.110	€341.412
Número de participaciones en circulación	166.397	35.291	33.727
VL por Participación	€9,36	€12,07	€10,12
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€22.367.825	€31.820.958	€28.877.400
Número de participaciones en circulación	854.208	937.662	1.011.421
VL por Participación	€26,19	€33,94	€28,55
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€970.809	€1.649.045	€1.535.476
Número de participaciones en circulación	40.129	52.398	57.776
VL por Participación	€24,19	€31,47	€26,58
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€1.544	€1.921	€1.890
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	€7,72	€9,60	€9,45

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	213.553.802	222.139.144
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(35.813.967)	(9.684.714)
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	9.042.830	52.507.957
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(53.425.504)	(53.208.301)
Saldo al cierre del período	133.357.161	211.754.086

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	7,20	18,32
Precio / beneficios positivos	7,09	13,78
Precio / beneficios (previsión)	8,26	13,39
Precio / ingresos de explotación	4,24	8,60
Precio / flujo de caja	3,87	11,92
Precio / valor contable	0,74	1,18
Deuda / fondos propios	0,63	0,64
ROE (%)	11,35	6,97
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	13,77	4,23
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	14,80	1,55
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	29,16	35,61
Rendimiento (%)	3,79	3,21
Beta	0,87	0,85
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	1.358,70	1.123,03
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	924,79	568,78
Número total de títulos	153	901

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
S&P Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	0,952	\$8.178.977

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Australia	30,60	35,33
China	0,05	2,50
Hong Kong	21,11	22,10
Nueva Zelanda	3,92	0,93
Singapur	8,79	7,55
Corea del Sur	35,53	31,59

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	19,10	22,54
Bienes de consumo básico	2,87	6,57
Energía	2,66	1,54
Financieras	28,60	23,47
Sanidad	7,53	9,79
Industria	16,58	13,58
Tecnología de la información	4,98	6,45
Materiales	10,49	12,05
Telecomunicaciones	4,60	1,05
Servicios públicos	2,59	2,96

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Fortune Real Estate Investment Trust	2,25	0,40
Echo Entertainment Group Ltd	2,17	0,84
JB Hi-Fi Ltd	1,98	0,41
Qantas Airways Ltd	1,91	0,00
Champion REIT	1,84	0,34
Korea Gas Corp	1,80	0,00
Blackmores Ltd	1,77	0,39
Kb Insurance Co Ltd	1,71	0,35
Lg Uplus Corp	1,70	0,00
Kerry Properties Ltd	1,64	0,00

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,99
A EUR	0,99
A GBP	0,92
A EUR Cubierta	1,00
B USD	1,68
B EUR	1,68
E EUR	2,43
M USD	0,12

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	92,61

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

(El menor de [|P| o |S|] / M) * 100

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD, pues la desacertada selección de valores anuló el buen comportamiento de las exposiciones sectoriales y al riesgo. La orientación a títulos con perfiles atractivos de precio/valor contable y precio/beneficio resultó positiva, como también lo fue el sesgo natural del Subfondo hacia valores con una rentabilidad por dividendo superior. Sin embargo, la preferencia por las empresas más sensibles a la evolución del mercado (es decir, aquellas con un beta más elevado) lastró la rentabilidad al tender los inversores hacia títulos menos volátiles. Por sectores, la infraponderación del Subfondo en productores de materias primas, como empresas petroleras y grupos de metalurgia y minería, resultó especialmente favorable ante el abaratamiento de la energía y las materias primas a causa de la inquietud por la caída de la demanda en China. Durante el período, la selección de valores resultó, en general, desacertada y especialmente complicada en el sector de la atención sanitaria. La sobreponderación en Primary Healthcare —dedicada a la prestación de servicios sanitarios— y en Ansell —fabricante de equipos médicos— pesó sobre la rentabilidad relativa, al igual que la infraponderación en la farmacéutica surcoreana Hanmi Science, que fue el valor que más lastró la rentabilidad durante el período.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund A USD



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (USD)	(10,52%)	2,56%	3,86%	
S&P Small Cap Index Pacific ex-Japan	(10,01%)	(1,20%)	(0,45%)	30-sep-99
Alpha	(0,51%)	3,76%	4,31%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por intereses		5.174	-
Ingresos por dividendos		3.791.897	4.891.028
Ingresos de préstamos de valores	9	31.983	18.686
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(27.833.106)	(4.537.013)
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(24.004.052)	372.701
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(1.285.101)	(1.614.890)
Comisiones de custodia	6	(98.906)	(103.361)
Comisiones de administración	6	(71.092)	(77.178)
Gastos de auditoría		(1.225)	24.424
Comisiones de la Fiduciaria	6	(11.582)	(13.732)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(5.651)	(2.597)
Otros gastos		(48.512)	(53.384)
Gastos de explotación totales		(1.522.069)	(1.840.718)
Resultado de explotación		(25.526.121)	(1.468.017)
Costes financieros			
Intereses pagados		(804)	(7.786)
		(804)	(7.786)
Pérdidas del período antes de impuestos		(25.526.925)	(1.475.803)
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(91.119)	(147.590)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(25.618.044)	(1.623.393)

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	171.075.230	221.143.020
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4	5
Efectivo en bancos	1.484.305	3.146.444
Adeudos de intermediarios	232.687	6.686.878
Suscripciones por cobrar	100.546	39.564
Dividendos por cobrar	815.454	1.297.508
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	2.822	5.561
Activos totales	173.711.048	232.318.980
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(7)	(120)
Adeudos a intermediarios	(1.220.883)	(4.211.235)
Reembolsos por pagar	(375.611)	(378.475)
Gastos devengados	(295.148)	(361.012)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(1.891.649)	(4.950.842)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	171.819.399	227.368.138

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$98.362.234	\$120.018.604	\$126.838.520
Número de participaciones en circulación	1.656.554	1.808.488	1.847.846
VL por Participación	\$59,38	\$66,36	\$68,64
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$27.509.952	\$33.911.963	\$37.083.815
Número de participaciones en circulación	420.735	462.421	487.193
VL por Participación	\$65,39	\$73,34	\$76,12
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$3.237	\$3.602	\$3.708
Número de participaciones en circulación	50	50	50
VL por Participación	\$64,74	\$72,04	\$74,16
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€463.581	€630.443	€860.181
Número de participaciones en circulación	42.888	50.219	61.678
VL por Participación	€10,81	€12,55	€13,95
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€36.421.375	€62.699.175	€86.590.117
Número de participaciones en circulación	623.835	920.290	1.140.201
VL por Participación	€58,38	€68,13	€75,94
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€4.269.926	€5.039.757	€5.483.380
Número de participaciones en circulación	79.262	79.957	77.744
VL por Participación	€53,87	€63,03	€70,53
Clase A GBP			
VL de la clase de participaciones	£1.896	£2.161	£3.316
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	£9,48	£10,80	£16,58
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€1.777	€1.990	€2.603
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	€8,89	€9,95	€13,02

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	227.368.138	256.721.484
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(25.618.044)	(1.623.393)
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	44.558.034	111.315.142
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(74.488.729)	(109.547.593)
Saldo al cierre del período	171.819.399	256.865.640

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	15,07	17,12
Precio / beneficios positivos	14,87	15,93
Precio / beneficios (previsión)	13,37	14,15
Precio / ingresos de explotación	7,17	7,47
Precio / flujo de caja	9,01	9,86
Precio / valor contable	1,63	1,65
Deuda / fondos propios	0,99	1,13
ROE (%)	11,71	10,42
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	0,74	-1,26
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	0,01	-0,67
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	24,14	26,54
Rendimiento (%)	3,92	3,80
Beta	1,01	1,00
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	57.896,85	59.834,99
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	33.949,90	20.952,08
Número total de títulos	196	418

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI Europe	1,003	€761.116

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Austria	0,58	0,27
Bélgica	1,95	2,04
Dinamarca	2,45	2,76
Finlandia	1,27	1,33
Francia	14,36	14,72
Alemania	12,33	12,98
Irlanda	0,28	0,61
Italia	4,29	3,86
Luxemburgo	0,00	0,20
Países Bajos	5,00	4,55
Noruega	1,06	0,90
Portugal	0,00	0,23
España	6,08	5,21
Suecia	5,21	4,45
Suiza	12,98	14,81
Reino Unido	32,16	31,08

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	11,67	10,80
Bienes de consumo básico	15,12	14,66
Energía	4,95	7,03
Financieras	24,82	22,93
Sanidad	14,46	14,68
Industria	7,87	8,94
Tecnología de la información	4,46	4,69
Materiales	8,13	7,15
Telecomunicaciones	5,54	5,11
Servicios públicos	2,98	4,01

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Novartis AG	3,58	2,73
Hsbc Holdings PLC	2,46	1,95
Nestle SA	2,40	3,17
Sanofi	1,91	1,46
Roche Holding AG	1,87	2,43
Glaxosmithkline PLC	1,87	1,23
Basf SE	1,72	0,89
Unilever NV	1,64	0,86
Siemens AG	1,59	0,92
Banco Santander SA	1,51	0,99

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil			
Grande			
Mediana			
Pequeña			

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A EUR	0,59
B EUR	1,01
M EUR	0,16

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	101,21

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

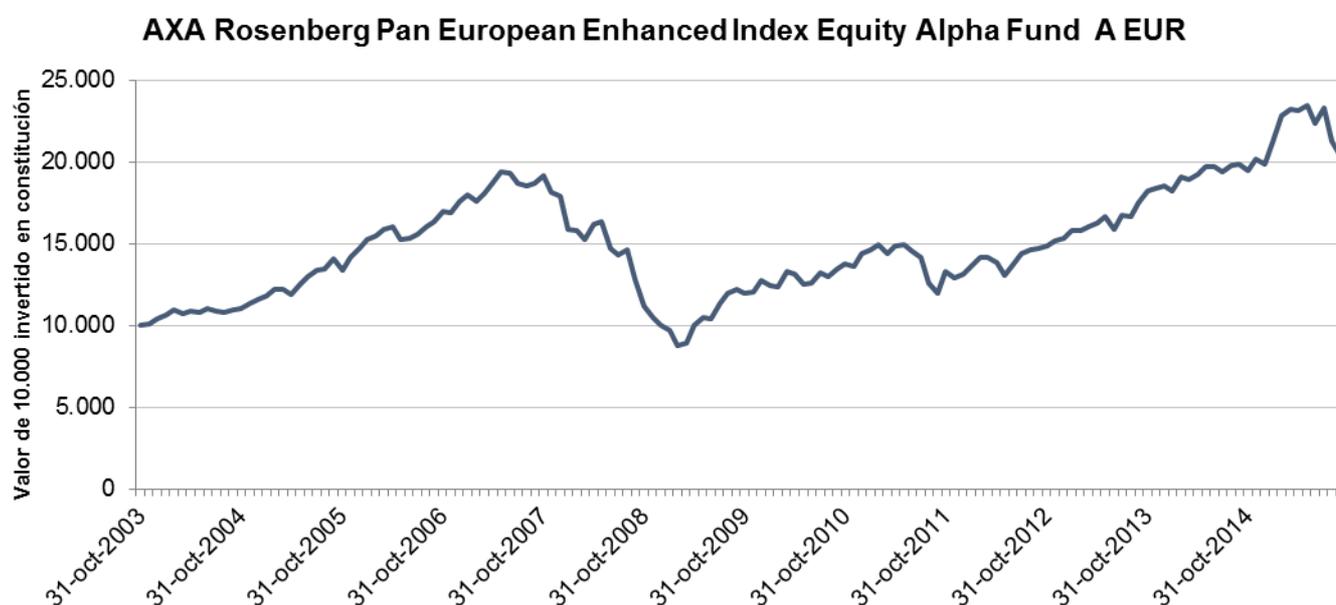
AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A EUR debido a la desacertada selección de valores y al mal comportamiento de las exposiciones al riesgo. En este caso, la preferencia por el rendimiento financiero ofreció buenos resultados, si bien otras características de tipo de valor, como la exposición a títulos con un perfil positivo de precio/valor contable y el sesgo natural hacia títulos con una rentabilidad por dividendo superior, pesaron sobre la rentabilidad. El valor que más pesó sobre el rendimiento fue el fabricante de automóviles alemán Volkswagen, cuyas acciones se desplomaron durante el mes tras admitir que había falseado las pruebas reglamentarias de emisiones en Estados Unidos, concebidas para valorar el rendimiento medioambiental de sus motores. Liquidamos nuestra posición en dicho valor tras el anuncio, pues siguen sin conocerse todos los pormenores del escándalo y su impacto a largo plazo sobre la empresa, incluidas sanciones y demás obligaciones. Más positiva resultó la posición en la británica Imperial Tobacco, del ámbito del consumo básico, que contribuyó a impulsar la rentabilidad relativa al tornarse los inversores más optimistas acerca de las perspectivas de la empresa en Estados Unidos, en parte con motivo de la aceleración en la dinámica de los precios y del fortalecimiento del dólar.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (EUR)	(12,51%)	11,29%	8,57%	
MSCI Europe	(11,83%)	11,14%	8,56%	03-oct-07
Alpha	(0,68%)	0,15%	0,01%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* EUR
Ingresos			
Ingresos por dividendos		383.409	214.355
Ingresos de préstamos de valores	9	7.278	4.487
Otros ingresos		-	117.084
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(2.443.907)	201.666
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(2.053.220)	537.592
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(60.423)	(40.567)
Comisiones de custodia	6	(12.928)	(6.603)
Comisiones de administración	6	(5.478)	(2.648)
Gastos de auditoría		(350)	1.577
Comisiones de la Fiduciaria	6	(943)	(555)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(341)	(111)
Otros gastos		(2.663)	(3.954)
Gastos de explotación totales		(83.126)	(52.861)
Resultado de explotación		(2.136.346)	484.731
Costes financieros			
Intereses pagados		(981)	(291)
		(981)	(291)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(2.137.327)	484.440
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(25.587)	1.339
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(2.162.914)	485.779

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera
A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 EUR	A 31 de marzo de 2015* EUR
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	15.101.357	18.907.155
Efectivo en bancos	56.257	6.914
Adeudos de intermediarios	968	244.637
Suscripciones por cobrar	386	-
Dividendos por cobrar	48.001	101.243
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	1.309	1.826
Activos totales	15.208.278	19.261.775
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Descubiertos bancarios	-	(200.042)
Reembolsos por pagar	(329)	(3.271)
Gastos devengados	(33.675)	(38.227)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(34.004)	(241.540)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	15.174.274	19.020.235

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€7.981.174	€4.238.911	€1.955.622
Número de participaciones en circulación	383.021	177.976	95.780
VL por Participación	€20,84	€23,82	€20,42
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€7.189.846	€14.777.611	€14.944.996
Número de participaciones en circulación	344.681	618.267	727.799
VL por Participación	€20,86	€23,90	€20,53
Clase M EUR			
VL de la clase de participaciones	€3.254	€3.713	€3.176
Número de participaciones en circulación	150	150	150
VL por Participación	€21,69	€24,75	€21,17

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 EUR
Saldo al inicio del período	19.020.235	8.854.955
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(2.162.914)	485.779
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	6.029.331	8.041.379
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(7.712.378)	(478.319)
Saldo al cierre del período	15.174.274	16.903.794

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Precio / beneficios	13,52	17,11	1,23	0,90
Precio / beneficios positivos	13,52	15,93	0,12	0,23
Precio / beneficios (previsión)	12,81	14,15	5,98	5,21
Precio / ingresos de explotación	6,72	7,47	6,30	4,45
Precio / flujo de caja	8,51	9,86	12,96	14,82
Precio / valor contable	1,56	1,65	31,50	31,09
Deuda / fondos propios	0,90	1,13		
ROE (%)	12,51	10,42		
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	4,16	-1,26		
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	5,75	-0,67		
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	25,91	26,54		
Rendimiento (%)	4,26	3,80		
Beta	0,99	1,00		
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	54.131,08	59.843,43		
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	30.744,57	20.952,08		
Número total de títulos	113	418		

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	11,49	10,81
Bienes de consumo básico	15,82	14,66
Energía	3,91	7,03
Financieras	28,99	22,92
Sanidad	14,40	14,68
Industria	6,58	8,94
Tecnología de la información	4,48	4,69
Materiales	7,26	7,16
Telecomunicaciones	5,90	5,09
Servicios públicos	1,17	4,02

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Novartis AG	3,82	2,73
HSBC Holdings PLC	3,14	1,95
Sanofi	2,87	1,46
British American Tobacco PLC	2,76	1,33
Glaxosmithkline PLC	2,53	1,23
Nestle SA	2,27	3,18
BASF SE	2,24	0,89
Unilever NV	2,19	0,86
Banco Santander SA	2,18	0,99
Siemens AG	2,17	0,92

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
MSCI Europe	0,994	€5.400.445

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Austria	0,51	0,27
Bélgica	1,44	2,04
Dinamarca	3,00	2,76
Finlandia	1,77	1,33
Francia	13,87	14,72
Alemania	11,74	12,98
Irlanda	0,53	0,61
Italia	4,98	3,84
Luxemburgo	0,00	0,20
Países Bajos	4,07	4,55

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,83
A EUR	0,83
B EUR	1,48
E EUR	2,22
M EUR	0,13

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	87,13

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A EUR debido a la desacertada selección de valores y al mal comportamiento de las exposiciones al riesgo. El énfasis en empresas que, según nuestros modelos, presentaban beneficios futuros con valoraciones atractivas realizó una aportación positiva; sin embargo, otra medida de valoración tradicional a la que damos prioridad en nuestro enfoque —invertir en empresas que cotizan a múltiplos bajos de sus patrimonios netos— resultó penalizada. Por sectores, la infrponderación en minerales y metales básicos espoleó el rendimiento y la infrponderación en Glencore resultó positiva, pues la empresa sufrió fuertes caídas en su cotización ante su degradación por parte de los analistas y la inquietud en torno a la caída de la demanda en China. La exposición a empresas del sector del automóvil lastró la rentabilidad activa, pues los fabricantes europeos de vehículos cayeron después de que Volkswagen —el valor que más lastró el rendimiento durante el período— admitiera haber falseado las pruebas reglamentarias de emisiones en Estados Unidos, concebidas para valorar el rendimiento medioambiental de sus motores. Liquidamos nuestra posición en dicho valor tras el anuncio, pues siguen sin conocerse todos los pormenores del escándalo y su impacto a largo plazo sobre la empresa, incluidas sanciones y demás obligaciones.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015

AXA Rosenberg Pan European Equity Alpha Fund A EUR



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (EUR)	(12,25%)	12,01%	8,60%	
MSCI Europe	(11,83%)	11,14%	8,56%	30-sep-99
Alpha	(0,42%)	0,87%	0,04%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* EUR
Ingresos			
Ingresos por intereses		246	-
Ingresos por dividendos		2.106.906	1.458.173
Ingresos de préstamos de valores	9	56.558	38.958
Otros ingresos		-	125.965
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(16.256.226)	341.686
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(14.092.516)	1.964.782
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(504.486)	(349.304)
Comisiones de custodia	6	(15.502)	(11.005)
Comisiones de administración	6	(43.707)	(17.423)
Gastos de auditoría		(2.072)	9.887
Comisiones de la Fiduciaria	6	(5.799)	(3.420)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(2.034)	(306)
Otros gastos		(40.174)	(10.935)
Gastos de explotación totales		(613.774)	(382.506)
Resultado de explotación		(14.706.290)	1.582.276
Costes financieros			
Intereses pagados		(2.009)	(1.974)
		(2.009)	(1.974)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(14.708.299)	1.580.302
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(86.179)	(114.238)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(14.794.478)	1.466.064

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 EUR	A 31 de marzo de 2015* EUR
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	107.766.257	126.109.138
Efectivo en bancos	704.218	604.673
Adeudos de intermediarios	-	989.651
Suscripciones por cobrar	194.726	552.776
Dividendos por cobrar	261.225	792.719
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	1.104	3.406
Activos totales	108.927.530	129.052.363
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Adeudos a intermediarios	(165)	(86.367)
Reembolsos por pagar	(98.533)	(1.356.179)
Gastos devengados	(200.800)	(197.748)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(299.498)	(1.640.294)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	108.628.032	127.412.069

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€75.862.071	€79.435.785	€47.335.047
Número de participaciones en circulación	4.860.418	4.466.374	3.132.787
VL por Participación	€15,61	€17,79	€15,11
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€29.105.122	€44.155.672	€40.377.156
Número de participaciones en circulación	2.551.735	3.386.304	3.632.930
VL por Participación	€11,41	€13,04	€11,11
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€154.202	€140.583	€85.126
Número de participaciones en circulación	14.643	11.633	8.237
VL por Participación	€10,53	€12,08	€10,33
Clase M EUR			
VL de la clase de participaciones	€3.295.649	€3.490.568	€3.545.359
Número de participaciones en circulación	196.603	183.392	220.015
VL por Participación	€16,76	€19,03	€16,11
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$235.516	\$178.310	\$443.323
Número de participaciones en circulación	13.336	9.208	23.397
VL por Participación	\$17,66	\$19,36	\$18,95

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 EUR
Saldo al inicio del período	127.412.069	54.142.426
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(14.794.478)	1.466.064
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	21.228.930	41.375.328
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(25.218.489)	(5.290.192)
Saldo al cierre del período	108.628.032	91.693.626

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	13,42	19,53
Precio / beneficios positivos	13,26	16,96
Precio / beneficios (previsión)	11,90	15,80
Precio / ingresos de explotación	5,56	8,73
Precio / flujo de caja	6,89	11,94
Precio / valor contable	1,51	1,86
Deuda / fondos propios	0,78	0,92
ROE (%)	12,53	10,45
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	9,45	4,97
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	7,93	0,42
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	28,32	32,44
Rendimiento (%)	2,82	2,84
Beta	0,92	0,89
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	3.351,83	3.474,26
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	2.587,35	1.585,59
Número total de títulos	135	1.018

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
S&P Europe Small Cap	0,989	€1.527.413

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Austria	0,09	0,34
Bélgica	1,81	2,14
Dinamarca	1,51	2,67
Finlandia	0,61	1,48
Francia	12,65	14,91
Alemania	10,64	13,51
Irlanda	0,74	0,57
Italia	7,71	4,53

Ponderación de la cartera %

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Luxemburgo	0,00	0,10
Países Bajos	3,21	3,00
Noruega	0,06	0,76
Portugal	0,00	0,12
España	5,67	4,11
Suecia	7,79	4,72
Suiza	11,53	14,38
Reino Unido	35,98	32,66

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	19,70	16,66
Bienes de consumo básico	9,75	6,04
Energía	0,06	2,80
Financieras	21,52	23,19
Sanidad	4,88	6,54
Industria	25,76	23,85
Tecnología de la información	9,76	7,99
Materiales	6,53	9,19
Telecomunicaciones	1,01	1,75
Servicios públicos	1,03	1,99

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Adecco SA	2,48	0,99
Scor SE	2,10	0,49
Atos SE	2,02	0,48
Great Portland Estates PLC	1,92	0,35
Lufthansa AG	1,91	0,25
Baloise Holding AG	1,85	0,45
Greene King	1,80	0,29
Fastighets AB Balder	1,71	0,11
Boliden AB	1,69	0,00
Prosegur Cia De Seguridad SA	1,69	0,10

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A EUR	0,98
B EUR	1,68
E EUR	2,42
M EUR	0,13

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	120,04

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

(El menor de [|P| o |S|] / M) * 100

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

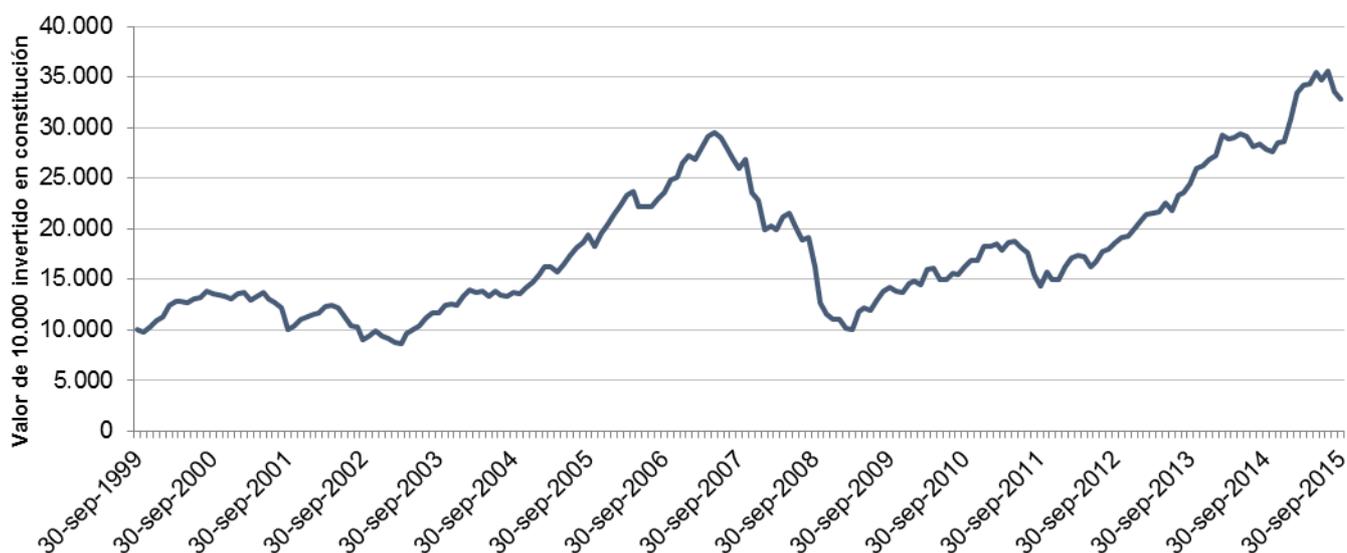
Informe de la Gestora de inversiones

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A EUR debido a la acertada selección de valores y al buen comportamiento de las exposiciones sectoriales. Desde la perspectiva del riesgo, una modesta inclinación hacia empresas de mediana capitalización y la preferencia por el rendimiento financiero resultaron positivas, si bien otras características de tipo de valor, como la exposición a títulos con un perfil positivo de precio/valor contable, pesaron sobre la rentabilidad. De manera similar, dado que los inversores adoptaron una posición de mayor aversión al riesgo, la mayor exposición del Subfondo a beta —que mide la sensibilidad a la evolución del mercado— resultó negativa. Por sectores, la infraponderación del Subfondo en los sectores automovilístico y químico impulsó la rentabilidad.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015

AXA Rosenberg Pan European Small Cap Alpha Fund A EUR



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (EUR)	(4,04%)	20,71%	15,16%	
S&P Small Cap Index Europe	(4,22%)	19,60%	14,11%	30-sep-99
Alpha	0,18%	1,11%	1,05%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* EUR
Ingresos			
Ingresos por dividendos		667.322	693.769
Ingresos de préstamos de valores	9	12.631	13.046
Otros ingresos		-	158.525
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(1.855.912)	(2.623.538)
Pérdidas netas totales		(1.175.959)	(1.758.198)
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(220.556)	(174.121)
Comisiones de custodia	6	(10.261)	(10.911)
Comisiones de administración	6	(14.648)	(16.566)
Gastos de auditoría		(461)	443
Comisiones de la Fiduciaria	6	(1.694)	(2.081)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(634)	(272)
Otros gastos		(6.653)	(9.223)
Gastos de explotación totales		(254.907)	(212.731)
Resultado de explotación		(1.430.866)	(1.970.929)
Costes financieros			
Intereses pagados		(834)	(1.878)
		(834)	(1.878)
Pérdidas del período antes de impuestos		(1.431.700)	(1.972.807)
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(17.684)	(13.079)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(1.449.384)	(1.985.886)

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 EUR	A 31 de marzo de 2015* EUR
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	30.512.548	31.397.498
Efectivo en bancos	358.952	214.574
Adeudos de intermediarios	-	123.193
Suscripciones por cobrar	4.377	68.660
Dividendos por cobrar	77.322	45.429
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	2.527	3.628
Activos totales	30.955.726	31.852.982
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Reembolsos por pagar	(8.628)	(164.824)
Gastos devengados	(70.595)	(72.696)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(79.223)	(237.520)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	30.876.503	31.615.462

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€8.727.375	€7.583.416	€5.455.539
Número de participaciones en circulación	266.248	221.983	195.904
VL por Participación	€32,78	€34,16	€27,85
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€21.505.745	€23.441.559	€21.766.512
Número de participaciones en circulación	932.188	971.569	1.102.814
VL por Participación	€23,07	€24,13	€19,74
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€639.818	€586.788	€269.506
Número de participaciones en circulación	30.067	26.267	14.693
VL por Participación	€21,28	€22,34	€18,34
Clase M EUR			
VL de la clase de participaciones	€3.565	€3.699	€14.655.182
Número de participaciones en circulación	100	100	488.291
VL por Participación	€35,65	€36,99	€30,01

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 EUR	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 EUR
Saldo al inicio del período	31.615.462	23.092.044
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(1.449.384)	(1.985.886)
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	5.781.906	29.099.924
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(5.071.481)	(8.059.343)
Saldo al cierre del período	30.876.503	42.146.739

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	13,84	18,36
Precio / beneficios positivos	13,65	15,44
Precio / beneficios (previsión)	12,85	14,57
Precio / ingresos de explotación	7,08	7,82
Precio / flujo de caja	9,57	12,00
Precio / valor contable	1,64	1,65
Deuda / fondos propios	0,70	0,75
ROE (%)	13,32	9,43
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	4,10	-2,61
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	3,42	4,94
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	29,24	33,79
Rendimiento (%)	4,51	4,23
Beta	0,99	0,98
Capitalización bursátil media ponderada (mill. GBP)	34.859,21	34.560,79
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. GBP)	19.614,19	4.272,93
Número total de títulos	64	517

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
FTSE All Share	0,997	£257,350

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Alemania	0,00	0,31
Irlanda	0,00	1,18
Sudáfrica	0,00	0,00
España	0,00	0,56
Reino Unido	100,00	97,95

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	16,37	11,10
Bienes de consumo básico	22,44	16,31
Energía	8,73	12,43
Financieras	23,45	25,94
Sanidad	9,57	8,81
Industria	12,54	8,71
Tecnología de la información	1,17	2,01
Materiales	0,25	5,41
Telecomunicaciones	5,05	5,23
Servicios públicos	0,43	4,05

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Hsbc Holdings PLC	6,55	5,17
Royal Dutch Shell PLC	5,80	5,32
British American Tobacco PLC	5,25	3,52
Glaxosmithkline PLC	4,73	3,25
Diageo PLC	3,54	2,34
Bt Group PLC	3,35	1,85
Imperial Tobacco Group PLC	3,32	1,70
BB PLC	2,93	3,29
Shire PLC	2,81	1,39
Unilever PLC	2,61	1,70

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande	Mediana	Pequeña

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A GBP	0,81
B EUR	1,46
B GBP	1,47
E EUR	2,22
M GBP	0,10

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	59,50

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

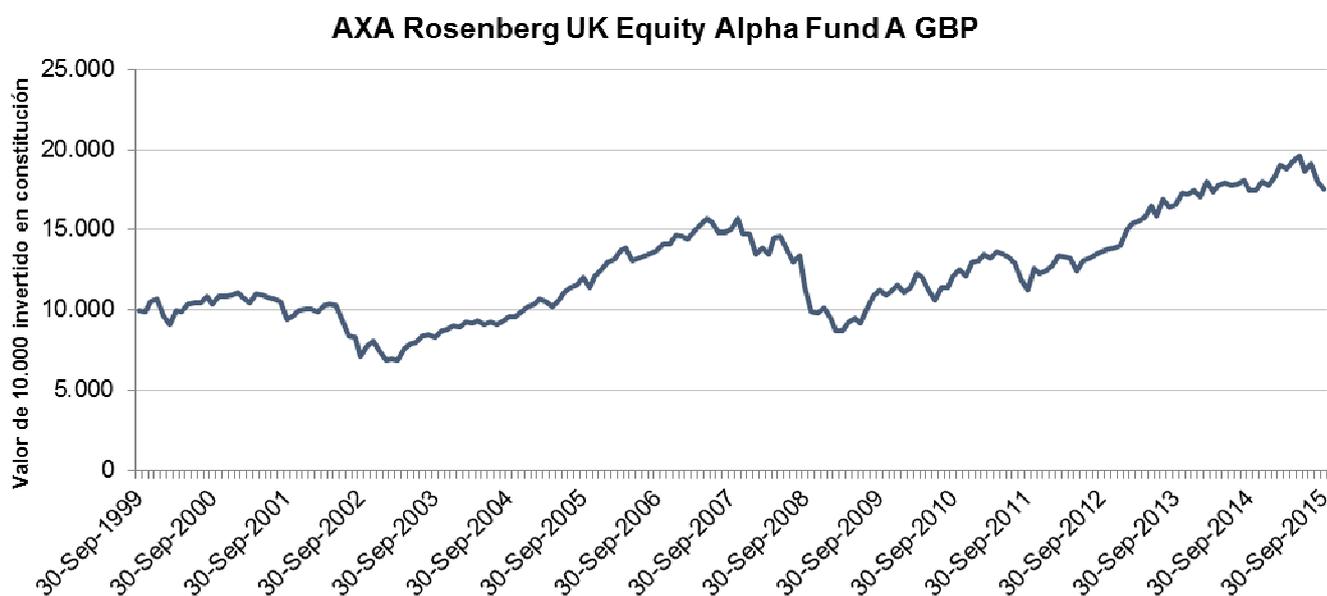
AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el Subfondo obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A GBP gracias a la acertada selección de valores y la favorable evolución del riesgo residual y de las exposiciones sectoriales. Desde la perspectiva del riesgo, una modesta inclinación hacia empresas de mediana capitalización y la preferencia por el rendimiento financiero resultaron positivas, si bien otras características de tipo de valor, como la exposición a títulos con un perfil positivo de precio/valor contable, pesaron sobre la rentabilidad. También resultó positiva la exposición a valores con una dinámica de precios favorable a corto plazo. Por sectores, la infraponderación del Subfondo en productores de materias primas, como grupos de metalurgia y minería, resultó especialmente favorable ante el abaratamiento de las materias primas. Posteriormente, la infraponderación en Glencore resultó positiva, pues la empresa sufrió fuertes caídas en su cotización ante su degradación por parte de los analistas.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund (GBP)	(6,75%)	8,70%	7,69%	
FTSE All Share	(7,19%)	7,21%	6,69%	30-sept-99
Alpha	0,44%	1,49%	1,00%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 GBP	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* GBP
Ingresos			
Ingresos por intereses		-	36
Ingresos por dividendos		115.290	154.835
Ingresos de préstamos de valores	9	286	448
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(410.365)	(69.132)
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(294.789)	86.187
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(24.879)	(25.727)
Comisiones de custodia	6	(1.173)	(958)
Comisiones de administración	6	(1.750)	(2.174)
Gastos de auditoría		30	386
Comisiones de la Fiduciaria	6	(281)	(367)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(159)	(100)
Otros gastos		(912)	(1.492)
Gastos de explotación totales		(29.124)	(30.432)
Resultado de explotación		(323.913)	55.755
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(323.913)	55.755
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(984)	(792)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(324.897)	54.963

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 GBP	A 31 de marzo de 2015* GBP
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	5.135.234	6.679.944
Efectivo en bancos	29.844	37.468
Adeudos de intermediarios	158	-
Suscripciones por cobrar	-	25.177
Dividendos por cobrar	14.280	39.530
Activos totales	5.179.516	6.782.119
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Adeudos a intermediarios	(22)	-
Gastos devengados	(18.308)	(19.083)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(18.330)	(19.083)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	5.161.186	6.763.036

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A GBP			
VL de la clase de participaciones	£108.731	£116.642	£108.317
Número de participaciones en circulación	6.200	6.200	6.200
VL por Participación	£17,54	£18,81	£17,47
Clase B GBP			
VL de la clase de participaciones	£111.541	£116.684	£503.080
Número de participaciones en circulación	7.301	7.097	32.843
VL por Participación	£15,28	£16,44	£15,32
Clase M GBP			
VL de la clase de participaciones	£1.669.287	£3.078.251	£2.848.570
Número de participaciones en circulación	88.885	153.312	153.312
VL por Participación	£18,78	£20,08	£18,58
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€4.357.942	€4.683.392	€4.052.111
Número de participaciones en circulación	210.399	206.245	206.293
VL por Participación	€20,71	€22,71	€19,64
Clase E EUR			
VL de la clase de participaciones	€81.654	€87.279	€74.872
Número de participaciones en circulación	4.326	4.184	4.134
VL por Participación	€18,88	€20,86	€18,11

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 GBP	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 GBP
Saldo al inicio del período	6.763.036	7.896.479
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(324.897)	54.963
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	188.696	198.589
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(1.465.649)	(1.474.193)
Saldo al cierre del período	5.161.186	6.675.838

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	15,19	18,96
Precio / beneficios positivos	15,15	17,65
Precio / beneficios (previsión)	13,31	15,52
Precio / ingresos de explotación	7,07	8,59
Precio / flujo de caja	9,93	11,50
Precio / valor contable	3,03	2,56
Deuda / fondos propios	0,99	0,81
ROE (%)	23,99	14,85
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	9,29	5,54
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	10,74	5,71
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	23,30	24,83
Rendimiento (%)	2,46	2,25
Beta	0,81	0,98
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	88.551,72	128.342,39
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	37.344,22	36.080,00
Número total de títulos	163	498

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
S&P 500	0,945	\$2.199.070

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Irlanda	0,00	0,08
Suiza	0,00	0,03
Reino Unido	0,00	0,02
Estados Unidos	100,00	99,87

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	19,68	14,66
Bienes de consumo básico	18,68	7,93
Energía	3,63	6,26
Financieras	10,46	16,34
Sanidad	18,35	14,89
Industria	8,47	10,31
Tecnología de la información	13,75	20,62
Materiales	2,45	3,05
Telecomunicaciones	0,87	2,51
Servicios públicos	3,66	3,43

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Apple Inc	3,17	3,71
Int'l Business Machines Corp	3,13	0,77
Altria Group Inc	3,11	0,63
Mcdonald's Corp	3,03	0,55
General Mills Inc	2,97	0,20
Johnson & Johnson	2,91	1,53
Northrop Grumman Corp	2,76	0,18
Kroger Co	2,64	0,21
Wal-Mart Stores Inc	2,61	0,60
Gilead Sciences Inc	2,53	0,86

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,79
AD GBP	0,71
B USD	1,45
M USD	0,10

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	59,15

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

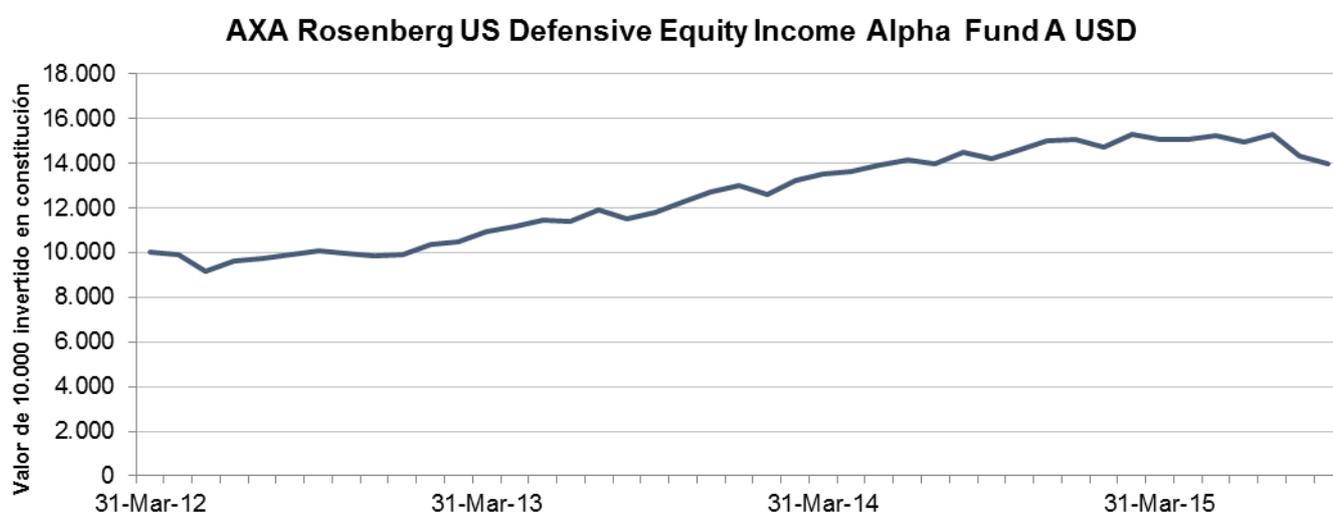
AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

El Subfondo perdió valor y obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015 una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD. Las exposiciones sectoriales resultaron positivas para la rentabilidad con respecto al índice de referencia, pero se vieron anuladas por los resultados negativos de las exposiciones al riesgo y la selección de valores. En lo que respecta a exposición al riesgo, la sobreponderación del Subfondo en empresas con un apalancamiento financiero superior al promedio lastró la rentabilidad, pues los inversores tendieron hacia valores más defensivos. Este desacertado posicionamiento pesó más que las exposiciones positivas a valores menos volátiles y a valores que cotizan a múltiplos bajos de sus patrimonios netos. El ligero sesgo hacia empresas de menores dimensiones también pesó sobre la rentabilidad, pues las de gran capitalización las superaron en rentabilidad durante el período.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund (USD)	(7,29%)	11,44%	-	
S&P 500	(6,47%)	11,67%	-	22-mar-12
Alpha	(0,82%)	(0,23%)	-	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por dividendos		394.716	169.557
Ingresos de préstamos de valores	9	949	-
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(4.245.457)	645.151
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(3.849.792)	814.708
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(629)	(232)
Comisiones de custodia	6	(2.349)	(933)
Comisiones de administración	6	(7.637)	(2.236)
Gastos de auditoría		(1.075)	(123)
Comisiones de la Fiduciaria	6	(1.746)	(725)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(341)	(172)
Otros gastos		(3.924)	(1.930)
Gastos de explotación totales		(17.701)	(6.351)
Resultado de explotación		(3.867.493)	808.357
Coste financiero			
Intereses pagados		(2.033)	-
		(2.033)	-
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(3.869.526)	808.357
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(110.486)	(51.787)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(3.980.012)	756.570

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Estado de situación financiera
A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	46.249.003	15.625.406
Efectivo en bancos	267.749	45.360
Dividendos por cobrar	51.804	20.087
Activos totales	46.568.556	15.690.853
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Gastos devengados	(11.504)	(10.181)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(11.504)	(10.181)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	46.557.052	15.680.672

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$108.229	\$116.711	\$60.136
Número de participaciones en circulación	7.669	7.669	4.185
VL por Participación	\$14,11	\$15,22	\$14,37
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$28.948	\$31.318	\$2.830
Número de participaciones en circulación	2.096	2.096	200
VL por Participación	\$13,81	\$14,94	\$14,15
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$46.416.293	\$15.528.783	\$14.614.287
Número de participaciones en circulación	3.211.700	1.000.000	1.000.000
VL por Participación	\$14,45	\$15,53	\$14,61
Clase AD GBP			
VL de la clase de participaciones	£2.364	£2.601	£2.248
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	£11,82	£13,00	£11,24

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	15.680.672	13.914.779
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(3.980.012)	756.570
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	34.856.392	9.549
Saldo al cierre del período	46.557.052	14.680.898

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	17,06	18,96
Precio / beneficios positivos	16,25	17,65
Precio / beneficios (previsión)	14,10	15,52
Precio / ingresos de explotación	7,68	8,59
Precio / flujo de caja	10,34	11,50
Precio / valor contable	2,50	2,56
Deuda / fondos propios	0,82	0,81
ROE (%)	16,34	14,85
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	7,61	5,54
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	5,57	5,71
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	25,41	24,83
Rendimiento (%)	2,31	2,25
Beta	0,97	0,98
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	125.240,57	128.342,39
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	57.695,89	36.080,00
Número total de títulos	252	498

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
S&P 500	0,994	\$166.318.653

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Irlanda	0,00	0,08
Suiza	0,00	0,03
Reino Unido	0,00	0,02
Estados Unidos	100,00	99,87

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	17,22	14,66
Bienes de consumo básico	8,31	7,93
Energía	5,83	6,26
Financieras	14,54	16,34
Sanidad	16,49	14,89
Industria	9,81	10,31
Tecnología de la información	20,32	20,62
Materiales	2,41	3,05
Telecomunicaciones	1,70	2,51
Servicios públicos	3,37	3,43

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Apple Inc	4,20	3,71
Johnson & Johnson	2,27	1,53
Pfizer Inc	1,84	1,17
Google Inc	1,70	2,18
Microsoft Corp	1,65	2,12
Jpmorgan Chase & Co	1,64	1,35
Exxon Mobil Corp	1,62	1,84
Gilead Sciences Inc	1,43	0,86
Merck & Co Inc	1,38	0,83
Intel Corp	1,37	0,85

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,41
A EUR	0,42
A GBP	0,42
A EUR Cubierta	0,46
B USD	0,86
B EUR	0,87
E EUR Cubierta	1,66
M USD	0,06

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	65,62

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

El Subfondo perdió valor y obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015 una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD. Las exposiciones a factores de riesgo, las asignaciones sectoriales y la selección de valores frenaron la rentabilidad relativa durante un período complicado para el enfoque y la rentabilidad del Subfondo. En lo que respecta al riesgo, la sobreponderación del Subfondo en empresas de negociación más frecuente resultó negativa, pues los mercados registraron fuertes ventas masivas, en general en la parte final del período. La infraponderación del Subfondo en valores con una dinámica de precios favorable a corto plazo tampoco ayudó a la rentabilidad. La exposición a valores de tecnologías de la información tuvo su coste, en lo referente tanto a las ponderaciones sectoriales con respecto al índice de referencia como a la selección de valores individuales. La sobreponderación de Yahoo!, Micron y Hewlett Packard y la infraponderación de Google, Amazon y Microsoft resultaron desfavorables. La rentabilidad se recuperó al final del período, impulsada, en parte, por la posición en Nike, cuyo valor subió tras publicar dicha empresa unos beneficios mejores de lo previsto.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund A USD



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (USD)	(7,41%)	11,84%	13,20%	
S&P 500	(6,47%)	11,67%	12,61%	03-oct-07
Alpha	(0,94%)	0,17%	0,59%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por intereses		539	539
Ingresos por dividendos		39.024.676	29.533.350
Ingresos de préstamos de valores	9	249.401	10.025
Otros ingresos		33.976	5.803
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(289.595.240)	143.968.550
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(250.286.648)	173.518.267
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(8.303.568)	(7.448.134)
Comisiones de custodia	6	(51.856)	(46.791)
Comisiones de administración	6	(368.267)	(308.227)
Gastos de auditoría		(42.878)	(92.742)
Comisiones de la Fiduciaria	6	(178.085)	(151.795)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(70.910)	(37.480)
Otros gastos		(475.717)	(394.226)
Gastos de explotación totales		(9.491.281)	(8.479.395)
Resultado de explotación		(259.777.929)	165.038.872
Costes financieros			
Intereses pagados		(4.212)	(3.406)
		(4.212)	(3.406)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(259.782.141)	165.035.466
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(11.316.408)	(8.779.513)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(271.098.549)	156.255.953

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera
A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	3.335.903.787	3.481.970.192
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	471.455	156.307
Adeudos de intermediarios	-	7.267.615
Suscripciones por cobrar	22.117.580	11.892.338
Dividendos por cobrar	3.096.707	3.147.578
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	12.857	2.202
Activos totales	3.361.602.386	3.504.436.232
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(229.366)	(2.730.179)
Descubiertos bancarios	(6.877.540)	(174.444)
Adeudos a intermediarios	-	(6.223.955)
Reembolsos por pagar	(6.941.506)	(11.498.229)
Gastos devengados	(1.820.101)	(2.026.617)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(15.868.513)	(22.653.424)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	3.345.733.873	3.481.782.808

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$1.758.806.565	\$1.839.399.514	\$1.727.910.375
Número de participaciones en circulación	75.313.944	72.928.580	71.723.195
VL por Participación	\$23,35	\$25,22	\$24,09
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$947.608.592	\$1.082.242.198	\$1.147.284.542
Número de participaciones en circulación	38.803.225	40.939.596	45.334.777
VL por Participación	\$24,42	\$26,44	\$25,31
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$167.785.815	\$191.481.754	\$194.750.943
Número de participaciones en circulación	6.932.256	7.337.872	7.827.037
VL por Participación	\$24,20	\$26,09	\$24,88
Clase A GBP			
VL de la clase de participaciones	£10.238.875	£3.499	£2.219
Número de participaciones en circulación	886.899	276	200
VL por Participación	£11,54	£12,69	£11,10
Clase A EUR			
VL de la clase de participaciones	€348.206.263	€293.497.172	€109.653.051
Número de participaciones en circulación	26.606.457	19.972.745	9.181.119
VL por Participación	€13,09	€14,69	€11,94
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€4.922.768	€7.095.449	€1.658.361
Número de participaciones en circulación	419.610	537.302	154.199
VL por Participación	€11,73	€13,21	€10,75
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€52.446.039	€38.169.120	€31.766.423
Número de participaciones en circulación	4.826.936	3.262.919	2.842.214
VL por Participación	€10,87	€11,70	€11,18
Clase E EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€2.956.835	€4.491.767	€2.901.704
Número de participaciones en circulación	279.741	391.775	262.831
VL por Participación	€10,57	€11,47	€11,04

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	3.481.782.808	2.571.326.745
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(271.098.549)	156.255.953
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	738.866.362	868.748.975
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(603.816.748)	(341.973.576)
Saldo al cierre del período	3.345.733.873	3.254.358.097

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	16,13	18,96
Precio / beneficios positivos	15,48	17,65
Precio / beneficios (previsión)	13,19	15,52
Precio / ingresos de explotación	7,08	8,59
Precio / flujo de caja	9,75	11,50
Precio / valor contable	2,43	2,56
Deuda / fondos propios	0,81	0,81
ROE (%)	17,04	14,85
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	9,36	5,54
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	7,77	5,71
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	27,10	24,83
Rendimiento (%)	2,34	2,25
Beta	0,96	0,98
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	117.551,78	128.342,39
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	64.084,68	36.080,00
Número total de títulos	163	498

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
S&P 500	0,989	\$42.766.003

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Irlanda	0,00	0,08
Suiza	0,00	0,03
Reino Unido	0,00	0,02
Estados Unidos	100,00	99,87

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	18,13	14,66
Bienes de consumo básico	8,84	7,93
Energía	5,20	6,26
Financieras	13,25	16,34
Sanidad	16,62	14,89
Industria	8,75	10,31
Tecnología de la información	24,32	20,62
Materiales	1,39	3,05
Telecomunicaciones	1,67	2,51
Servicios públicos	1,83	3,43

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Apple Inc	4,58	3,71
Johnson & Johnson	2,86	1,53
Pfizer Inc	2,46	1,17
Gilead Sciences Inc	2,19	0,86
Intel Corp	2,13	0,85
Int'l Business Machines Corp	2,11	0,77
Merck & Co Inc	2,05	0,83
Amgen Inc	1,91	0,63
Google Inc	1,71	2,18
Microsoft Corp	1,67	2,12

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil			
Grande			
Mediana			
Pequeña			

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,77
A EUR Cubierta	0,82
B USD	1,42
B EUR	1,42
B EUR Cubierta	1,46
E EUR Cubierta	2,21
M USD	0,07

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	78,88

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{The lesser of } [|P| \text{ or } S] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

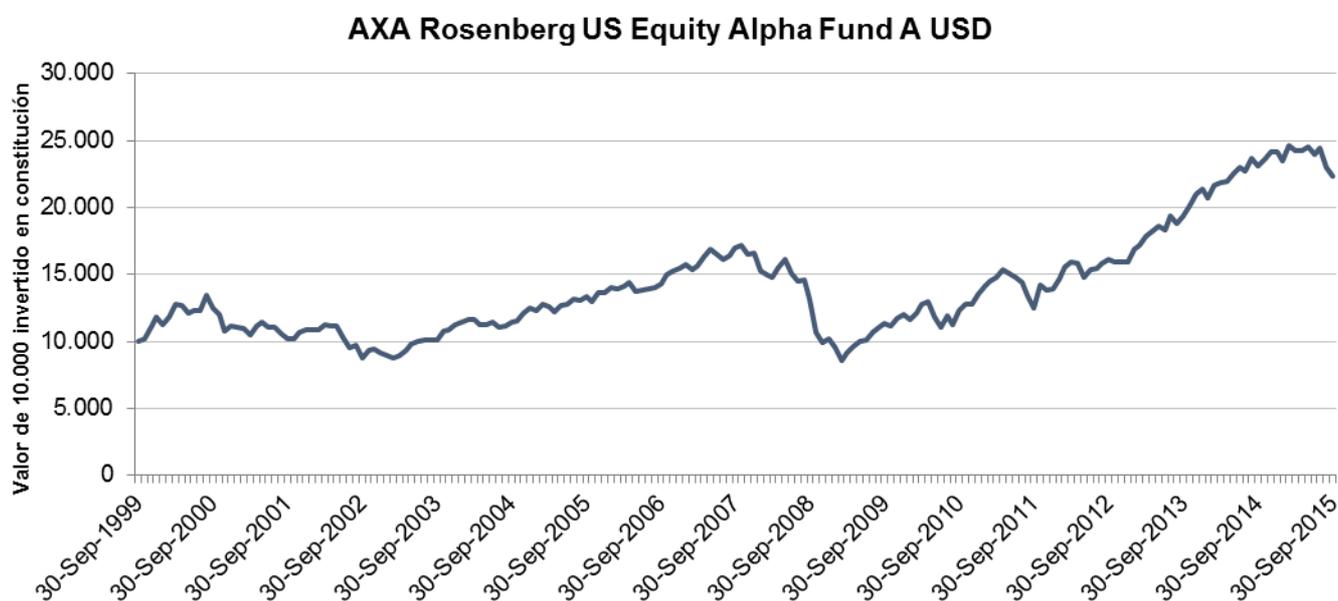
AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

El Subfondo perdió valor y obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015 una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD. Las exposiciones sectoriales resultaron positivas para la rentabilidad con respecto al índice de referencia, pero se vieron anuladas por la rentabilidad negativa aportada por las exposiciones al riesgo y la selección de valores. En lo que respecta a la exposición al riesgo, la sobreponderación del Subfondo en empresas de negociación más frecuente y con un apalancamiento mayor pesó sobre la rentabilidad, pues los inversores se decantaron por valores defensivos ante las turbulencias del mercado. Este desacertado posicionamiento pesó más que las exposiciones positivas a valores menos volátiles. El ligero sesgo hacia empresas de menores dimensiones también lastró la rentabilidad, pues las de gran capitalización las superaron en rentabilidad durante el período. La infraponderación del Subfondo en el sector de equipos informáticos y en diversas industrias relacionadas con los medios de comunicación impulsó la rentabilidad, al igual que la infraponderación en productores de materias primas. La elección de valores de tecnologías de la información contrarrestó la selección más acertada en otros sectores; la sobreponderación de Yahoo!, Xerox y Hewlett Packard y la infraponderación de Amazon resultaron negativas para la rentabilidad, pues los inversores en el sector tecnológico siguieron centrándose en el crecimiento, en nuestra opinión a expensas de la valoración en muchas ocasiones.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (USD)	(7,76%)	11,36%	12,67%	
S&P 500	(6,47%)	11,67%	12,61%	30-sept-99
Alpha	(1,29%)	(0,31%)	0,06%	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por intereses		242	292
Ingresos por dividendos		11.213.958	10.491.323
Ingresos de préstamos de valores	9	108.453	158
Otros ingresos		823.145	30.259
(Minusvalía)/plusvalía neta de inversiones y divisas	5	(74.375.137)	47.121.639
(Pérdidas)/ingresos netos totales		(62.229.339)	57.643.671
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(4.845.482)	(5.230.572)
Comisiones de custodia	6	(20.614)	(20.983)
Comisiones de administración	6	(183.161)	(154.862)
Gastos de auditoría		(4.044)	38.359
Comisiones de la Fiduciaria	6	(51.047)	(55.865)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(25.009)	(12.900)
Otros gastos		(133.576)	(144.548)
Gastos de explotación totales		(5.262.933)	(5.581.371)
Resultado de explotación		(67.492.272)	52.062.300
Costes financieros			
Intereses pagados		(1.990)	(1.856)
		(1.990)	(1.856)
(Pérdidas)/ganancias del período antes de impuestos		(67.494.262)	52.060.444
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(3.261.132)	(3.226.425)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(70.755.394)	48.834.019

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	864.090.817	1.163.728.819
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	409.531	268.154
Efectivo en bancos	945.886	2.760.612
Adeudos de intermediarios	-	5.773.684
Suscripciones por cobrar	734.645	1.038.327
Dividendos por cobrar	825.762	1.168.170
Ingresos de préstamos de valores por cobrar	9.044	12.108
Activos totales	867.015.685	1.174.749.874
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(270.276)	(4.717.381)
Reembolsos por pagar	(1.184.548)	(6.836.434)
Gastos devengados	(1.029.636)	(1.295.545)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(2.484.460)	(12.849.360)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	864.531.225	1.161.900.514

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$425.573.024	\$616.486.383	\$589.525.386
Número de participaciones en circulación	19.034.118	25.437.748	25.477.076
VL por Participación	\$22,36	\$24,24	\$23,14
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$256.824.604	\$296.497.683	\$286.041.910
Número de participaciones en circulación	15.445.326	16.396.875	16.513.987
VL por Participación	\$16,63	\$18,08	\$17,32
Clase M USD			
VL de la clase de participaciones	\$17.256.548	\$29.526.917	\$28.576.278
Número de participaciones en circulación	720.063	1.140.672	1.160.259
VL por Participación	\$23,97	\$25,89	\$24,63
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€75.083.019	€128.268.840	€110.046.646
Número de participaciones en circulación	5.082.907	7.680.105	8.088.285
VL por Participación	€14,77	€16,70	€13,61
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€62.229.730	€62.131.973	€56.969.098
Número de participaciones en circulación	4.126.112	3.808.920	3.667.374
VL por Participación	€15,08	€16,31	€15,53
Clase B EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€10.260.126	€13.641.679	€16.509.175
Número de participaciones en circulación	890.794	1.092.564	1.380.665
VL por Participación	€11,52	€12,49	€11,96
Clase E EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€133.383	€231.836	€597.729
Número de participaciones en circulación	7.652	12.224	32.741
VL por Participación	€17,43	€18,96	€18,26

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	1.161.900.514	1.058.075.503
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(70.755.394)	48.834.019
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	58.247.800	186.322.300
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(284.861.695)	(156.495.328)
Saldo al cierre del período	864.531.225	1.136.736.494

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo

A 30 de septiembre de 2015

Características de la cartera

	Cartera	Índice de referencia
Precio / beneficios	19,44	31,25
Precio / beneficios positivos	15,92	19,95
Precio / beneficios (previsión)	13,97	23,57
Precio / ingresos de explotación	6,00	8,54
Precio / flujo de caja	9,84	13,78
Precio / valor contable	1,77	1,93
Deuda / fondos propios	1,02	1,12
ROE (%)	9,89	6,65
Crecimiento de los beneficios en 5 años (%)	9,38	6,62
Crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	5,98	2,15
Desv. estándar del crecimiento de los beneficios en 5 años con igual ponderación (%)	39,06	37,84
Rendimiento (%)	1,51	1,65
Beta	1,17	1,20
Capitalización bursátil media ponderada (mill. USD)	1.792,69	1.810,31
Capitalización bursátil media no ponderada (mill. USD)	1.042,05	1.039,60
Número total de títulos	340	1.747

Los datos que figuran en el gráfico anterior han sido compilados o elaborados por una sociedad de gestión de inversiones, AXA Investment Managers UK Limited, a partir de fuentes que dicha sociedad considera fiables y de buena fe. La información se facilita para fines exclusivamente informativos y no puede considerarse una garantía respecto a los resultados o la rentabilidad de la Cartera gestionada por una sociedad de gestión de inversiones de AXA Rosenberg. Le recordamos que el valor de las inversiones puede subir o bajar y no está garantizado.

Medida de la volatilidad

Índice de referencia	Beta a 30 de septiembre de 2015	Efecto monetario en el VL a 30 de septiembre de 2015
Russell 2000	0,974	\$3,803,371

Diversificación de mercados (% de la Cartera)

	Ponderación de la cartera %	Ponderación del índice de referencia %
Canadá	0,00	0,27
Luxemburgo	0,00	0,02
Países Bajos	0,00	0,16
Noruega	0,00	0,02
Estados Unidos	100,00	99,53

Diversificación sectorial (% de la Cartera)

	Cartera %	Índice de referencia %
Bienes de consumo discrecional	25,24	16,00
Bienes de consumo básico	5,43	2,83
Energía	0,12	2,12
Financieras	21,88	26,73
Sanidad	12,87	13,96
Industria	13,79	14,59
Tecnología de la información	15,45	14,62
Materiales	2,73	4,23
Telecomunicaciones	2,49	1,18
Servicios públicos	0,00	3,74

Diez posiciones principales (% de la Cartera total)

	Cartera %	Índice de referencia %
Cracker Barrel Old Ctry Stor	1,46	0,18
Deluxe Corp	1,41	0,18
Helen of Troy Ltd	1,34	0,17
Berry Plastics Group Inc	1,31	0,24
Skechers U.S.A. Inc	1,28	0,00
Mentor Graphics Corp	1,24	0,16
Convergys Corp	1,22	0,15
Blackhawk Network Holdings Inc	1,17	0,15
Bloomin' Brands Inc	1,13	0,14
Wolverine World Wide Inc	1,12	0,14

Enfoque de inversión

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento
Capitalización bursátil			
	Grande		
	Mediana		
	Pequeña		

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Perfil del Subfondo (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Ratios de gastos totales

Clase de participaciones	%
A USD	0,91
A EUR Cubierta	0,93
B USD	1,61
B EUR	1,54
B EUR Cubierta	1,64

Metodología

El ratio de gastos totales (TER) se calcula retrospectivamente, es decir, en función de los costes reales en que se incurre en un ejercicio fiscal.

El TER equivale a la proporción de los gastos totales de explotación sobre el Valor liquidativo medio. Los gastos totales de explotación son gastos deducidos de los activos durante el período fiscal pertinente. El Valor liquidativo medio se calcula utilizando el Valor liquidativo en cada punto de valoración.

Tasa de rotación de la cartera

	%
Tasa de rotación de la cartera	130,62

Metodología

La tasa de rotación de la cartera indica el volumen de transacciones realizadas durante el período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2015. Las técnicas de gestión de cartera (por ejemplo, los préstamos de valores y las cesiones con pacto de recompra) no se incluyen como compra o venta de valores a efectos del cálculo de esta tasa, que se realiza con arreglo a la fórmula siguiente.

$(\text{El menor de } [|P| \text{ o } |S|] / M) * 100$

Donde:

P = Compras de valores

S = Ventas de valores

M = Patrimonio neto total medio mensual (es decir, promedio del valor diario del patrimonio neto)

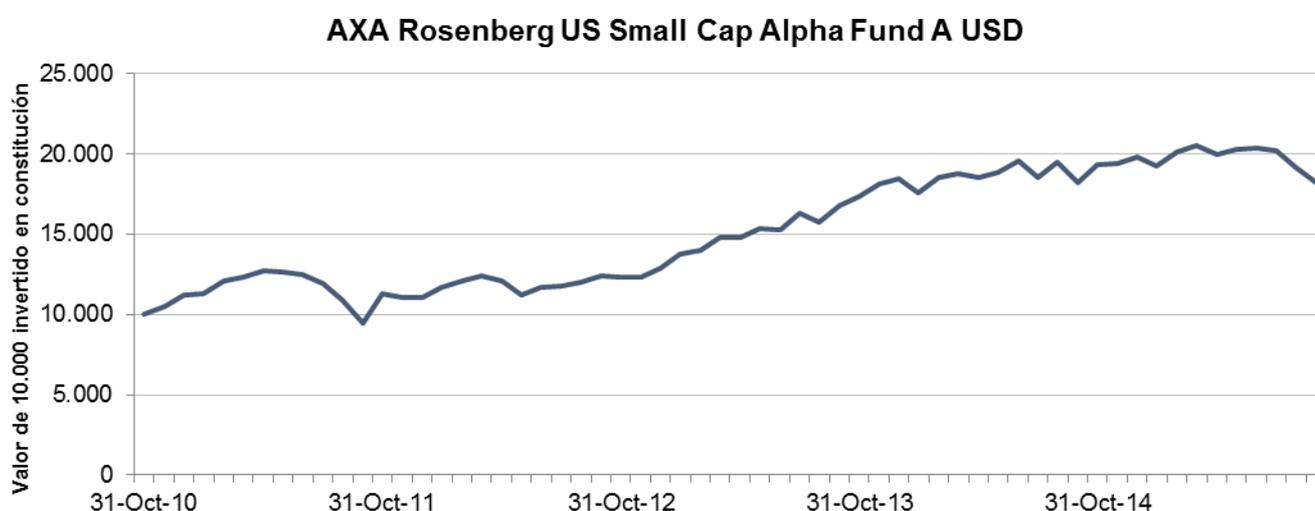
AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Informe de la Gestora de inversiones

El Subfondo perdió valor, pero superó en rentabilidad a su índice de referencia durante el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables a la Clase de Participaciones A USD. Las exposiciones sectoriales relativas y la selección de valores contribuyeron positivamente a la rentabilidad, si bien las asignaciones a factores de riesgo resultaron negativas. Por sectores, la infraponderación del Subfondo en el sector farmacéutico, que registró fuertes ventas masivas al final del período, fue el factor que más aportó a la rentabilidad. La infraponderación en productores de materias primas también impulsó la rentabilidad, pues la energía y las materias primas siguieron abaratándose. JetBlue Airways, una de las empresas que han salido ganando con la caída de los precios del petróleo, fue uno de los valores que más contribuyó a la rentabilidad, junto con Skechers —dedicada a la fabricación de calzado—, cuyas acciones vieron su valor incrementado durante el período impulsadas por el robusto crecimiento de sus beneficios.

Resumen de rentabilidad

Rentabilidad acumulada: 30 de septiembre de 2015



Resumen de rentabilidad - Participaciones de Clase A

	Semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015	3 años Anualizada	5 años Anualizada	Fecha de constitución
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (USD)	(11,20%)	13,53%	-	
Russell 2000	(11,72%)	10,57%	-	29-oct-10
Alpha	0,52%	2,96%	-	

La rentabilidad de los Subfondos se indica tras haber descontado las comisiones y se calcula mediante la comparación de los Valores liquidativos ("VL"). La rentabilidad de los índices de referencia se calcula teniendo en cuenta las fechas de operación y los Valores liquidativos de los Subfondos correspondientes.

Las cifras de rentabilidad de cada uno de los Subfondos y del índice de referencia se muestran en la moneda base de los Subfondos, que se indica junto al nombre de estos.

Todos los datos de rentabilidad del índice de referencia se indican netos de impuestos.

Fuente de la información: los precios de los índices de referencia se obtienen del proveedor del índice de referencia correspondiente. Los Valores liquidativos los calcula el Administrador del Fondo.

Este Subfondo cotiza en la Bolsa de valores de Irlanda. Para obtener más información sobre todas las clases de participaciones cotizadas, visite www.ise.ie

AXA Investment Managers UK Limited

Fecha: 19 de noviembre de 2015

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Estado del resultado global

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Notas	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014* USD
Ingresos			
Ingresos por dividendos		544.165	350.590
Minusvalía neta de inversiones y divisas	5	(9.987.280)	(1.949.265)
Pérdidas netas totales		(9.443.115)	(1.598.675)
Gastos			
Comisiones de gestión	6	(355.338)	(236.256)
Comisiones de custodia	6	(7.652)	(5.764)
Comisiones de administración	6	(20.210)	(10.630)
Gastos de auditoría		(1.113)	(2.552)
Comisiones de la Fiduciaria	6	(4.381)	(2.904)
Honorarios de asesores jurídicos y profesionales		(1.525)	(893)
Otros gastos		(10.443)	(8.675)
Gastos de explotación totales		(400.662)	(267.674)
Resultado de explotación		(9.843.777)	(1.866.349)
Costes financieros			
Intereses pagados		(92)	(462)
		(92)	(462)
Pérdidas del período antes de impuestos		(9.843.869)	(1.866.811)
Impuestos retenidos sobre dividendos y otros ingresos de inversiones		(160.480)	(93.714)
Variación neta del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones		(10.004.349)	(1.960.525)

Todos los importes provienen exclusivamente de operaciones en curso.

No se produjeron pérdidas o ganancias distintas de las indicadas en el estado del resultado global.

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de situación financiera A 30 de septiembre de 2015

	A 30 de septiembre de 2015 USD	A 31 de marzo de 2015* USD
Activo		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones al valor razonable	77.555.785	64.344.060
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.901	4.090
Efectivo en bancos	477.194	183.138
Adeudos de intermediarios	-	265.873
Suscripciones por cobrar	77.348	5.229
Dividendos por cobrar	62.734	45.554
Otros activos	374	-
Activos totales	78.176.336	64.847.944
Pasivo		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:		
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(95)	(4.809)
Adeudos a intermediarios	-	(447.502)
Reembolsos por pagar	(5.982)	(10.538)
Gastos devengados	(68.921)	(58.880)
Total pasivo (excluido el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables)	(74.998)	(521.729)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables	78.101.338	64.326.215

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

* Se ha reformulado el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 debido a un cambio en la política contable aplicable a la valoración de las inversiones. Véase la nota 2 de los estados financieros para conocer en detalle las variaciones en las políticas contables del Fondo durante el período analizado.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Tabla del Valor liquidativo A 30 de septiembre de 2015

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
Clase A USD			
VL de la clase de participaciones	\$76.772.175	\$62.687.824	\$55.820.993
Número de participaciones en circulación	4.210.686	3.053.007	3.060.303
VL por Participación	\$18,23	\$20,53	\$18,24
Clase B USD			
VL de la clase de participaciones	\$1.217.332	\$1.617.737	\$1.153.871
Número de participaciones en circulación	68.863	80.983	64.788
VL por Participación	\$17,68	\$19,98	\$17,81
Clase B EUR			
VL de la clase de participaciones	€2.295	€2.695	€2.042
Número de participaciones en circulación	200	200	200
VL por Participación	€11,48	€13,48	€10,21
Clase A EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€96.010	€2.346	€2.078
Número de participaciones en circulación	9.200	200	200
VL por Participación	€10,44	€11,73	€10,39
Clase B EUR Cubierta			
VL de la clase de participaciones	€1.879	€14.190	€340.231
Número de participaciones en circulación	200	1.341	35.915
VL por Participación	€9,40	€10,58	€9,47

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

	Período finalizado el 30 de septiembre de 2015 USD	Período finalizado el 30 de septiembre de 2014 USD
Saldo al inicio del período	64.326.215	58.246.871
Variación del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables derivada de operaciones	(10.004.349)	(1.960.525)
Emisión de participaciones reembolsables durante el período	41.712.378	6.377.436
Reembolso de participaciones reembolsables durante el período	(17.932.906)	(5.253.917)
Saldo al cierre del período	78.101.338	57.409.865

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

1. Organización

AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (el "Fondo") se constituyó el 17 de septiembre de 1999 como un fondo de participaciones (*Unit Trust*) de capital variable de tipo paraguas con responsabilidad separada entre sus Subfondos ("Subfondo" o "Subfondos") de conformidad con la Escritura fiduciaria, y está autorizado por el Banco Central de Irlanda (el "Banco Central") como Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios ("OICVM"). El Fondo podrá estar dividido en distintos Subfondos con una o varias clases de participaciones. La constitución de un nuevo Subfondo o clase de participaciones requerirá la autorización previa del Banco Central.

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 se negociaron los siguientes Subfondos:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income 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 Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

AXA Rosenberg All - Country World Equity Fund, AXA Rosenberg Eurobloc Defensive Equity Income Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Enhanced Index Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Emerging Markets Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Defensive Equity Income Alpha Fund and AXA Rosenberg Pan-European Defensive Equity Income Alpha Fund están autorizados por el Banco Central, pero todavía no han iniciado sus operaciones.

2. Políticas contables significativas

Transición al nuevo marco contable

Los estados financieros anuales auditados previos del Fondo se elaboraron conforme a las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda y a la legislación irlandesa, que comprende la Ley de fondos de inversión (*Unit Trust Act*) de 1990 y el reglamento sobre OICVM denominado *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations*, de 2011 (en su versión vigente).

Para los ejercicios contables que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, el Consejo de Información Financiera (Financial Reporting Council, "FRC") sustituyó los principios contables generalmente aceptados en Irlanda por la norma de información financiera (*Financial Reporting Standard*, "FRS") 102, la norma de información financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda.

En marzo de 2015, el FRC emitió la FRS 104 ("Información financiera intermedia"), que contempla un régimen de información abreviada frente al marco de información completa que prevé la FRS 102. La FRS 104 sustituye a la norma relativa a informes financieros semestrales utilizada anteriormente, también emitida por el FRC. La FRS 104 también deberá aplicarse a los períodos contables que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

Como resultado de la supresión de los principios contables generalmente aceptados en Irlanda, el Consejo de administración tuvo que escoger un marco contable alternativo: la FRS 102, las Normas Internacionales de Información Financiera u otro método contable generalmente aceptado respaldado por la Unión Europea.

Tras estudiar la cuestión detenidamente, el Consejo acordó elaborar los estados financieros anuales auditados del Fondo con arreglo a la FRS 102. Como resultado de ello, los estados financieros intermedios condensados sin auditar de la Sociedad se elaboran actualmente conforme a la FRS 104. Las FRS 102 y 104 utilizadas en la elaboración de los estados financieros del Fondo las promulga el Institute of Chartered Accountants de Irlanda.

Los cambios en las políticas contables del Fondo se han llevado a cabo conforme ha resultado necesario, con arreglo a las disposiciones transitorias previstas en las FRS 102 y 104. De hecho, salvo en el caso de las excepciones aquí indicadas, las políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros conforme a la FRS 104 coinciden con las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios condensados previos del Fondo conforme al marco contable anterior, a saber, la norma relativa a informes financieros semestrales del FRC, y en la elaboración de los estados financieros anuales auditados previos de la Sociedad conforme a los principios contables generalmente aceptados en Irlanda.

La fecha de transición al nuevo marco contable es el 1 de abril de 2014 (es decir, el período más antiguo con respecto al cual el Fondo presenta información comparativa completa), por lo que los importes comparativos que se presentan con respecto al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2015 o el período finalizado el 30 de septiembre de 2014 se basan en los estados financieros del Fondo correspondientes a dicho ejercicio/período tras el ajuste para la transición a la FRS 102.

En el marco de la transición a las FRS 102 y 104, la cuenta de resultados y el balance pasan a denominarse "estado del resultado global" y "estado de situación financiera", respectivamente.

Cambios en las políticas contables del Fondo

Los cambios en las políticas contables del Fondo se han llevado a cabo conforme ha resultado necesario, con arreglo a las disposiciones transitorias previstas en las respectivas FRS. La transición al nuevo marco contable se ha traducido en una contabilización diferente de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

2. Políticas contables significativas (continuación)

Cambios en las políticas contables del Fondo (continuación)

Al aplicar las FRS 102 y 104 por primera vez, la entidad que presenta sus estados financieros debe optar, al contabilizar sus instrumentos financieros, por aplicar a) todos los requisitos de la FRS 102 relativos a emisiones de instrumentos financieros básicos y otros instrumentos financieros, b) las disposiciones sobre reconocimiento y medición de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (“NIC 39”) y únicamente los requisitos informativos de la FRS 102 relativos a instrumentos financieros básicos y otros instrumentos financieros o c) las disposiciones sobre reconocimiento y medición de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y únicamente los requisitos informativos de la FRS 102 relativos a instrumentos financieros básicos y otros instrumentos financieros.

El Fondo ha optado por adoptar las disposiciones sobre reconocimiento y medición de la NIC 39 y únicamente los requisitos informativos de la FRS 102 relativos a instrumentos financieros básicos y otros instrumentos financieros.

i) Valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Como consecuencia, el Fondo modificó los datos que utiliza para formular valoraciones razonables, pasando a aplicar el último precio de mercado negociado tanto para los activos como para los pasivos financieros. En los casos en los que los últimos precios negociados no se encuentren dentro del diferencial de precios comprador y vendedor, la dirección determinará el punto comprendido en dicho diferencial que más represente el valor razonable. Según los principios contables generalmente aceptados en Irlanda utilizados anteriormente, el precio de mercado devengado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo era el precio comprador vigente y el precio de mercado cotizado de los pasivos financieros era el precio vendedor vigente. El estado de situación financiera al cierre del ejercicio anterior del Fondo, a 31 de marzo de 2015, se ha reformulado en el marco de los presentes estados financieros a fin de contabilizar el valor razonable de los activos financieros del Fondo al valor razonable con cambios en resultados utilizando los últimos precios de mercado negociados. También se ha reformulado el estado del resultado global del Fondo correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014 para reflejar el uso de los últimos precios de mercado negociado.

La siguiente tabla resume las respectivas reformulaciones reflejadas en el estado de situación financiera a 31 de marzo de 2015 y el estado del resultado global correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014.

Estado de situación financiera A 31 de marzo de 2015

Subfondo	Divisa	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (al precio comprador de mercado)	Ajuste del precio comprador de mercado al último precio de mercado negociado	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (al último precio de mercado negociado)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	37.363.032	60.540	37.423.572
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	164.037.144	3.781	164.040.925
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	13.505.434	1.580	13.507.014
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	37.591.257	8.908	37.600.165
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	114.551.527	201.070	114.752.597
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	414.442.506	67.215	414.509.721
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	310.287.207	295.229	310.582.436
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4.072.874.180	2.227.350	4.075.101.530
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	25.570.168.225	12.927.765	25.583.095.990
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	22.242.039.325	30.969.090	22.273.008.415
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	212.608.964	216.828	212.825.792
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	220.539.967	603.053	221.143.020
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	18.903.973	3.182	18.907.155
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	126.089.446	19.692	126.109.138
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	31.365.277	32.221	31.397.498
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	6.678.033	1.911	6.679.944
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	15.624.122	1.284	15.625.406
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	3.481.929.273	40.919	3.481.970.192
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	1.163.712.903	15.916	1.163.728.819
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	64.293.912	50.148	64.344.060

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

2. Políticas contables significativas (continuación)

i) Valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Estado del resultado global

Período finalizado el 30 de septiembre de 2014

Subfondo	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) neta de las actividades de inversión (al precio comprador de mercado)	Variación del ajuste del precio comprador de mercado al último precio de mercado negociado	Plusvalía/ (minusvalía) neta de las actividades de inversión (al último precio de mercado negociado)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(173.785)	(17.405)	(191.190)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(1.897.309)	15.641	(1.881.668)
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	67.018	825	67.843
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	406.950	3.335	410.285
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(1.229.001)	(227)	(1.229.228)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4.314.440	61.927	4.376.367
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(13.377.659)	(97.074)	(13.474.733)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	301.087.914	870.250	301.958.164
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.300.847.095	10.251.203	2.311.098.298
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.054.996.931	(14.579.700)	2.040.417.231
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(14.786.371)	92.525	(14.693.846)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(4.723.404)	186.391	(4.537.013)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	200.055	1.611	201.666
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	335.267	6.419	341.686
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	(2.623.436)	(102)	(2.623.538)
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	(68.646)	(486)	(69.132)
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	645.139	12	645.151
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	144.146.763	(178.213)	143.968.550
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	47.141.724	(20.085)	47.121.639
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(1.931.817)	(17.448)	(1.949.265)

ii) Cambio en la presentación

Según la norma del FRC relativa a informes financieros semestrales, la información comparativa que debía facilitarse por cada estado principal era el estado principal anual auditado anterior y el estado principal intermedio sin auditar anterior, junto con sus respectivas notas de los estados financieros. Según la FRS 104, la información comparativa que debe facilitarse es el estado principal anual auditado anterior (en el caso del estado de situación financiera) y el estado principal intermedio sin auditar anterior (en el caso del estado del resultado global y del estado de variaciones en el patrimonio neto atribuibles a titulares de participaciones reembolsables).

iii) Jerarquía del valor razonable

La FRS 102 exige, en su título 11.27 “Valor razonable: comunicación”, consignar información relativa a la jerarquía del valor razonable en la que se clasifican las mediciones del valor razonable de los activos y los pasivos. Dicha información debe basarse en una jerarquía de tres niveles aplicable a los datos utilizados en las técnicas de valoración para cuantificar el valor razonable.

La jerarquía de niveles que define la FRS 102 es diferente de las definiciones jerárquicas reflejadas en los estados financieros anuales anteriores y se aborda en la nota 3 de los estados financieros.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

2. Políticas contables significativas (continuación)

Estado de cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios condensados sin auditar se han elaborado conforme a la FRS 104 y a la legislación irlandesa, que comprende la Ley de fondos de inversión (*Unit Trusts Act*) de 1990 y el reglamento denominado *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulation*, de 2011 (en su versión vigente).

Los estados financieros condensados sin auditar deben leerse junto con los estados financieros anuales auditados del Fondo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2015, que han sido elaborados de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Irlanda y a la legislación irlandesa, que comprende la Ley de fondos de inversión (*Unit Trusts Act*) de 1990 y el reglamento denominado *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulation*, de 2011 (en su versión vigente).

El Fondo ha seguido acogiéndose a la exención prevista en la FRS 102 para fondos de inversión con capital variable, por lo que no presenta estado del flujo de caja.

3. Jerarquía del valor razonable

La FRS 102 exige, en su título 11.27 “Valor razonable: comunicación”, consignar información relativa a la jerarquía del valor razonable en la que se clasifican las mediciones del valor razonable de los activos y los pasivos. Dicha información debe basarse en una jerarquía de tres niveles aplicable a los datos utilizados en las técnicas de valoración para cuantificar el valor razonable.

La jerarquía de niveles que define la FRS 102 es diferente de las definiciones jerárquicas reflejadas en los estados financieros anuales anteriores y se aborda seguidamente.

La jerarquía del valor razonable que exigen las FRS 102 y 104 se basa en los datos de valoración utilizados para valorar razonablemente los activos y los pasivos financieros y en la actividad del mercado con respecto a cada uno de ellos. A continuación, se definen los niveles A, B y C.

Nivel A: La mejor evidencia del valor razonable es un precio cotizado de un activo idéntico en un mercado activo. La expresión “cotizado en un mercado activo” se refiere, en este contexto, a que los precios cotizados se encuentren inmediata y regularmente disponibles y que representen operaciones que sucedan real y regularmente en el mercado conforme al principio de plena competencia. El precio cotizado suele ser el precio comprador vigente.

Nivel B: En los casos en que no se dispone de precios cotizados, el precio de una operación reciente relativa a un activo idéntico evidencia el valor razonable salvo que se hubiera producido una variación significativa en las circunstancias económicas o hubiera transcurrido un lapso de tiempo significativo desde la formalización de la operación. Si la entidad puede demostrar que el precio de la última operación no es una estimación adecuada del valor razonable (por ejemplo, porque refleje una cantidad que una entidad recibiría o abonaría en una operación impuesta o en caso de liquidación involuntaria o de venta forzosa), se procede a su ajuste.

Nivel C: Si el mercado del activo no se encontrara activo y las operaciones recientes con un activo idéntico no fueran por sí mismas estimaciones adecuadas del valor razonable, la entidad estimará el valor razonable aplicando una técnica de valoración. El objetivo de aplicar una técnica de valoración es estimar cuál hubiera sido el precio de la transacción en la fecha de cuantificación en una operación conforme con el principio de plena competencia motivada por circunstancias comerciales normales.

Según se detalla anteriormente, la adopción de la FRS 102 se ha traducido en un cambio del método de cuantificación utilizado. Durante el ejercicio anterior, la jerarquía del valor razonable se basaba en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, datos derivados de los precios).

Nivel 3: Determinados datos del activo o el pasivo que no se basan en datos observables del mercado (es decir, datos no observables).

Consúltese la nota 14 para obtener información detallada sobre la jerarquía del valor razonable de los Subfondos a 30 de septiembre de 2015 y a 31 de marzo de 2015.

4. Gestión

La Gestora del Fondo es AXA Rosenberg Management Ireland Limited. De conformidad con lo establecido en el Contrato de gestión, la Gestora tiene derecho al cobro de una comisión, sobre la que se proporciona información en la nota 6.

La Gestora ha delegado la ejecución de las funciones de gestión de inversiones del Fondo en la Gestora de inversiones, quien a su vez ha delegado parte de dichas funciones en AXA Rosenberg Investment Management LLC y AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd. Las comisiones de la Gestora de inversiones son abonadas por la Gestora con cargo a sus comisiones.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

5. Plusvalía/(minusvalía) de inversiones y divisas

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

Subfondo	Moneda base	Plusvalía/ (minusvalía) latente de inversiones y divisas 30 de septiembre de 2015	Plusvalía/ (minusvalía) materializada de inversiones y divisas 30 de septiembre de 2015	Plusvalía/ (minusvalía) neta de inversiones y divisas 30 de septiembre de 2015
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(6.642.287)	(449.017)	(7.091.304)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(31.226.435)	6.473.811	(24.752.624)
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	(2.529.864)	704.128	(1.825.736)
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	(5.767.046)	4.248.167	(1.518.879)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(17.602.153)	(3.130.371)	(20.732.524)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(51.962.701)	12.269.893	(39.692.808)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(41.660.633)	8.022.494	(33.638.139)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	(720.694.593)	215.601.100	(505.093.493)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	(3.819.807.661)	2.093.306.294	(1.726.501.367)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(4.024.621.422)	3.006.789.588	(1.017.831.834)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(33.968.148)	(4.886.497)	(38.854.645)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(21.156.337)	(6.676.769)	(27.833.106)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(3.439.139)	995.232	(2.443.907)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(24.742.255)	8.486.029	(16.256.226)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	(4.036.909)	2.180.997	(1.855.912)
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	(868.656)	458.291	(410.365)
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	(4.360.653)	115.196	(4.245.457)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	(330.482.201)	40.886.961	(289.595.240)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(147.844.189)	73.469.052	(74.375.137)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(10.769.987)	782.707	(9.987.280)

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2014

Subfondo	Moneda base	Plusvalía/ (minusvalía) latente de inversiones y divisas 30 de septiembre de 2014	Plusvalía/ (minusvalía) materializada de inversiones y divisas 30 de septiembre de 2014	Plusvalía/ (minusvalía) neta de inversiones y divisas 30 de septiembre de 2014
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(1.457.222)	1.266.032	(191.190)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(3.556.198)	1.674.530	(1.881.668)
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	(657.417)	725.260	67.843
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	(269.312)	679.597	410.285
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(3.644.153)	2.414.925	(1.229.228)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(10.441.300)	14.817.667	4.376.367
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(31.674.585)	18.199.852	(13.474.733)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	177.808.358	124.149.806	301.958.164
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	780.014.121	1.531.084.177	2.311.098.298
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	980.438.246	1.059.978.985	2.040.417.231
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(19.403.975)	4.710.129	(14.693.846)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(23.622.674)	19.085.661	(4.537.013)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(7.873)	209.539	201.666
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(315.057)	656.743	341.686
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	(3.356.830)	733.292	(2.623.538)
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	(303.192)	234.060	(69.132)
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	278.364	366.787	645.151
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	77.594.515	66.374.035	143.968.550
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(14.077.495)	61.199.134	47.121.639
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(5.255.819)	3.306.554	(1.949.265)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

6. Comisiones y gastos

Comisiones de gestión

La Gestora ha celebrado un Contrato de gestión con el Fondo. De conformidad con ese contrato, la Gestora tiene derecho a una comisión expresada en forma de porcentaje del VL diario de cada una de las clases respectivas, calculada y pagadera a mes vencido. La Gestora será responsable de abonar, de su propia comisión, todas las comisiones de la Gestora de inversiones (que, a su vez, abonará con su comisión las comisiones de cualquier Subgestora de inversiones). Los gastos varios de la Gestora, la Gestora de inversiones y la Subgestora de inversiones correrán por cuenta del Fondo.

	A*	A EU	A US	B*	B EU	E EU	A EUF Cubierta	B EUF Cubierta	E EUR Cubierta	M*	M EU	M GE	A GB	B GE	AD EU	AD GE	BD GE
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70%	0,70%	-	1,35%	1,35%	1,35%	0,75%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	-	1,35%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	-	1,35%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	0,70%	0,70%	-	1,35%	1,35%	-	-	-	-	0,00%	-	-	0,70%	-	-	-	1,35%
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	0,75%	0,75%	-	1,50%	1,50%	-	-	-	1,55%	0,00%	-	0,00%	0,75%	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	0,70%	0,70%	-	1,35%	1,35%	1,35%	-	-	-	0,00%	-	-	0,70%	1,35%	-	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	0,80%	0,80%	-	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	-	-	0,00%	-	-	0,80%	-0,80%	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35%	-	-	0,80%	-	-	0,40%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	1,35%	1,35%	0,75%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	0,80%	0,80%	-	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	-	-	0,00%	-	-	0,80%	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70%	0,70%	-	1,35%	1,35%	1,35%	0,75%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	0,80%	0,80%	-	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	-	-	0,00%	-	-	0,80%	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35%	-	-	0,80%	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	0,70%	-	0,70%	1,35%	-	1,35%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	0,80%	-	-	1,50%	-	1,50%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	1,35%	1,35%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	0,70%
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35%	0,35%	-	0,80%	0,80%	-	0,40%	-	0,85%	0,00%	-	-	0,35%	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	0,70%	-	-	1,35%	1,35%	-	0,75%	1,40%	1,40%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	0,80%	-	-	1,50%	1,50%	-	0,85%	1,55%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* La clase está denominada en la moneda base del Subfondo.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

6. Comisiones y gastos (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

La Gestora ganó 23.959.388 USD (30 de septiembre de 2014: 23.280.032 USD) por el período finalizado el 30 de septiembre de 2015, de los que 3.604.586 USD (31 de marzo de 2015: 4.188.904 USD) estaban pendientes de pago al cierre de dicho período.

Comisiones de administración

El Administrador tendrá derecho a una comisión calculada como un porcentaje anual del VL de cada Subfondo, que se pagará con cargo a los activos del Subfondo pertinente. Esta comisión anual se calcula tomando como base el patrimonio neto medio diario de cada Subfondo y se paga a mes vencido, siendo su importe el 0,03% para aquellos Subfondos que tengan un patrimonio neto medio inferior a los 100 millones de dólares estadounidenses. En el caso de los Subfondos cuyo patrimonio neto medio sea superior a los 100 millones de dólares, la comisión será del 0,0365% sobre los primeros 200 millones de dólares de patrimonio neto medio, del 0,02% sobre los siguientes 300 millones de dólares y del 0,01% sobre el patrimonio neto medio que supere los 500 millones de dólares.

El Administrador también tendrá derecho a recibir una comisión de agente de transferencias de 10 dólares estadounidenses por cada transacción automatizada y 25 dólares estadounidenses por cada transacción manual de agente de transferencias, incluidas cada suscripción, reembolso, transmisión, conversión y distribución.

Asimismo, el Administrador tendrá derecho al reembolso de todos los gastos debidamente justificados por un importe razonable (incluidos los gastos de los partícipes) en que incurra en nombre del Fondo.

Comisiones del Subadministrador

El Subadministrador, HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited (HSBC), tendrá derecho a percibir una comisión fija de 2.500 dólares estadounidenses anuales, más 500 dólares anuales por cada Subfondo registrado en Hong Kong. También tendrá derecho a recibir comisiones por transacción a razón de 25 dólares estadounidense por cada suscripción, reembolso, transmisión o conversión realizados. Las comisiones se abonarán con cargo a los activos de los Subfondos siguientes: AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Equity Fund, AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Pan-European Equity Fund, AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Fund, AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Fund, AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund y AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund. Estas comisiones se abonarán a trimestre vencido.

Además, en su calidad de Representante de los Subfondos en Hong Kong, HSBC tendrá derecho a una comisión fija de 2.500 dólares estadounidenses anuales, más 500 dólares anuales por cada Subfondo registrado en Hong Kong. Las comisiones se abonarán con cargo a los activos del Subfondo pertinente a trimestre vencido.

Comisiones de la Fiduciaria y de custodia

La Fiduciaria tendrá derecho a percibir una comisión que se calculará como un porcentaje anual del VL de cada Subfondo. Las comisiones se abonarán con cargo a los activos de cada Subfondo en función del VL medio de cada uno de ellos, a razón del 0,01% del patrimonio neto medio anual.

La Fiduciaria tendrá derecho a que se le reembolsen todas las comisiones de subdepositarios, gastos, gastos de transacciones (que se cobrarán a las tarifas comerciales habituales), junto con los gastos debidamente justificados en que incurra en el cumplimiento de sus obligaciones conforme a lo previsto en la Escritura fiduciaria, con cargo a los activos de cada Subfondo. En las tablas siguientes se recogen los importes pagaderos por comisiones de custodia y de transacciones a fecha 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014.

Subfondo	Moneda base	Custodia 30 de septiembre de 2015	Transacción 30 de septiembre de 2015	Total 30 de septiembre de 2015
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	19.613	15.430	35.043
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	14.782	8.339	23.121
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	2.042	6.348	8.390
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	393	9.480	9.873
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	79.840	22.550	102.390
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	17.729	20.895	38.624
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	19.022	40.885	59.907
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	290.561	1.762.160	2.052.721
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.074.100	2.068.039	4.142.139
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.696.431	3.080.274	4.776.705
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	18.567	5.785	24.352
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	74.671	24.235	98.906
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	2.739	10.189	12.928
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	8.301	7.201	15.502
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	2.389	7.872	10.261
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	123	1.050	1.173
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	524	1.825	2.349
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	44.371	7.485	51.856
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	12.979	7.635	20.614
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	772	6.880	7.652

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

6. Comisiones y gastos (continuación)

Comisiones de la Fiduciaria y de custodia (continuación)

Subfondo	Moneda base	Custodia 30 de septiembre de 2014	Transacción 30 de septiembre de 2014	Total 30 de septiembre de 2014
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	23.616	23.415	47.031
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	8.350	6.591	14.941
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	1.528	4.716	6.244
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	1.973	4.730	6.703
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	112.199	42.800	154.999
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	17.104	22.030	39.134
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	24.539	23.640	48.179
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	394.624	758.927	1.153.551
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.612.882	810.141	2.423.023
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.768.143	886.220	2.654.363
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	23.799	7.150	30.949
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	83.671	19.690	103.361
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(1.046)	7.649	6.603
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3.747	7.258	11.005
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	4.035	6.876	10.911
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	61	897	958
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	203	730	933
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	39.641	7.150	46.791
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	14.243	6.740	20.983
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	1.174	4.590	5.764

Comisiones de distribución

La Gestora ha nombrado a la Gestora de inversiones Distribuidor principal del Fondo. El Distribuidor tiene derecho a percibir una comisión de distribución respecto a todas las clases de participaciones activas (salvo con respecto a las participaciones de la Clase E), comisión que abonará la Gestora con cargo a sus propios activos. La comisión pagadera respecto a las participaciones de la Clase E se pagará exclusivamente con cargo a los activos atribuibles a las participaciones de la Clase E del Subfondo correspondiente. Esta comisión de distribución se calcula diariamente y se paga a mes vencido a un tipo anual máximo del 0,75% anual sobre las participaciones pertinentes. Su cálculo se realiza sobre el VL medio diario de las participaciones pertinentes.

7. Distribuciones

El Consejo de administración está facultado para declarar dividendos en cualquier clase de participaciones de cualquier Subfondo. Por norma general, está previsto que las clases de participaciones sean clases de capitalización y, por lo tanto, no se prevé distribuir dividendos entre los partícipes de esas clases. Salvo que se indique lo contrario, los ingresos netos de estas clases se acumularán y se reinvertirán en nombre de los partícipes.

Sin embargo, el Consejo de administración podrá crear clases de participaciones de reparto. En lo que respecta a estas participaciones, el Consejo de administración ha decidido que las distribuciones se pagarán con cargo a los intereses y dividendos que hayan percibido los Subfondos pertinentes y que sean atribuibles a la clase de participaciones de reparto correspondiente. El Consejo también podrá determinar si el dividendo podrá incluir —y, en su caso, en qué medida— plusvalías materializadas y latentes por la enajenación/valoración de inversiones y otros activos menos las minusvalías materializadas y latentes del Subfondo. Esos dividendos se declararán y se abonarán con arreglo a lo establecido en la ficha informativa del Subfondo pertinente (Anexo III del Folleto del Fondo), donde también se indicarán las fechas de distribución y la frecuencia de los pagos. Las distribuciones y otras sumas pagaderas en relación con una participación (sin incluir las comisiones) se abonarán a través de CHAPS, SWIFT, transferencia telegráfica o transferencia electrónica a la cuenta bancaria del partícipe pertinente, con arreglo a lo dispuesto en el Formulario de solicitud de las participaciones, o conforme a las condiciones que determinen o acuerden la Gestora y el partícipe.

No se han declarado distribuciones durante el actual período contable.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

8. Comisiones en especie

En el semestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2015 y el período finalizado el 30 de septiembre de 2014 el Fondo no había suscrito acuerdos de comisiones en especie.

9. Ingresos de préstamos

Según la Circular sobre OICVM 12.7, la Sociedad podrá recurrir a técnicas e instrumentos relativos a valores mobiliarios con fines de gestión eficiente de la cartera, incluidos los acuerdos de préstamo de valores.

Los Subfondos pueden emplear contratos de préstamo de valores. En este tipo de transacciones, los Subfondos pueden transferir temporalmente sus valores a un prestatario, siempre que este acepte devolver valores equivalentes a los Subfondos. Los Subfondos realizarán dichas transacciones para tratar de incrementar la rentabilidad de su cartera de valores percibiendo una comisión por prestar sus valores al prestatario, al tiempo que mantienen el potencial de revalorización del capital de los valores.

A 30 de septiembre de 2015, el valor de los títulos en préstamo y el valor de las garantías en forma de valores registrados por los Subfondos eran los siguientes:

Subfondo	Moneda base del Subfondo	Ingresos de préstamos de valores	Valor de los valores prestados	Valor de las garantías	% de garantías mantenidas
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	3.615	17.927	19.125	107%
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	172.920	3.569.545	3.869.694	108%
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	7.866	60.229	66.792	111%
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	6.343	816.979	910.951	112%
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	11.214	712.945	926.978	130%
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	123.545	16.989.553	18.640.099	110%
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	192.667	14.067.594	15.357.668	109%
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	623.130	381.242.010	401.751.193	105%
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	7.390.058	3.079.324.062	3.256.778.168	106%
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	12.624.158	995.167.577	1.062.166.369	107%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	13.386	1.684.519	1.942.433	115%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	31.983	8.341.349	9.861.399	118%
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	7.278	603.853	641.499	106%
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	56.558	5.158.575	5.484.035	106%
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	12.631	1.227.961	1.458.018	119%
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	286	564.967	597.390	106%
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	949	316.026	332.973	105%
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	249.401	17.857.332	18.901.860	106%
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	108.453	7.309.043	7.695.992	105%
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	2.311.935	2.468.997	107%

La Gestora, en nombre de los Subfondos, ha nombrado a AXA Investment Managers GS Limited para que actúe como su agente a efectos del préstamo de valores a intermediarios financieros y otras entidades financieras. El agente obtiene una comisión equivalente al 20% de los ingresos generados por la operación de préstamo de valores.

Los ingresos por préstamos de valores se perciben netos de comisiones, tal y como se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de cada Subfondo. Los ingresos por cobrar por préstamos de valores se contabilizan con arreglo al principio del devengo.

Las garantías recibidas pueden ser valores, efectivo y deuda pública de alta calificación. Las garantías se mantuvieron para los Subfondos con un margen mínimo del 105% del valor del título en préstamo y se ajustaron a diario al valor de mercado. A 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014 no se había recibido ninguna garantía en efectivo.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

9. Ingresos de préstamos (continuación)

A 30 de septiembre de 2014, el valor de los títulos en préstamo y el valor de las garantías en forma de valores registrados por los Subfondos eran los siguientes:

Subfondo	Moneda base del Subfondo	Ingresos de préstamos de valores	Valor de los valores prestados	Valor de las garantías	% de garantías mantenidas
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	271	419.233	482.468	115%
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	155.011	4.999.201	5.431.596	109%
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	18.741	952.202	1.022.745	107%
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	7.482	2.979.759	3.215.211	108%
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	111.688	18.905.932	20.377.714	108%
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	119.839	17.546.007	18.909.063	108%
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	428.797	180.430.354	193.655.749	107%
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	16.347.533	1.785.969.883	1.933.855.824	108%
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	11.942.966	2.135.348.601	2.293.566.816	107%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.598	554.406	622.599	112%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	18.686	3.444.939	3.696.846	107%
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	4.487	533.672	570.090	107%
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	38.958	5.790.251	6.174.580	107%
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	13.046	4.059.900	4.434.809	109%
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	448	600.311	632.067	105%
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	10.025	-	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	158	-	-	-

El valor de las garantías se ajusta diariamente al valor de mercado y se comunica a la Fiduciaria y a la Gestora de inversiones cada día. En las páginas 152 a 155 se facilita información sobre las garantías y los valores en préstamo. En las tablas siguientes se indican los nombres de las contrapartes y el porcentaje de la exposición a garantías a 30 de septiembre de 2015 y a 30 de septiembre de 2014.

Contrapartes	% de la garantía 30 de septiembre de 2015	% de la garantía 30 de septiembre de 2014
ABN Amro Group NV	9,04	8,54
BAML	7,18	4,53
Barclays Bank Plc	31,77	19,53
Citigroup Global Markets Ltd	15,87	3,61
Commerzbank AG Frankfurt	1,87	0,07
Credit Suisse Securities	14,87	38,06
Deutsche Bank	3,77	2,60
HSBC Investment Bank Plc	0,31	0,17
JPMorgan Chase & Co	-	0,36
Macquarie Bank Limit	4,47	-
Morgan Stanley &Co International Ltd	8,06	13,89
Nomura	0,14	-
RBS NV	-	3,25
Societe Generale	0,43	0,69
UBS AG	2,22	4,70
Total	100,00	100,00

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

9. Ingresos de préstamos (continuación)

En la tabla siguiente se indica el valor de los títulos en préstamo por Subfondo y contraparte a 30 de septiembre de 2015.

		ABN AMRO Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Commerzbank AG Frankfurt	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	HSBC Investment Bank Plc	Macquarie Bank Limit	Morgan Stanley & Co International Ltd	Nomura	Societe Generale	UBS AG	Total
Calificación crediticia de Standard & Poors		A	A	A-	A-	BBB+	A	BBB+	AA-	A	A	BBB+	A	A	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	17.927	-	-	-	-	17.927
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	481.012	-	-	-	-	1.726.537	461.820	-	-	900.176	-	-	-	3.569.545
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	18.827	-	-	-	-	-	-	-	-	41.402	-	-	-	60.229
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	151.960	42.974	227.536	140.735	-	130.255	-	-	32.559	-	-	-	90.960	816.979
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	273.877	-	-	-	-	154.148	-	284.920	712.945
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4.518.045	645.065	5.431.512	2.240.134	22.239	1.083.266	-	287.739	649.438	1.169.228	-	-	942.887	16.989.553
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	31.863	3.419.649	3.096.910	3.664.119	184.647	1.242.491	73.671	-	-	1.682.709	-	423.432	248.103	14.067.594
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	9.339.211	280.770.489	-	-	40.374.074	-	-	43.218.432	7.539.804	-	-	-	381.242.010
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	21.494.157	1.951.971.337	-	-	468.340.846	-	-	454.278.771	183.238.951	-	-	-	3.079.324.062
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	7.630.426	223.871.576	108.239.384	-	473.239.985	-	-	-	182.186.206	-	-	-	995.167.577
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	306.638	99.171	-	239.016	430.629	-	-	609.065	-	-	-	-	1.684.519
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	1.876.011	330.338	-	957.188	187.471	3.708.559	-	-	1.281.782	-	-	-	8.341.349
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	494.353	-	-	-	-	68.098	-	-	-	41.402	-	-	-	603.853
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4.100.468	-	-	187.158	-	498.333	-	-	-	372.616	-	-	-	5.158.575
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	36.076	96.258	-	409.162	-	-	-	-	-	455.419	-	-	231.046	1.227.961
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	462.463	-	-	20.693	-	81.811	-	-	-	-	-	-	-	564.967
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	-	100.274	156.042	59.710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	316.026
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	9.538.587	8.318.745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.857.332
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	2.088.383	-	1.017.499	-	4.203.161	-	-	-	-	-	-	-	7.309.043
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	2.311.935	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.311.935

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

9. Ingresos de préstamos (continuación)

En la tabla siguiente se indica el valor de los títulos en préstamo por Subfondo y contraparte a 30 de septiembre de 2014.

		ABN AMRO Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Commerz- bank AG Frankfurt	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	Investment Bank Plc	HSBC	JP Morgan Chase & Co	Morgan Stanley & Co International Ltd	RBS NV	Societe Generale	UBS AG	Total
Calificación crediticia de Standard & Poors		A	A	A	A	A-	A-	A	AA-	A	A	A-	A	A		
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	16.996	-	-	-	-	-	191.253	-	274.219	-	-	-	-	482.468
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	-	194.198	-	-	3.736.771	436.591	-	-	-	840.366	53.830	169.840	-	5.431.596
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	-	-	101.503	-	-	921.242	-	-	-	-	-	-	-	-	1.022.745
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	103.870	-	-	2.406.204	-	-	-	705.137	-	-	-	-	3.215.211
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4.491.871	-	2.754.771	1.183.630	-	6.823.587	234.508	-	-	1.084.494	2.297.581	-	1.507.272	-	20.377.714
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	98.290	1.645.258	1.861.665	2.714.243	73.265	8.825.732	369.037	-	-	1.294.041	113.381	-	1.914.151	-	18.909.063
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	26.994.481	-	63.691.617	-	-	55.691.059	5.054.547	-	-	39.397.817	-	-	2.826.228	-	193.655.749
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	88.348.009	-	632.670.555	-	-	468.913.959	-	-	-	666.380.251	-	-	77.543.050	-	1.933.855.824
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	-	1.108.492.358	11.156.292	-	412.664.603	84.094.920	-	43.468.019	540.542.554	-	-	93.148.070	-	2.293.566.816
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	622.599	-	-	-	-	622.599
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	2.823.622	-	-	-	873.224	-	-	-	-	-	-	-	-	3.696.846
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	162.947	-	14.385	-	-	392.758	-	-	-	-	-	-	-	-	570.090
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	2.144.036	-	-	-	-	3.832.830	197.714	-	-	-	-	-	-	-	6.174.580
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	427.492	78.511	-	-	2.701.110	529.789	-	-	45.604	100.544	551.759	-	-	4.434.809
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	568.037	-	-	-	-	64.030	-	-	-	-	-	-	-	-	632.067

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

9. Ingresos de préstamos (continuación)

En la tabla siguiente se indica el valor de las garantías recibidas por los títulos en préstamo por Subfondo y por contraparte a 30 de septiembre de 2015.

		ABN AMRO Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Commerzbank AG Frankfurt	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	HSBC Investment Bank Plc	Macquarie Bank Limit	Morgan Stanley & Co International Ltd	Nomura	Societe Generale	UBS AG	Total
Calificación crediticia de Standard & Poors		A	A	A-	A-	BBB+	A	BBB+	AA-	A	A	BBB+	A	A	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	19.125	-	-	-	-	19.125
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	508.968	-	-	-	-	1.813.903	527.751	-	-	1.019.072	-	-	-	3.869.694
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	19.922	-	-	-	-	-	-	-	-	46.870	-	-	-	66.792
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	160.792	45.138	238.971	150.296	-	136.846	-	-	34.735	-	-	-	144.173	910.951
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	287.736	-	-	-	-	187.638	-	451.604	926.978
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4.780.628	677.541	5.704.490	2.392.318	38.520	1.138.082	-	397.514	692.853	1.323.660	-	-	1.494.493	18.640.099
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	33.715	3.591.809	3.252.556	3.913.041	319.828	1.305.363	84.188	-	-	1.904.962	-	558.958	393.248	15.357.668
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	9.809.387	294.881.503	-	-	42.417.077	-	-	46.107.563	8.535.663	-	-	-	401.751.193
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	22.576.264	2.050.073.867	-	-	492.039.755	-	-	484.647.097	207.441.185	-	-	-	3.256.778.168
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	8.014.573	235.122.955	115.592.649	-	497.186.799	-	-	-	206.249.393	-	-	-	1.062.166.369
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	322.076	104.155	-	414.002	452.419	-	-	649.781	-	-	-	-	1.942.433
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	1.970.457	346.940	-	1.657.954	196.957	4.238.010	-	-	1.451.081	-	-	-	9.861.399
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	523.085	-	-	-	-	71.544	-	-	-	46.870	-	-	-	641.499
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4.338.781	-	-	199.872	-	523.550	-	-	-	421.832	-	-	-	5.484.035
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	38.172	101.104	-	436.958	-	-	-	-	-	515.572	-	-	366.212	1.458.018
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	489.341	-	-	22.098	-	85.951	-	-	-	-	-	-	-	597.390
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	-	105.322	163.884	63.767	-	-	-	-	-	-	-	-	-	332.973
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	10.017.979	8.883.881	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.901.860
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	2.193.521	-	1.086.623	-	4.415.848	-	-	-	-	-	-	-	7.695.992
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	2.468.997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.468.997

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

9. Ingresos de préstamos (continuación)

En la tabla siguiente se indica el valor de las garantías recibidas por los títulos en préstamo por Subfondo y por contraparte a 30 de septiembre de 2014.

		ABN AMRO Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Commerzbank AG Frankfurt	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	Investment Bank Plc	HSBC	JP Morgan Chase & Co	Morgan Stanley & Co International Ltd	RBS NV	Societe Generale	UBS AG	Total
Calificación crediticia de Standard & Poors		A	A	A	A	A-	A-	A	AA-	A	A	A	A	A	A	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	16.996	-	-	-	-	-	191.253	-	-	274.219	-	-	-	482.468
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	-	194.198	-	-	3.736.771	436.591	-	-	-	-	840.366	53.830	169.840	5.431.596
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	-	-	101.503	-	-	921.242	-	-	-	-	-	-	-	-	1.022.745
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	103.870	-	-	2.406.204	-	-	-	-	705.137	-	-	-	3.215.211
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	4.491.871	-	2.754.771	1.183.630	-	6.823.587	234.508	-	-	-	1.084.494	2.297.581	-	1.507.272	20.377.714
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	98.290	1.645.258	1.861.665	2.714.243	73.265	8.825.732	369.037	-	-	-	1.294.041	113.381	-	1.914.151	18.909.063
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	26.994.481	-	63.691.617	-	-	55.691.059	5.054.547	-	-	-	39.397.817	-	-	2.826.228	193.655.749
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	88.348.009	-	632.670.555	-	-	468.913.959	-	-	-	-	666.380.251	-	-	77.543.050	1.933.855.824
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	-1.108.492.358	11.156.292	-	-	412.664.603	84.094.920	-	43.468.019	-	540.542.554	-	-	93.148.070	2.293.566.816
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	622.599	-	-	-	622.599
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	2.823.622	-	-	-	873.224	-	-	-	-	-	-	-	-	3.696.846
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	162.947	-	14.385	-	-	392.758	-	-	-	-	-	-	-	-	570.090
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	2.144.036	-	-	-	-	3.832.830	197.714	-	-	-	-	-	-	-	6.174.580
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	427.492	78.511	-	-	2.701.110	529.789	-	-	-	45.604	100.544	551.759	-	4.434.809
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	568.037	-	-	-	-	64.030	-	-	-	-	-	-	-	-	632.067

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

10. Tipos de cambio

Los siguientes tipos de cambio expresan el equivalente en divisas de 1 USD. Dichos tipos se utilizaron para convertir a dólares estadounidenses el activo y el pasivo a 30 de septiembre de 2015.

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano	1,4240	Ringgit malayo	4,3958
Real brasileño	3,9820	Peso mexicano	16,9468
Libra esterlina	0,6602	Dólar neozelandés	1,5632
Dólar canadiense	1,3407	Corona noruega	8,5300
Peso chileno	697,6700	Peso filipino	46,7400
Corona checa	24,3449	Zloty polaco	3,8026
Corona danesa	6,6833	Dólar de Singapur	1,4219
Euro	0,8959	Rand surafricano	13,8270
Dólar de Hong Kong	7,7501	Won surcoreano	1.185,3000
Florín húngaro	280,6003	Corona sueca	8,3871
Rupia india	65,6400	Franco suizo	0,9771
Rupia de Indonesia	14.650,0000	Dólar taiwanés	32,9275
Shekel israelí	3,9249	Baht tailandés	36,2950
Yen japonés	119,7650	Lira turca	3,0278

Los siguientes tipos de cambio expresan el equivalente en divisas de 1 EUR. Dichos tipos se utilizaron para convertir el activo y el pasivo a euros a 30 de septiembre de 2015.

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Libra esterlina	0,7369	Corona sueca	9,3620
Corona danesa	7,4602	Franco suizo	1,0907
Corona noruega	9,5216	Dólar estadounidense	1,1162

Los siguientes tipos de cambio expresan el equivalente en divisas de 1 JPY. Dichos tipos se utilizaron para convertir el activo y el pasivo a yenes a 30 de septiembre de 2015.

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Euro	0,0075	Dólar estadounidense	0,0083

Los siguientes tipos de cambio expresan el equivalente en divisas de 1 USD. Dichos tipos se utilizaron para convertir a dólares estadounidenses el activo y el pasivo a 31 de marzo de 2015.

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano	1,3090	Peso mexicano	15,2343
Real brasileño	3,1961	Dólar neozelandés	1,3335
Libra esterlina	0,6736	Corona noruega	8,0591
Dólar canadiense	1,2665	Peso filipino	44,7000
Peso chileno	623,4000	Zloty polaco	3,7915
Corona checa	25,6574	Dólar de Singapur	1,3717
Corona danesa	6,9560	Rand surafricano	12,1163
Euro	0,9311	Won surcoreano	1.109,4500
Dólar de Hong Kong	7,7531	Corona sueca	8,6241
Rupia india	62,5813	Franco suizo	0,9713
Rupia de Indonesia	13.075,0000	Dólar taiwanés	31,2900
Shekel israelí	3,9767	Baht tailandés	32,5400
Yen japonés	119,9250	Lira turca	2,5965
Ringgit malayo	3,7035		

Los siguientes tipos de cambio expresan el equivalente en divisas de 1 EUR. Dichos tipos se utilizaron para convertir el activo y el pasivo a euros a 31 de marzo de 2015.

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Libra esterlina	0,7235	Corona sueca	9,2622
Corona danesa	7,4707	Franco suizo	1,0432
Corona noruega	8,6555	Dólar estadounidense	1,0740

Los siguientes tipos de cambio expresan el equivalente en divisas de 1 GBP. Dichos tipos se utilizaron para convertir el activo y el pasivo a libras esterlinas a 31 de marzo de 2015.

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Euro	1,3822	Dólar estadounidense	1,4845

Los siguientes tipos de cambio expresan el equivalente en divisas de 1 JPY. Dichos tipos se utilizaron para convertir el activo y el pasivo a yenes a 31 de marzo de 2015.

Divisa	Tipo
Dólar estadounidense	0,0083

11. Régimen fiscal

Con arreglo a la legislación y la práctica vigentes, el Fondo cumple todos los requisitos para ser un organismo de inversión tal y como se define en el artículo 739B de la Ley de consolidación tributaria (*Taxes Consolidation Act*), de 1997, en su versión vigente. Por lo tanto, no estará sujeto a los impuestos irlandeses sobre la renta y sobre las plusvalías.

No obstante, si se produce un “hecho imponible” pueden generarse obligaciones fiscales en Irlanda. Un hecho imponible incluye cualquier distribución a los partícipes o cualquier cobro, reembolso, cancelación o transmisión de participaciones, así como la posesión de participaciones al cierre de cada período de ocho años a contar desde la fecha de adquisición de tales participaciones. El Fondo no estará sujeto a impuestos irlandeses respecto a los hechos imponibles relativos a:

- un partícipe que no sea residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento en que se produzca el hecho imponible, siempre y cuando el Fondo esté en posesión de la declaración válida pertinente en cada caso de conformidad con las disposiciones de la Ley de consolidación tributaria de 1997, en su versión vigente, o el Fondo haya sido autorizado por la autoridad tributaria irlandesa a realizar pagos en bruto en ausencia de las citadas declaraciones; y
- determinados partícipes residentes en Irlanda exentos, que hayan facilitado al Fondo las preceptivas declaraciones exigidas por ley, debidamente firmadas.

Los dividendos, intereses y plusvalías (si los hubiera) obtenidos con las inversiones realizadas por el Fondo podrán estar sujetos a retenciones de impuestos en el país del que procedan dichos ingresos/plusvalías por las inversiones y es posible que ni al Fondo ni a sus partícipes se les reembolsen las cantidades retenidas en concepto de impuestos.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

12. Accesibilidad a la información

Las listas de valores de las carteras a fin de mes estarán a disposición de los partícipes 30 días después de esa fecha, tal como establece la política de información del Informe de la Gestora de inversiones.

13. Operaciones con partes relacionadas

De conformidad con la FRS 102, "Información sobre partes relacionadas" (*Related Parties Disclosures*), en la siguiente nota se resumen las partes relacionadas, así como las transacciones con partes relacionadas durante el período.

Transacciones con partes que tienen una influencia significativa

a) La Gestora ganó 23.959.388 USD (30 de septiembre de 2014: 23.280.032 USD) por el período finalizado el 30 de septiembre de 2015, de los que 3.604.586 USD (31 de marzo de 2015: 4.188.904 USD) estaban pendientes de pago al cierre de dicho período.

Operaciones con el agente de préstamo de valores

b) Para más información sobre las operaciones realizadas con el agente de préstamo de valores, AXA Investment Managers GS Limited, véase la nota 9.

Honorarios de los Consejeros

c) La Gestora, AXA Rosenberg Management Ireland Limited, abona los honorarios de los Consejeros, incluidos los honorarios de consultoría. El importe cobrado en el período finalizado a 30 de junio de 2015 fue de 45.485 USD (ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014: 97.212 USD). Se consignan los importes correspondientes al período finalizado el 30 de junio porque proceden de los estados financieros más recientes disponibles de la Gestora, que abarcan el período finalizado el 30 de junio de 2015 y constituyen la mejor información disponible en el momento de la aprobación de los estados financieros del Fondo.

Transacciones con otras partes relacionadas

d) A continuación se relacionan las participaciones superiores al 5% del VL ostentadas por sociedades relacionadas con la Gestora a 30 de septiembre de 2015.

Nombre de la entidad	Subfondo	Moneda base del Subfondo	% del valor monetario del Subfondo	
			Valor monetario	Subfondo
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	11.880.461	8,01%
AXA MPS Vita A/c Unit Double Engine Aggressivo	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	7.844.799	7,22%
BNP Paribas Securities Services A/c AXA Multi Manager	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	690.687.970	12,75%
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	9.261.671	6,95%
AXA IM Regional Transfer Agent				
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	46.193.435	26,88%
AXA IM Regional Transfer Agent				
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	15.645.891	82,38%
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	46.421.709	99,71%
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	46.901.748	5,43%
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	41.633.229	53,31%
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	50.183.593	33,84%
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	74.329.668	19,68%
FS/Citi6111420747/Penso EDP/AXA (14179)				
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	820.654	8,81%
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	19.764.651	13,33%
Trust AXA IM Pool				
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	27.195.922	32,37%
Trust AXA IM Pool				
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Sviluppo	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	360.780.513	6,66%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Crescita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.908.064.059	35,23%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Mista	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.279.131.780	23,62%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Stabilità	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	479.619.676	8,85%
State Street Banque SA A/c On Behalf of AXA IM AWF Global Income Generation	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	1.239.454	6,53%

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

13. Operaciones con partes relacionadas (continuación)

Transacciones con otras partes relacionadas (continuación)

Las posiciones en participaciones superiores al 20% ostentadas por sociedades no relacionadas con la Gestora a 30 de noviembre de 2015 eran las siguientes:

Nombre de la entidad	Subfondo	Moneda base del Subfondo	Valor monetario	% del valor monetario del Subfondo
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	219.774.041	50,52%
Banca Monte Dei Paschi C/TERZ Area Priva	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	26.378.469	24,28%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.764.481	28,96%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	51.238.090	34,55%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	19.062.080	22,69%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	8.140.035.449	32,38%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	62.128.495	46,59%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	4.744.869	31,27%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	29.883.145	27,51%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	3.214.021	62,27%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	337.703.851	39,06%
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	54.486.026	31,71%
CBL A/c UNICREDIT BK CZECH REPUB.-CLIENT	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.900.659	29,41%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6.090.026.815	24,22%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	16.041.612	51,95%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	243.845.940	28,21%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	25.396.291	32,52%
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c CS Zurich 23481	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	7.182.788	47,34%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100655-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	3.120.003	33,51%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100663-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	2.115.701	22,72%

A continuación se relacionan las participaciones superiores al 5% del VL ostentadas por sociedades relacionadas con la Gestora a 31 de marzo de 2015.

Nombre de la entidad	Subfondo	Moneda base del Subfondo	Valor monetario	% del valor monetario del Subfondo
AXA Bank Ag Koln	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	40.349.218	24,38%
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	16.071.760	9,71%
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	24.825.793	15,00%
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	13.370.819	10,49%
AXA MPS Vita A/c Unit Double Engine Aggressivo	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	9.026.754	7,08%
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	14.148.821	6,63%
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	60.125.129	26,44%
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	56.905.690	88,46%
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	36.499.995	96,41%
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	15.535.264	99,07%
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c FS/Citi6111420747/Penso EDP/AXA (14179)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	81.651.300	19,50%
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	36.747.349	31,87%

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

13. Operaciones con partes relacionadas (continuación)

Transacciones con otras partes relacionadas (continuación)

A continuación se relacionan las participaciones superiores al 5% del VL ostentadas por sociedades relacionadas con la Gestora a 31 de marzo de 2015.

Nombre de la entidad	Subfondo	Moneda base del Subfondo	Valor monetario	% del valor monetario del Subfondo
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	873.973	6,40%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Combinata	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	214.620.248	5,18%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza in azienda Sviluppo	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	315.059.035	7,61%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Crescita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.699.984.565	41,06%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Mista	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.078.526.810	26,05%
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Stabilita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	363.299.970	8,77%

Las posiciones en participaciones superiores al 20% ostentadas por sociedades no relacionadas con la Gestora a 31 de marzo de 2015 eran las siguientes:

Nombre de la entidad	Subfondo	Moneda base del Subfondo	Valor monetario	% del valor monetario del Subfondo
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	231.235.467	73,99%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	459.275.036	39,53%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	88.887.699	41,62%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	9.457.803.972	36,32%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	68.163.909	41,19%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	32.962.661	25,87%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	25.891.898	22,46%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.975.959	23,56%
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	3.542.175	52,38%
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	61.526.872	27,06%
CBL A/c UNICREDIT BK CEEH REPUB.-CLIENT	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	10.894.359	28,60%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	267.199.358	23,00%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	51.858.910	24,28%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6.216.580.704	23,87%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	16.180.989	51,18%
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	3.429.720	25,12%
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c CS Zurich 23481	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	14.762.476	77,61%
FundSettle EOC Nominees Limited A/c FS/SGSS/Nantes/Management AGI France	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	5.092.685.730	22,42%
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100655-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	3.292.657	24,11%

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

13. Operaciones con partes relacionadas (continuación)

Partes vinculadas

Con arreglo a la Circular sobre OICVM número 14.5 del Banco Central, toda transacción llevada a cabo con el Fondo por su promotor, su sociedad gestora, su fiduciaria, sus asesores de inversión y/o sociedades asociadas con estas entidades o pertenecientes al mismo grupo ("partes vinculadas") debe realizarse en condiciones de mercado sin trato de favor. Dichas transacciones deberán redundar en favor de los partícipes del Fondo. Además de las transacciones que se llevan a cabo con arreglo a los distintos contratos significativos celebrados en relación con el Fondo (y que se mencionan en el Folleto), hay otras transacciones que realizan partes vinculadas en nombre del Fondo, a las que los Consejeros no tienen acceso directo y respecto a las cuales se ven obligados a confiar en las garantías dadas por los delegados nombrados respecto del Fondo de que las partes vinculadas que realizan esas transacciones las llevan a cabo efectivamente en condiciones de mercado sin trato de favor.

Asimismo, los partícipes deben consultar el Folleto, en el que se identifican muchas de las transacciones con partes vinculadas y el contenido general de los acuerdos contractuales con las principales partes vinculadas, aunque la información del Folleto sobre transacciones con partes vinculadas no es exhaustiva.

Se recomienda a los partícipes que consulten también las disposiciones del Folleto en materia de conflicto de intereses.

Por consiguiente, a la luz de las confirmaciones de la dirección del Fondo y sus correspondientes delegados, el Consejo de Administración de la Gestora ha constatado que (i) se han establecido medidas (como acreditan los procedimientos escritos documentados por la Gestora de inversiones) para garantizar que las obligaciones aquí descritas se cumplan en todas las transacciones con partes vinculadas; y (ii) las transacciones con partes vinculadas realizadas durante el período cumplieron esas obligaciones, tal como certifican la Gestora de inversiones, la Fiduciaria y el Administrador. El Consejo de administración no tiene conocimiento de ninguna transacción con partes vinculadas realizada durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2015 distinta de las que se indican en las presentes cuentas.

A 30 de septiembre de 2015, todas las posiciones de los Subfondos estaban clasificadas en el nivel A, salvo en el caso de los Subfondos siguientes:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	29.674.831	-	-	-	29.674.831
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	4	-	4
Total activos financieros	29.674.831	-	4	-	29.674.835
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(79)	-	(79)
Total pasivos financieros	-	-	(79)	-	(79)

En la nota 13 se detallan las transacciones con partes vinculadas del período, tal como exigen las normas de información financiera. No obstante, los partícipes deben comprender que no todas las partes vinculadas (*connected parties*) son partes relacionadas (*related parties*) tal como se define este término en dichas normas de información financiera. En las notas 6 y 9 se informa de las comisiones pagadas a partes relacionadas y a determinadas partes vinculadas.

Las siguientes transacciones son transacciones con partes vinculadas:

- transacciones de divisas con State Street Bank and Trust Company;
- actividades de préstamo de valores con AXA Investment Managers GS Limited en calidad de agente de la Gestora;
- los honorarios del agente de pagos belga abonados a AXA Bank Europe SA;
- la elaboración de los Documentos de Datos Fundamentales para el Inversor del Fondo por parte de State Street Bank Luxembourg SA; y
- operaciones con KB Associates, que actúa como Responsable de cumplimiento y de lucha contra el blanqueo de capitales y es un proveedor de servicios del Fondo.

14. Riesgos financieros

Las actividades del Fondo lo exponen a diversidad de riesgos financieros, como el riesgo de mercado (incluidos el riesgo de precio de mercado, de tipos de interés y cambiario), de crédito y de liquidez. El proceso general de gestión de riesgos del Fondo se centra en el carácter imprevisible de los mercados financieros y trata de reducir al mínimo los posibles efectos adversos sobre su rendimiento financiero. Los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero del Fondo se ajustan a los que se recogen en sus estados financieros auditados a 31 de marzo de 2015 correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

Consúltense las tablas que figuran a continuación, donde se recogen los niveles jerárquicos del valor razonable de los Subfondos a 30 de septiembre de 2015 y 31 de marzo de 2015.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

14. Riesgos financieros (continuación)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	83.480.895	-	-	-	83.480.895
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	6	-	6
Total activos financieros	83.480.895	-	6	-	83.480.901
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(5)	-	(5)
Total pasivos financieros	-	-	(5)	-	(5)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	430.671.756	-	9.002	-	430.680.758
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	5	-	5
Total activos financieros	430.671.756	-	9.007	-	430.680.763
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(5)	-	(5)
Total pasivos financieros	-	-	(5)	-	(5)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Nivel A JPY	Nivel B JPY	Nivel C1* JPY	Nivel C2** JPY	Total JPY
Activos financieros:					
Valores de renta variable	5.324.387.310	-	-	-	5.324.387.310
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	3.923.629	-	3.923.629
Total activos financieros	5.324.387.310	-	3.923.629	-	5.328.310.939
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(23.293.806)	-	(23.293.806)
Total pasivos financieros	-	-	(23.293.806)	-	(23.293.806)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Nivel A JPY	Nivel B JPY	Nivel C1* JPY	Nivel C2** JPY	Total JPY
Activos financieros:					
Valores de renta variable	24.743.616.220	-	-	-	24.743.616.220
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	5.474.652	-	5.474.652
Total activos financieros	24.743.616.220	-	5.474.652	-	24.749.090.872
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(56.153.810)	-	(56.153.810)
Total pasivos financieros	-	-	(56.153.810)	-	(56.153.810)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

14. Riesgos financieros (continuación)

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Nivel A JPY	Nivel B JPY	Nivel C1* JPY	Nivel C2** JPY	Total JPY
Activos financieros:					
Valores de renta variable	18.887.910.158	-	-	-	18.887.910.158
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	1.298.586	-	1.298.586
Total activos financieros	18.887.910.158	-	1.298.586	-	18.889.208.744
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(18.955.766)	-	(18.955.766)
Total pasivos financieros	-	-	(18.955.766)	-	(18.955.766)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	131.241.724	-	-	-	131.241.724
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	3	-	3
Total activos financieros	131.241.724	-	3	-	131.241.727
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(5)	-	(5)
Total pasivos financieros	-	-	(5)	-	(5)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	170.891.034	-	16.858	167.338	171.075.230
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	4	-	4
Total activos financieros	170.891.034	-	16.862	167.338	171.075.234
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(7)	-	(7)
Total pasivos financieros	-	-	(7)	-	(7)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	3.335.903.787	-	-	-	3.335.903.787
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	471.455	-	471.455
Total activos financieros	3.335.903.787	-	471.455	-	3.336.375.242
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(229.366)	-	(229.366)
Total pasivos financieros	-	-	(229.366)	-	(229.366)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

14. Riesgos financieros (continuación)

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	864.090.817	-	-	-	864.090.817
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	409.531	-	409.531
Total activos financieros	864.090.817	-	409.531	-	864.500.348

Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(270.276)	-	(270.276)
Total pasivos financieros	-	-	(270.276)	-	(270.276)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	77.555.785	-	-	-	77.555.785
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	2.901	-	2.901
Total activos financieros	77.555.785	-	2.901	-	77.558.686

Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(95)	-	(95)
Total pasivos financieros	-	-	(95)	-	(95)

A 31 de marzo de 2015, todas las posiciones de los Subfondos estaban clasificadas en el nivel A, salvo en el caso de los Subfondos siguientes:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	37.362.881	-	-	151	37.363.032
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	5	-	5
Total activos financieros	37.362.881	-	5	151	37.363.037

Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(125)	-	(125)
Total pasivos financieros	-	-	(125)	-	(125)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	114.551.168	-	-	359	114.551.527
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	5	-	5
Total activos financieros	114.551.168	-	5	359	114.551.532

Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(118)	-	(118)
Total pasivos financieros	-	-	(118)	-	(118)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

14. Riesgos financieros (continuación)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	310.287.207	-	51.839	-	310.287.207
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	6	-	6
Total activos financieros	310.287.207	-	51.845	-	310.287.213
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(140)	-	(140)
Total pasivos financieros	-	-	(140)	-	(140)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Nivel A JPY	Nivel B JPY	Nivel C1* JPY	Nivel C2** JPY	Total JPY
Activos financieros:					
Valores de renta variable	4.072.874.180	-	-	-	4.072.874.180
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	-	-	-
Total activos financieros	4.072.874.180	-	-	-	4.072.874.180
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(7.870.612)	-	(7.870.612)
Total pasivos financieros	-	-	(7.870.612)	-	(7.870.612)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Nivel A JPY	Nivel B JPY	Nivel C1* JPY	Nivel C2** JPY	Total JPY
Activos financieros:					
Valores de renta variable	25.570.168.225	-	-	-	25.570.168.225
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	2.703	-	2.703
Total activos financieros	25.570.168.225	-	2.703	-	25.570.170.928
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(72.677)	-	(72.677)
Total pasivos financieros	-	-	(72.677)	-	(72.677)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Nivel A JPY	Nivel B JPY	Nivel C1* JPY	Nivel C2** JPY	Total JPY
Activos financieros:					
Valores de renta variable	22.242.039.325	-	-	-	22.242.039.325
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	1.607.694	-	1.607.694
Total activos financieros	22.242.039.325	-	1.607.694	-	22.243.647.019
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(32.929.930)	-	(32.929.930)
Total pasivos financieros	-	-	(32.929.930)	-	(32.929.930)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

14. Riesgos financieros (continuación)

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	212.608.964	-	-	-	212.608.964
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	5	-	5
Total activos financieros	212.608.964	-	5	-	212.608.969
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(116)	-	(116)
Total pasivos financieros	-	-	(116)	-	(116)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	220.392.882	-	147.085	-	220.539.967
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	5	-	5
Total activos financieros	220.392.882	-	147.090	-	220.539.972
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(120)	-	(120)
Total pasivos financieros	-	-	(120)	-	(120)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	3.481.929.273	-	-	-	3.481.929.273
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	156.307	-	156.307
Total activos financieros	3.481.929.273	-	156.307	-	3.482.085.580
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(2.730.179)	-	(2.730.179)
Total pasivos financieros	-	-	(2.730.179)	-	(2.730.179)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	1.163.712.903	-	-	-	1.163.712.903
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	268.154	-	268.154
Total activos financieros	1.163.712.903	-	268.154	-	1.163.981.057
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(4.717.381)	-	(4.717.381)
Total pasivos financieros	-	-	(4.717.381)	-	(4.717.381)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2015

14. Riesgos financieros (continuación)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	Nivel A USD	Nivel B USD	Nivel C1* USD	Nivel C2** USD	Total USD
Activos financieros:					
Valores de renta variable	64.293.912	-	-	-	64.293.912
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	4.090	-	4.090
Total activos financieros	64.293.912	-	4.090	-	64.298.002
Pasivos financieros:					
Contratos de divisas a plazo abiertos	-	-	(4.809)	-	(4.809)
Total pasivos financieros	-	-	(4.809)	-	(4.809)

* En el nivel C1 se clasifican las técnicas de valoración que utilizan datos de mercado.

* En el nivel C2 se clasifican las técnicas de valoración que utilizan datos determinados por las entidades.

15. Información histórica del Valor liquidativo

La información sobre el Valor liquidativo de las clases de participaciones, el Valor liquidativo por Participación y el número de participaciones en circulación puede consultarse en las tablas del Valor liquidativo de las páginas 7, 14, 21, 28, 35, 42, 49, 56, 63, 70, 77, 84, 91, 98, 105, 112, 119, 126, 133 y 140.

	30 de septiembre de 2015	31 de marzo de 2015	30 de septiembre de 2014
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	\$30.266.281	\$38.097.609	\$44.447.230
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	€148.287.623	€165.497.001	€107.376.816
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	€9.310.730	€13.654.271	€17.641.542
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	\$18.992.807	\$37.858.215	\$36.632.005
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	\$84.004.340	\$115.293.223	\$141.404.614
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	\$377.693.117	\$418.764.598	\$442.061.769
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	\$434.999.280	\$312.503.600	\$320.600.700
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	¥5.416.571.525	¥4.140.549.526	¥3.382.509.882
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	¥25.141.525.130	¥26.039.715.469	¥25.024.667.711
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	¥18.994.244.469	¥22.719.408.070	¥24.087.245.733
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	\$133.357.161	\$213.553.802	\$211.754.086
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	\$171.819.399	\$227.368.138	\$256.865.640
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	€15.174.274	€19.020.235	€16.903.794
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	€108.628.032	€127.412.069	€91.693.626
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	€30.876.503	€31.615.462	€42.146.739
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	£5.161.186	£6.763.036	£6.675.838
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	\$46.557.052	\$15.680.672	\$14.680.898
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	\$3.345.733.873	\$3.481.782.808	\$3.254.358.097
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	\$864.531.225	\$1.161.900.514	\$1.136.736.494
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	\$78.101.338	\$64.326.215	\$57.409.865

16. Acontecimientos relevantes y cambios sustanciales en el Folleto durante el período

- El 30 de junio de 2015, AXA Investment Managers UK Limited sustituyó a AXA Rosenberg Investment Management Limited como Gestora de inversiones del Fondo.
- El Banco Central de Irlanda autorizó un nuevo folleto del Fondo el 30 de junio de 2015.

17. Acontecimientos posteriores a la fecha del balance

Con fecha ex dividendo del 2 de noviembre de 2015, se declaró una distribución de 32.927,32 USD respecto del AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund.

No se ha producido ningún otro acontecimiento relevante posterior a la fecha del balance que exija la inclusión de nuevos datos o ajustes en los presentes estados financieros.

18. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de administración de la Gestora el día 19 de noviembre de 2015.

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

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable							
Australia							
AGL Energy Ltd	29.000	325.233	1,07	China Southern Airlines Co Ltd	94.000	69.014	0,23
Asciano Ltd	37.500	221.209	0,73	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	221.000	124.615	0,41
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	43.000	817.728	2,70	Future Land Development Holdings Ltd	41.000	5.290	0,02
BHP Billiton Ltd	1.300	20.285	0,07	Guangdong Electric Power Development Co Ltd	6.281	4.012	0,01
Cimic Group Ltd	5.100	84.165	0,28	Huadian Power International Corp Ltd	224.000	174.285	0,57
Coca-Cola Amatil Ltd	27.100	171.469	0,57	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.448.000	833.295	2,75
Commonwealth Bank of Australia	5.700	291.086	0,96	People's Insurance Co Group of China Ltd	431.000	209.659	0,69
Dexus Property Group (REIT)	33.100	166.198	0,55	PetroChina Co Ltd	112.000	77.605	0,26
Downer EDI Ltd	4.800	11.258	0,04	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	42.000	207.831	0,69
Echo Entertainment Group Ltd	17.100	58.121	0,19	Tencent Holdings Ltd	45.100	752.438	2,49
Federation Centres (REIT)	51.300	98.710	0,33	Weiqiao Textile Co	60.500	24.356	0,08
Flight Centre Travel Group Ltd	2.000	50.702	0,17			6.692.602	22,11
GPT Group (REIT)	76.400	241.970	0,80				
Incitec Pivot Ltd	32.000	87.641	0,29	Hong Kong			
Insurance Australia Group Ltd	33.900	115.222	0,38	AIA Group Ltd	24.600	127.126	0,42
Macquarie Group Ltd	6.500	349.924	1,16	Cathay Pacific Airways Ltd	95.000	177.986	0,59
National Australia Bank Ltd	2.200	46.318	0,15	Champion (REIT)	129.000	64.250	0,21
Orica Ltd	6.100	64.427	0,21	China Metal Recycling Holdings Ltd	117.000	-	0,00
Qantas Airways Ltd	57.800	150.995	0,50	China Mobile Ltd	16.500	195.444	0,65
QBE Insurance Group Ltd	40.300	364.796	1,21	China Resources Cement Holdings Ltd	37.000	16.853	0,05
Scentre Group (REIT)	108.100	296.062	0,98	China Resources Power Holdings Co Ltd	98.000	223.565	0,74
Suncorp Group Ltd	2.600	22.257	0,07	Cnooc Ltd	100.000	102.322	0,34
Telstra Corp Ltd	158.700	625.218	2,07	Emperor International Holdings Ltd	282.000	54.216	0,18
Transfield Services Ltd	17.800	13.188	0,04	Great Eagle Holdings Ltd	15.000	44.613	0,15
Wesfarmers Ltd	9.500	261.651	0,86	Guoco Group Ltd	4.000	45.935	0,15
Westpac Banking Corp	5.500	114.713	0,38	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	9.000	205.315	0,68
Woodside Petroleum Ltd	3.500	71.106	0,23	Huabao International Holdings Ltd	70.000	22.129	0,07
Woolworths Ltd	37.500	654.146	2,16	Jardine Matheson Holdings Ltd	3.600	170.100	0,56
		5.795.798	19,15	Jardine Strategic Holdings Ltd	14.500	389.180	1,29
				Kerry Properties Ltd	35.500	97.109	0,32
China							
Agricultural Bank of China Ltd	1.483.000	560.666	1,85	Kingboard Chemical Holdings Ltd	20.000	24.232	0,08
Bank of China Ltd	1.347.000	578.772	1,91	Link (REIT)	81.500	446.932	1,48
Bank of Chongqing Co Ltd	56.000	38.658	0,13	Liu Chong Hing Investment Ltd	4.000	4.227	0,01
Baoye Group Co Ltd	24.000	14.648	0,05	New World Development Co Ltd	181.000	175.160	0,58
Belle International Holdings Ltd	218.000	188.463	0,62	Noble Group Ltd	80.000	23.349	0,08
China Citic Bank Corp Ltd	181.000	104.862	0,35	PCCW Ltd	212.000	108.598	0,36
China Communications Construction Co Ltd	347.000	426.695	1,41	Shimao Property Holdings Ltd	77.000	115.449	0,38
China Communications Services Corp Ltd	124.000	47.680	0,16	Skyworth Digital Holdings Ltd	60.000	40.413	0,13
China Construction Bank Corp	1.409.000	936.297	3,09	VST Holdings Ltd	24.000	6.534	0,02
China Everbright Bank Co Ltd	962.000	418.312	1,38	Wharf Holdings Ltd	77.000	432.191	1,43
China Life Insurance Co Ltd	79.000	273.185	0,90	Wheelock & Co Ltd	52.000	224.773	0,74
China Minsheng Banking Corp Ltd	498.500	459.260	1,52				
China National Building Material Co Ltd	156.000	89.775	0,30				
China Petroleum & Chemical Corp Ltd	120.000	72.929	0,24				

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

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Hong Kong (continuación)			
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	42.500	157.112	0,52
		<u>3.695.113</u>	<u>12,21</u>
India			
Adani Enterprises Ltd	35.310	43.492	0,14
Aditya Birla Nuvo Ltd	137	4.475	0,01
Amtek Auto Ltd	19.115	12.784	0,04
Apollo Tyres Ltd	12.940	35.475	0,12
Aurobindo Pharma Ltd	3.260	38.202	0,13
Bajaj Finserv Ltd	811	21.369	0,07
Bank of Baroda	43.280	120.794	0,40
Bharat Petroleum Corp Ltd	15.890	205.936	0,68
Chennai Petroleum Corp Ltd	9.670	32.837	0,11
Hindustan Petroleum Corp Ltd	7.000	82.536	0,27
Hindustan Zinc Ltd	107.360	228.655	0,76
Idea Cellular Ltd	53.470	121.782	0,40
Indiabulls Housing Finance Ltd	4.980	60.243	0,20
Indian Oil Corp Ltd	14.000	85.783	0,28
NMDC Ltd	21.220	30.097	0,10
NTPC Ltd	166.370	313.655	1,04
Oil & Natural Gas Corp Ltd	36.620	127.952	0,42
Power Finance Corp Ltd	26.820	94.017	0,31
Rajesh Exports Ltd	519	4.448	0,01
Reliance Industries Ltd	2.810	36.915	0,12
Rural Electrification Corp Ltd	23.310	97.320	0,32
Sintex Industries Ltd	29.480	47.292	0,16
Tata Motors Ltd	103.780	472.101	1,56
Vardhman Textiles Ltd	3.883	55.305	0,18
Wipro Ltd	34.410	313.407	1,04
Wockhardt Ltd	1.520	35.331	0,12
		<u>2.722.203</u>	<u>8,99</u>
Indonesia			
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	628.000	370.798	1,22
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	633.000	114.286	0,38
		<u>485.084</u>	<u>1,60</u>
Corea			
Hyundai Mobis Co Ltd	3.540	691.394	2,28
Hyundai Motor Co	2.650	366.658	1,21
Korea Electric Power Corp	14.210	587.438	1,94
Korea Gas Corp	2.140	71.767	0,24
LG Display Co Ltd	9.230	176.377	0,58
Samsung Electronics Co Ltd	1.460	1.396.811	4,62
SK Holdings Co Ltd	810	166.742	0,55
SK Hynix Inc	21.870	619.032	2,05
SK Telecom Co Ltd	1.590	352.797	1,17
Sungwoo Hitech Co Ltd	1.450	9.664	0,03
Tongyang Cement & Energy Corp	7.590	37.076	0,12
		<u>4.475.756</u>	<u>14,79</u>

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Malasia			
AMMB Holdings BHD	23.000	23.859	0,08
Berjaya Corp BHD	128.000	11.065	0,04
Kulim Malaysia BHD	38.500	26.713	0,09
Malaysia Building Society BHD	83.000	27.568	0,09
Sunway BHD	51.000	36.547	0,12
Tenaga Nasional BHD	154.000	421.107	1,39
Tropicana Corp BHD	27.249	5.672	0,02
YTL Power International BHD	166.050	60.818	0,20
		<u>613.349</u>	<u>2,03</u>
Nueva Zelanda			
Air New Zealand Ltd	24.900	39.105	0,13
Chorus Ltd	28.400	48.507	0,16
New Zealand Refining Co Ltd	2.500	5.437	0,02
		<u>93.049</u>	<u>0,31</u>
Filipinas			
Filinvest Development Corp	181.000	15.490	0,05
First Philippine Holdings Corp	7.000	9.832	0,03
Globe Telecom Inc	4.000	200.941	0,66
Lopez Holdings Corp	376.000	47.141	0,16
Nickel Asia Corp	241.900	33.123	0,11
San Miguel Corp	60.760	63.048	0,21
		<u>369.575</u>	<u>1,22</u>
Singapur			
CWT Ltd	34.000	47.345	0,16
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	38.000	35.842	0,12
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	54.000	333.821	1,10
Wilmar International Ltd	142.000	256.657	0,85
		<u>673.665</u>	<u>2,23</u>
Taiwán			
AU Optronics Corp	356.000	104.981	0,35
Cheng Loong Corp	59.000	20.248	0,07
China Airlines Ltd	144.000	49.199	0,16
Compal Electronics Inc	165.000	93.205	0,31
CTBC Financial Holding Co Ltd	174.041	89.591	0,30
Formosan Rubber Group Inc	31.000	16.899	0,06
Fubon Financial Holding Co Ltd	282.000	439.347	1,45
Highwealth Construction Corp	39.000	54.957	0,18
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	327.054	850.226	2,81
Innolux Corp	342.000	106.461	0,35
Pegatron Corp	81.000	197.288	0,65
Pou Chen Corp	117.000	175.353	0,58
Ruentex Industries Ltd	31.000	54.887	0,18
Taichung Commercial Bank Co Ltd	219.184	61.973	0,20

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

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Taiwán (continuación)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	150.000	592.210	1,96
United Microelectronics Corp	471.000	154.485	0,51
WPG Holdings Ltd	71.000	68.353	0,22
		<u>3.129.663</u>	<u>10,34</u>
Tailandia			
Advanced Info Service PCL	16.000	99.628	0,33
AP Thailand PCL	217.000	32.285	0,11
Jasmine International PCL	381.000	58.785	0,19
Kasikornbank PCL	66.000	310.952	1,03
Krung Thai Bank PCL	307.000	144.640	0,48
PTT Global Chemical PCL	112.000	165.863	0,55
PTT PCL	8.000	52.900	0,17
Siam Cement PCL	5.000	63.921	0,21
		<u>928.974</u>	<u>3,07</u>
Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados		<u>29.674.831</u>	<u>98,05</u>

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR 172	USD 197	23 de octubre de 2015	4	0,00
EUR 98	USD 108	23 de octubre de 2015	(1)	0,00
USD 506.825	AUD 721,612	2 de octubre de 2015	(73)	0,00
USD 2.046	EUR 1.828	23 de octubre de 2015	(4)	0,00
USD 114	EUR 102	23 de octubre de 2015	0	0,00
USD 103	EUR 92	23 de octubre de 2015	(1)	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			4	0,00
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(79)	0,00
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(75)	0,00

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

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Valor razonable USD	% del patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	29.674.756	98,05
Descubiertos bancarios	(1.407.149)	(4,65)
Otros activos netos	1.998.674	6,60
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	30.266.281	100,00

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se formalizan en nombre de los inversores de la Clase A EUR Cubierta. La contraparte de los contratos de divisas a plazo abiertos es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	93,23
Activo circulante	6,77
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
España (continuación)			
Gas Natural SDG SA	75.500	1.315.965	0,89
Grifols SA	6.300	232.439	0,16
Industria de Diseno Textil SA	36.400	1.089.452	0,74
Mapfre SA	320.000	747.200	0,50
Prosegur Cia de Seguridad SA	54.701	235.214	0,16
Telefonica SA	396.000	4.288.680	2,89
		<u>18.694.964</u>	<u>12,61</u>

	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	147.931.024	99,76
Efectivo en bancos	369.690	0,25
Otros pasivos netos	(13.091)	(0,01)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	<u>148.287.623</u>	<u>100,00</u>

	% de los activos totales
Análisis de los activos totales	
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	99,55
Activo circulante	0,45
Activos totales	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Valores de renta variable							
Austria							
Immofinanz AG	8.745	18.015	0,19	Fresenius SE & Co KGaA	2.800	168.000	1,80
OMV AG	2.700	58.671	0,63	Metro AG	2.800	69.132	0,74
		76.686	0,82	MTU Aero Engines AG	248	18.548	0,20
				Muenchener			
				Rueckversicherungs AG	1.120	186.760	2,01
				Siemens AG	3.200	255.808	2,75
				Stada Arzneimittel AG	900	28.800	0,31
						1.695.949	18,21
Bélgica							
Anheuser-Busch InBev NV	400	37.968	0,41	Irlanda			
Solvay SA	1.000	91.220	0,98	Smurfit Kappa Group PLC	2.600	62.400	0,67
		129.188	1,39				
Dinamarca							
AP Moeller-Maersk A/S	98	134.911	1,45	Italia			
Carlsberg A/S	1.800	123.657	1,33	Assicurazioni Generali SpA	10.400	170.144	1,83
Danske Bank A/S	1.500	40.515	0,44	Atlantia SpA	1.130	28.239	0,30
Genmab A/S	800	65.575	0,70	Enel SpA	33.618	134.068	1,44
Novo Nordisk A/S	1.200	57.618	0,62	Finmeccanica SpA	7.000	78.330	0,84
Pandora A/S	1.062	110.895	1,19	Intesa Sanpaolo SpA	28.000	88.368	0,95
		533.171	5,73	Luxottica Group SpA	2.129	131.998	1,42
				Telecom Italia SpA	43.116	47.514	0,51
				UniCredit SpA	10.110	56.313	0,60
						734.974	7,89
Finlandia							
Cargotec OYJ	311	7.601	0,08	Países Bajos			
Nokia OYJ	1.231	7.515	0,08	Akzo Nobel NV	1.400	81.186	0,87
Stora Enso OYJ	8.000	54.040	0,58	ASM International NV	657	19.007	0,20
UPM-Kymmene OYJ	8.000	107.200	1,15	Heineken NV	1.200	86.688	0,93
		176.356	1,89	ING Groep NV	6.400	80.960	0,87
				Koninklijke Ahold NV	3.000	52.230	0,56
				STMicroelectronics NV	2.000	12.162	0,13
				Unilever NV	7.058	253.311	2,73
				Wolters Kluwer NV	4.800	132.048	1,42
						717.592	7,71
Francia							
AtoS	1.400	95.956	1,03	Noruega			
BNP Paribas SA	1.800	94.428	1,01	DNB ASA	3.000	34.879	0,37
Carrefour SA	5.200	137.488	1,48	Norsk Hydro ASA	18.000	53.613	0,58
Cie de St-Gobain	4.137	160.143	1,71	Yara International ASA	3.200	114.098	1,23
Cie Generale des						202.590	2,18
Etablissements Michelin	1.200	97.704	1,05				
Electricite de France SA	443	6.984	0,08	España			
Eutelsat Communications SA	288	7.891	0,08	Banco Bilbao Vizcaya			
Kering	208	30.368	0,33	Argentaria SA	30.000	227.400	2,45
Lagardere SCA	1.765	43.666	0,47	Banco Santander SA	46.000	218.224	2,34
Publicis Groupe SA	2.600	158.548	1,70	Distribuidora Internacional de			
Sanofi	3.900	331.071	3,57	Alimentacion SA	8.000	43.224	0,46
Societe Generale SA	4.500	179.325	1,93	Grifols SA	1.200	44.274	0,48
Suez Environnement Co	4.000	64.120	0,69	Mapfre SA	20.000	46.700	0,50
Technicolor SA	3.158	19.463	0,21	Telefonica SA	19.800	214.434	2,30
Total SA	3.300	132.660	1,42			794.256	8,53
Valeo SA	1.113	134.395	1,44				
		1.694.210	18,20	Suecia			
				Hennes & Mauritz AB	3.346	109.257	1,18
Alemania							
Allianz SE	770	107.993	1,16	Modern Times Group MTG AB	1.800	41.356	0,44
BASF SE	3.800	259.616	2,79	Securitas AB	4.000	43.623	0,47
Bayer AG	540	61.803	0,66	Swedbank AB	2.700	53.325	0,57
Deutsche Bank AG	2.400	57.768	0,62	TeliaSonera AB	27.000	129.895	1,40
Deutsche Boerse AG	1.800	138.654	1,49	Volvo AB	15.395	131.717	1,41
Deutsche Lufthansa AG	4.200	52.185	0,56			509.173	5,47
Deutsche Post AG	5.200	128.830	1,38				
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	2.321	162.052	1,74				

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Suiza			
Adecco SA	2.400	156.782	1,68
Baloise Holding AG	800	81.930	0,88
Nestle SA	7.200	483.548	5,19
Novartis AG	6.200	508.193	5,46
Roche Holding AG	1.260	296.895	3,19
Swiss Re AG	2.400	183.957	1,98
Zurich Insurance Group AG	850	186.415	2,00
		<u>1.897.720</u>	<u>20,38</u>
		Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		9.224.265	99,07
Efectivo en bancos		72.699	0,78
Otros activos netos		13.766	0,15
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado		<u>9.310.730</u>	<u>100,00</u>
			% del patrimonio neto
Análisis de los activos totales			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado		98,71	
Activo circulante		<u>1,29</u>	
Activos totales		<u>100,00</u>	

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable							
Australia							
Ancor Ltd	1.500	13.873	0,07	BCE Inc	200	8.148	0,04
Aurizon Holdings Ltd	1.900	6.685	0,04	Brookfield Asset Management Inc	1.000	31.319	0,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.000	38.034	0,20	Canadian Apartment Properties (REIT)	400	8.467	0,05
Australian Pharmaceutical Industries Ltd	1.200	1.277	0,01	Canadian Imperial Bank of Commerce	700	50.060	0,26
Brambles Ltd	500	3.420	0,02	Canadian National Railway Co	600	33.914	0,18
Coca-Cola Amatil Ltd	900	5.695	0,03	Cogeco Cable Inc	200	9.622	0,05
Commonwealth Bank of Australia	700	35.747	0,19	Cominar Real Estate Investment Trust (REIT)	1.100	13.234	0,07
CSL Ltd	300	18.792	0,10	First National Financial Corp	600	9.814	0,05
Downer EDI Ltd	1.800	4.222	0,02	Genworth MI Canada Inc	700	15.011	0,08
Fortescue Metals Group Ltd	6.700	8.563	0,05	George Weston Ltd	300	24.158	0,13
GPT Group (REIT)	1.300	4.117	0,02	Magna International Inc	300	14.323	0,08
Insurance Australia Group Ltd	5.100	17.334	0,09	Morguard Real Estate Investment Trust (REIT)	600	6.118	0,03
Monadelphous Group Ltd	500	2.156	0,01	National Bank of Canada	1.200	38.129	0,20
Myer Holdings Ltd	2.800	1.730	0,01	Power Financial Corp	700	15.977	0,08
National Australia Bank Ltd	800	16.843	0,09	Rogers Communications Inc	300	10.289	0,05
Orica Ltd	300	3.169	0,02	Royal Bank of Canada	1.700	93.565	0,49
Qantas Airways Ltd	900	2.351	0,01	Suncor Energy Inc	900	23.958	0,13
Scentre Group (REIT)	2.962	8.112	0,04	Toronto-Dominion Bank	1.700	66.696	0,35
Sigma Pharmaceuticals Ltd	2.600	1.360	0,01	TransCanada Corp	1.800	56.657	0,30
Sonic Healthcare Ltd	2.000	25.632	0,13	Transcontinental Inc	400	5.669	0,03
Suncorp Group Ltd	3.400	29.106	0,15			651.882	3,43
Tabcorp Holdings Ltd	5.900	19.349	0,10				
Telstra Corp Ltd	10.400	40.972	0,22	China			
Wesfarmers Ltd	700	19.280	0,10	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	9.000	7.184	0,04
Westpac Banking Corp	1.000	20.857	0,11				
Woodside Petroleum Ltd	700	14.221	0,07	Dinamarca			
Woolworths Ltd	1.400	24.421	0,13	AP Moeller - Maersk A/S (Class A Shares)	10	15.022	0,08
		387.318	2,04	AP Moeller - Maersk A/S (Class B Shares)	38	58.394	0,31
Austria				Danske Bank A/S	1.200	36.180	0,19
OMV AG	600	14.554	0,08	Schouw & Co	300	16.115	0,08
Voestalpine AG	400	13.707	0,07			125.711	0,66
		28.261	0,15	Francia			
Bélgica				AtoS	800	61.206	0,32
Ageas	618	25.321	0,14	BNP Paribas SA	200	11.712	0,06
Colruyt SA	402	19.309	0,10	Carrefour SA	2.400	70.833	0,37
Solvay SA	300	30.547	0,16	Casino Guichard Perrachon SA	900	47.719	0,25
		75.177	0,40	Cie Generale des Etablissements Michelin	800	72.708	0,38
Bermudas				Electricite de France SA	1.800	31.676	0,17
Assured Guaranty Ltd	1.200	30.000	0,16	L'Oreal SA	320	55.384	0,29
Everest Re Group Ltd	800	138.672	0,73	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	400	67.957	0,36
Nam Cheong Ltd	10.000	1.160	0,01	Orange SA	3.600	54.330	0,29
Teekay Tankers Ltd	800	5.520	0,03	Societe Generale SA	2.000	88.965	0,47
Validus Holdings Ltd	1.400	63.098	0,33	Technicolor SA	4.000	27.518	0,15
		238.450	1,26	Total SA	1.500	67.310	0,35
Canadá						657.318	3,46
Atco Ltd	300	8.772	0,05				
Bank of Montreal	1.100	59.714	0,31				
Bank of Nova Scotia	1.100	48.268	0,25				

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)				Suecia			
Japón (continuación)				Fastighets AB Balder			
Tabuchi Electric Co Ltd	2.000	12.975	0,07	Klovern AB (Class A Shares)	2.000	1.896	0,01
Tochigi Bank Ltd	2.000	10.938	0,06	Klovern AB (Class B Shares)	20.000	18.839	0,10
Tokyo Gas Co Ltd	2.000	9.649	0,05	Nordea Bank AB	4.000	44.449	0,23
Toyota Motor Corp	1.100	64.026	0,34	Securitas AB	4.000	48.694	0,26
TS Tech Co Ltd	600	16.282	0,09	TeliaSonera AB	21.000	112.774	0,59
UNY Group Holdings Co Ltd	2.800	17.581	0,09			264.520	1,39
Yellow Hat Ltd	300	6.493	0,03				
Yokogawa Electric Corp	2.100	21.865	0,11				
		1.631.143	8,59				
Luxemburgo				Suiza			
Intelsat SA	300	1.929	0,01	Nestle SA	1.500	112.450	0,59
				Novartis AG	2.000	182.991	0,96
				Roche Holding AG	480	126.251	0,67
				Swiss Re AG	1.800	154.007	0,81
						575.699	3,03
Países Bajos				Reino Unido			
AVG Technologies NV	400	8.700	0,05	3i Group PLC	11.000	77.696	0,41
Heineken NV	1.600	129.021	0,68	Berkeley Group Holdings PLC	600	30.356	0,16
Koninklijke Ahold NV	2.400	46.641	0,25	British American Tobacco PLC	3.800	209.693	1,10
LyondellBasell Industries NV	1.600	133.376	0,70	British Land Co PLC (REIT)	6.300	80.018	0,42
Mylan NV	400	16.104	0,08	Britvic PLC	1.600	16.444	0,09
Unilever NV	1.200	48.075	0,25	BT Group PLC	25.000	158.897	0,84
Wolters Kluwer NV	2.400	73.699	0,39	Carillion PLC	6.000	27.420	0,14
		455.616	2,40	GlaxoSmithKline PLC	10.000	191.767	1,01
				Greene King PLC	1.800	21.690	0,11
				Home Retail Group PLC	3.000	6.180	0,03
				HSBC Holdings PLC	18.000	135.973	0,72
				Imperial Tobacco Group PLC	2.400	124.076	0,65
				J Sainsbury PLC	22.000	86.977	0,46
				Kingfisher PLC	6.000	32.591	0,17
				Legal & General Group PLC	20.000	72.133	0,38
				Marks & Spencer Group PLC	7.000	53.122	0,28
				Micro Focus International PLC	1.200	21.867	0,11
				Mitchells & Butlers PLC	4.000	19.134	0,10
				Royal Dutch Shell PLC	3.660	86.551	0,46
				Royal Mail PLC	4.000	27.799	0,15
				Sky PLC	5.000	79.070	0,42
				Standard Chartered PLC	6.000	58.239	0,31
				Unilever PLC	1.800	73.235	0,38
						1.690.928	8,90
Nueva Zelanda				Estados Unidos			
Air New Zealand Ltd	5.900	9.266	0,05	AES Corp	3.550	34.755	0,18
SKY Network Television Ltd	3.300	9.816	0,05	Altria Group Inc	7.000	380.800	2,00
Spark New Zealand Ltd	8.600	16.394	0,09	Amdocs Ltd	420	23.890	0,13
		35.476	0,19	Ameren Corp	650	27.476	0,14
				American Axle & Manufacturing Holdings Inc	1.100	21.934	0,12
				American Express Co	960	71.165	0,37
				American Water Works Co Inc	500	27.540	0,14
				Amgen Inc	2.100	290.472	1,53
				Anthem Inc	100	14.000	0,07
				Apple Inc	3.240	357.372	1,88
				Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	800	4.880	0,03
				AT&T Inc	1.650	53.757	0,28
				AutoZone Inc	150	108.574	0,57
Noruega							
Yara International ASA	1.600	63.681	0,33				
Singapur							
CWT Ltd	3.000	4.177	0,02				
DBS Group Holdings Ltd	2.000	22.800	0,12				
Ezion Holdings Ltd	4.000	1.828	0,01				
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	17.000	16.035	0,08				
Keppel Telecommunications & Transportation Ltd	2.000	1.906	0,01				
Metro Holdings Ltd	2.000	1.217	0,01				
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	3.000	18.546	0,10				
Singapore Telecommunications Ltd	12.000	30.129	0,16				
Wilmar International Ltd	11.000	19.882	0,10				
		116.520	0,61				
España							
Almirall SA	1.800	32.048	0,17				
Banco Santander SA	12.000	63.546	0,34				
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	8.000	48.249	0,25				
Grifols SA	600	24.710	0,13				
Telefonica SA	6.000	72.534	0,38				
		241.087	1,27				

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Estados Unidos (continuación)							
Avnet Inc	1.800	76.824	0,40	Loews Corp	820	29.635	0,16
Baxalta Inc	930	29.304	0,15	Macerich Co (REIT)	910	69.906	0,37
Bed Bath & Beyond Inc	2.100	119.742	0,63	Marathon Petroleum Corp	1.880	87.100	0,46
Best Buy Co Inc	4.300	159.616	0,84	McDonald's Corp	2.130	209.869	1,10
Brinker International Inc	600	31.602	0,17	Mentor Graphics Corp	900	22.167	0,12
CA Inc	6.100	166.530	0,88	Merck & Co Inc	6.240	308.194	1,62
Campbell Soup Co	1.700	86.156	0,45	Micron Technology Inc	3.420	51.232	0,27
Carles Inc	400	12.212	0,06	NASDAQ OMX Group Inc	330	17.599	0,09
CBL & Associates Properties Inc (REIT)	400	5.500	0,03	Nelnet Inc	1.000	34.610	0,18
CF Industries Holdings Inc	2.690	120.781	0,64	NeuStar Inc	1.220	33.196	0,17
Chevron Corp	500	39.440	0,21	Northrop Grumman Corp	1.270	210.756	1,11
Cinemark Holdings Inc	330	10.722	0,06	Oracle Corp	1.610	58.153	0,31
Cintas Corp	360	30.870	0,16	Park-Ohio Holdings Corp	200	5.772	0,03
CNA Financial Corp	230	8.034	0,04	PDL BioPharma Inc	5.600	28.168	0,15
Coca-Cola Enterprises Inc	2.490	120.391	0,63	PepsiCo Inc	920	86.756	0,46
Computer Sciences Corp	390	23.938	0,13	Pfizer Inc	11.600	364.356	1,92
Cracker Barrel Old Country Store Inc	300	44.184	0,23	Procter & Gamble Co	1.230	88.486	0,47
CSG Systems International Inc	1.900	58.520	0,31	Quest Diagnostics Inc	1.100	67.617	0,36
CVS Health Corp	1.600	154.368	0,81	Regal Entertainment Group	300	5.607	0,03
Deluxe Corp	900	50.166	0,26	Republic Services Inc	890	36.668	0,19
DexCom Inc	310	26.617	0,14	Revlon Inc	200	5.890	0,03
Discover Financial Services	1.010	52.510	0,28	Reynolds American Inc	5.800	256.766	1,35
Dr Pepper Snapple Group Inc	2.000	158.100	0,83	Rite Aid Corp	8.100	49.167	0,26
Emergent Biosolutions Inc	100	2.849	0,02	Sanderson Farms Inc	700	47.999	0,25
Entergy Corp	1.540	100.254	0,53	Santander Consumer USA Holdings Inc	700	14.294	0,08
Eversource Energy	1.150	58.213	0,31	Scana Corp	1.300	73.138	0,39
Exelon Corp	1.880	55.836	0,29	Schlumberger Ltd	700	48.279	0,25
Expedia Inc	570	67.078	0,35	Select Income REIT (REIT)	800	15.208	0,08
Exxon Mobil Corp	2.400	178.440	0,94	SpartanNash Co	1.300	33.605	0,18
Ford Motor Co	5.160	70.021	0,37	Staples Inc	1.100	12.903	0,07
GameStop Corp	600	24.726	0,13	Starbucks Corp	990	56.272	0,30
Gap Inc	2.500	71.250	0,38	Symantec Corp	5.684	110.667	0,58
General Mills Inc	5.400	303.102	1,60	Travelers Cos Inc	2.700	268.731	1,41
General Motors Co	2.950	88.559	0,47	Tyson Foods Inc	3.080	132.748	0,70
Gilead Sciences Inc	2.900	284.751	1,50	United Continental Holdings Inc	2.600	137.930	0,73
Graham Holdings Co	200	115.400	0,61	Universal Insurance Holdings Inc	300	8.862	0,05
Hanesbrands Inc	3.400	98.396	0,52	US Bancorp	1.340	54.953	0,29
Harris Corp	1.100	80.465	0,42	USANA Health Sciences Inc	200	26.806	0,14
HCA Holdings Inc	2.500	193.400	1,02	Valero Energy Corp	2.180	131.018	0,69
Hewlett-Packard Co	6.800	174.148	0,92	VF Corp	2.100	143.241	0,75
Hospitality Properties Trust (REIT)	1.300	33.254	0,18	Viacom Inc	900	38.835	0,20
Hyster-Yale Materials Handling Inc	100	5.783	0,03	Wal-Mart Stores Inc	3.500	226.940	1,19
IAC/InterActiveCorp	700	45.689	0,24	Wells Fargo & Co	4.010	205.913	1,08
Ingles Markets Inc	300	14.349	0,08	Western Union Co	8.100	148.716	0,78
Ingram Micro Inc	400	10.896	0,06	Wyndham Worldwide Corp	1.000	71.900	0,38
International Business Machines Corp	2.200	318.934	1,68	Xcel Energy Inc	4.900	173.509	0,91
Interval Leisure Group Inc	300	5.508	0,03	Xerox Corp	16.300	158.599	0,83
Iridium Communications Inc	1.300	7.995	0,04	Yahoo! Inc	3.420	98.872	0,52
Johnson & Johnson	4.100	382.735	2,02			10.645.682	56,05
JPMorgan Chase & Co	600	36.582	0,19				
Kroger Co	6.840	246.719	1,30				

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Valor razonable USD	% del patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	18.840.752	99,20
Efectivo en bancos	126.140	0,66
Otros activos netos	25.915	0,14
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	18.992.807	100,00

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	99,01
Activo circulante	0,99
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable				Islas Caimán			
Brasil				Future Land Development Holdings Ltd			
Ambev SA	81.900	399.427	0,47	45.000	5.806	0,01	
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	143.000	769.236	0,91	Chile			
Banco do Brasil SA	112.400	429.056	0,51	Banco de Chile - ADR	4.396	276.069	0,33
Braskem SA (Preference Shares)	76.800	321.515	0,38	Cia Cervecerias Unidas SA - ADR	13.500	299.025	0,36
BRF SA	4.500	79.774	0,09	Corpbanca SA - ADR	200	2.666	0,00
Cia Brasileira de Distribuicao (Preference Shares)	22.200	280.486	0,33	Enersis SA - ADR	37.400	472.736	0,56
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	80.400	319.827	0,38	Quinenco SA	138.800	278.527	0,33
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	31.000	64.383	0,08		1.329.023	1,58	
Direcional Engenharia SA	17.300	15.727	0,02	China			
Embraer SA	20.100	128.718	0,15	Agricultural Bank of China Ltd	3.202.000	1.210.555	1,44
Eternit SA	18.600	8.128	0,01	AVIC International Holdings Ltd	68.000	35.974	0,04
Eucatex SA Industria e Comercio	11.600	7.516	0,01	Bank of China Ltd	2.239.000	962.041	1,14
Even Construtora e Incorporadora SA	26.100	22.548	0,03	Bank of Chongqing Co Ltd	485.000	334.804	0,40
Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	17.769	51.585	0,06	China Communications Construction Co Ltd	721.000	886.592	1,05
Gerdau SA (Preference Shares)	18.800	25.826	0,03	China Communications Services Corp Ltd	590.000	226.863	0,27
Helbor Empreendimentos SA	23.400	11.283	0,01	China Construction Bank Corp	3.885.000	2.581.628	3,07
Itau Unibanco Holding SA (Preference Shares)	56.300	374.820	0,45	China Everbright Bank Co Ltd	1.567.000	681.388	0,81
Itausa - Investimentos Itau SA (Preference Shares)	258.200	462.976	0,55	China Life Insurance Co Ltd	237.000	819.556	0,98
JBS SA	107.500	453.547	0,54	China Minsheng Banking Corp Ltd	862.000	794.147	0,95
Klabin SA (Preference Shares)	194.800	207.913	0,25	China National Building Material Co Ltd	650.000	374.062	0,44
Kroton Educacional SA	16.300	31.561	0,04	China Petroleum & Chemical Corp Ltd	512.000	311.162	0,37
M Dias Branco SA	3.800	55.445	0,07	China Southern Airlines Co Ltd	562.000	412.614	0,49
Magazine Luiza SA	20.100	9.086	0,01	China Zhongwang Holdings Ltd	1.008.800	382.691	0,46
Magnesita Refratarios SA	22.300	15.849	0,02	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	552.000	311.255	0,37
MRV Engenharia e Participacoes SA	52.200	79.835	0,09	Guangzhou R&F Properties Co Ltd	211.000	191.124	0,23
Petroleo Brasileiro SA (Preference Shares)	127.500	231.821	0,28	Huadian Power International Corp Ltd	454.000	353.239	0,42
Porto Seguro SA	27.300	206.364	0,25	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	3.969.000	2.284.081	2,72
Portobello SA	17.900	10.429	0,01	PetroChina Co Ltd	350.000	242.515	0,29
Tecnisa SA	20.300	15.804	0,02	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	137.000	677.925	0,81
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	11.500	105.904	0,13	Tencent Holdings Ltd	135.300	2.257.313	2,69
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	2.800	13.409	0,02	Weiqiao Textile Co	208.500	83.937	0,10
Vale SA	32.100	107.377	0,13		16.415.466	19,54	
		5.317.175	6,33				

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Colombia			
Ecopetrol SA - ADR	6.300	54.180	0,06
República Checa			
CEZ AS	17.600	365.954	0,44
Philip Morris CR AS	200	94.393	0,11
Unipetrol AS	12.000	76.649	0,09
		536.996	0,64
Hong Kong			
Belle International Holdings Ltd	767.000	663.079	0,79
China CITIC Bank Corp Ltd	116.000	211.044	0,25
China Metal Recycling Holdings Ltd	278.000	-	0,00
China Mobile Ltd	61.500	728.473	0,87
China Resources Power Holdings Co Ltd	280.000	638.757	0,76
CNOOC Ltd	330.000	337.662	0,40
Shimao Property Holdings Ltd	167.000	250.391	0,30
		2.829.406	3,37
India			
Adani Enterprises Ltd	200.820	247.354	0,29
Aditya Birla Nuvo Ltd	1.870	61.081	0,07
Apollo Tyres Ltd	110.490	302.905	0,36
Aurobindo Pharma Ltd	3.388	39.702	0,05
Bank of Baroda	48.300	134.804	0,16
Bharat Petroleum Corp Ltd	40.880	529.808	0,63
Cairn India Ltd	95.380	222.829	0,27
Canara Bank	20.580	87.725	0,10
Chennai Petroleum Corp Ltd	26.910	91.381	0,11
Hindustan Petroleum Corp Ltd	53.670	632.814	0,75
Hindustan Zinc Ltd	471.680	1.004.583	1,20
Idea Cellular Ltd	118.808	270.594	0,32
Indian Oil Corp Ltd	25.627	157.026	0,19
MRF Ltd	673	429.965	0,51
Neyveli Lignite Corp Ltd	19.637	21.644	0,03
NHPC Ltd	61.420	15.486	0,02
NMDC Ltd	146.410	207.659	0,25
NTPC Ltd	6.620	12.481	0,01
Power Finance Corp Ltd	55.970	196.202	0,23
Rajesh Exports Ltd	42.585	364.996	0,43
Reliance Infrastructure Ltd	29.350	155.559	0,19
Rural Electrification Corp Ltd	62.770	262.068	0,31
Sintex Industries Ltd	94.800	152.079	0,18
Tata Chemicals Ltd	11.251	65.434	0,08
Tata Motors Ltd	143.880	654.518	0,78

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Vardhman Textiles Ltd	13.471	191.865	0,23
Wipro Ltd	42.000	382.537	0,46
		6.895.099	8,21
Indonesia			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.029.000	290.438	0,34
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	7.022.000	1.267.794	1,51
		1.558.232	1,85
Corea			
BNK Financial Group Inc	45.880	530.293	0,63
CJ Corp	1.773	394.897	0,47
Dongbu Insurance Co Ltd	9.850	509.411	0,61
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	13.460	343.512	0,41
Hyundai Mobis Co Ltd	7.740	1.511.693	1,80
Hyundai Motor Co	7.320	1.012.807	1,21
Kia Motors Corp	15.760	712.677	0,85
Korea Electric Power Corp	37.180	1.537.012	1,83
Korea Gas Corp	3.740	125.424	0,15
Korea Petro Chemical Ind	10	1.400	0,00
LG Display Co Ltd	37.250	711.813	0,85
LG Uplus Corp	51.316	523.854	0,62
Samsung Electronics Co Ltd	2.671	2.555.399	3,04
SK Holdings Co Ltd	3.065	630.946	0,75
SK Hynix Inc	45.720	1.294.108	1,54
SK Telecom Co Ltd	2.230	494.803	0,59
Tongyang Cement & Energy Corp	19.400	94.766	0,11
		12.984.815	15,46
Malasia			
AMMB Holdings BHD	100	104	0,00
Berjaya Corp BHD	20.000	1.729	0,00
Genting BHD	86.000	142.233	0,17
Hong Leong Bank BHD	101.000	301.455	0,36
Kulim Malaysia BHD	15.000	10.408	0,01
Malaysia Building Society Bhd	730.000	242.461	0,29
Sunway BHD	252.000	180.583	0,22
Tenaga Nasional BHD	461.000	1.260.586	1,50
YTL Power International BHD	394.000	144.307	0,17
		2.283.866	2,72
México			
Alpek SAB de CV	82.600	105.865	0,13
America Movil SAB de CV	1.286.300	1.064.153	1,27
Arca Continental SAB de CV	71.400	401.012	0,48

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Taiwán			
Advanced Semiconductor Engineering Inc	318.000	340.913	0,41
AU Optronics Corp	1.726.000	508.981	0,61
China Airlines Ltd	656.000	224.129	0,27
Compal Electronics Inc	929.000	524.771	0,62
CTBC Financial Holding Co Ltd	501.584	258.199	0,31
Eva Airways Corp	420.000	234.697	0,28
Fubon Financial Holding Co Ltd	844.000	1.314.925	1,56
Highwealth Construction Corp	174.200	245.475	0,29
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	906.990	2.357.857	2,81
Innolux Corp	1.655.000	515.185	0,61
Inotera Memories Inc	485.000	302.688	0,36
Pegatron Corp	339.000	825.687	0,98
Pou Chen Corp	438.000	656.451	0,78
Ruentex Industries Ltd	81.000	143.415	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	370.000	1.460.785	1,74
United Microelectronics Corp	2.381.000	780.952	0,93
Wistron Corp	568.616	296.159	0,35
		<u>10.991.269</u>	<u>13,08</u>

Tailandia			
AP Thailand PCL	622.000	92.542	0,11
Jasmine International PCL	1.429.000	220.482	0,26
Kasikornbank PCL	170.000	800.937	0,95
Krung Thai Bank PCL	765.000	360.422	0,43
PTT Global Chemical PCL	351.000	519.803	0,62
PTT PCL	28.000	185.149	0,22
Siam Commercial Bank PCL	65.000	239.978	0,29
		<u>2.419.313</u>	<u>2,88</u>

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR 98	USD 113	23 de octubre de 2015	4	0,00
EUR 87	USD 97	23 de octubre de 2015	-	0,00
EUR 81	USD 92	23 de octubre de 2015	2	0,00
USD 1.883	EUR 1.682	23 de octubre de 2015	(4)	0,00
USD 107	EUR 96	23 de octubre de 2015	-	0,00
USD 96	EUR 85	23 de octubre de 2015	(1)	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			6	0,00
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(5)	0,00
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos			1	0,00

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Turquía			
Akbank TAS	42.000	94.050	0,11
Aksa Akrilik Kimya Sanayii	18.000	57.964	0,07
Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	78.000	34.263	0,04
Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	16.000	51.259	0,06
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	72.000	55.408	0,07
Soda Sanayii AS	49.102	77.843	0,09
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS (REIT)	39.000	39.158	0,05
Turk Hava Yollari	72.000	189.527	0,23
Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS	116.103	110.054	0,13
Turk Telekomunikasyon AS	104.000	205.063	0,24
Turkiye Halk Bankasi AS	78.000	260.193	0,31
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao Yapi ve Kredi Bankasi AS	160.000	202.395	0,24
		<u>1.565.280</u>	<u>1,86</u>
Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados			83.480.895 99,38

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Valor razonable USD	% del patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	83.480.896	99,38
Efectivo en bancos	451.591	0,54
Otros activos netos	71.853	0,08
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	84.004.340	100,00

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se formalizan en nombre de los inversores de la Clase E EUR Cubierta. La contraparte de los contratos de divisas a plazo es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

ADR: Certificados de depósito norteamericanos
GDR: Certificados de depósito globales
REIT: Real Estate Investment Trust – Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	99,16
Activo circulante	0,84
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable				Bermudas			
Australia				Assured Guaranty Ltd			
AGL Energy Ltd	30.900	346.542	0,09	28.500	712.500	0,19	
AMP Ltd	89.400	349.063	0,09	Everest Re Group Ltd	9.700	1.681.398	0,44
Ansell Ltd	5.200	68.469	0,02	Validus Holdings Ltd	16.400	739.148	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	45.900	872.877	0,23			<u>3.133.046</u>	<u>0,83</u>
Australian Pharmaceutical Industries Ltd	16.500	17.555	0,00	Canadá			
BHP Billiton Ltd	32.600	508.690	0,13	Agrium Inc	5.600	499.560	0,13
Billabong International Ltd	26.200	11.959	0,00	Bank of Montreal	15.600	846.847	0,22
CIMIC Group Ltd	5.100	84.165	0,02	Bank of Nova Scotia	24.000	1.053.121	0,28
Coca-Cola Amatil Ltd	28.300	179.062	0,05	Brookfield Asset Management Inc	2.600	81.431	0,02
Commonwealth Bank of Australia	17.500	893.684	0,24	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.300	235.999	0,06
CSL Ltd	2.000	125.281	0,03	Canadian National Railway Co	5.300	299.570	0,08
Dexus Property Group (REIT)	49.316	247.620	0,07	Canadian Natural Resources Ltd	13.600	263.641	0,07
Downer EDI Ltd	17.100	40.108	0,01	Canadian Pacific Railway Ltd	100	14.287	0,00
Echo Entertainment Group Ltd	37.800	128.478	0,03	Canadian Tire Corp Ltd	5.300	474.577	0,13
Evolution Mining Ltd	31.700	27.938	0,01	Cogeco Cable Inc	4.300	206.870	0,06
Federation Centres (REIT)	166.400	320.181	0,09	Cogeco Inc	1.800	71.627	0,02
Flight Centre Travel Group Ltd	2.900	73.519	0,02	Dominion Diamond Corp	8.500	90.408	0,02
Fortescue Metals Group Ltd	73.600	94.068	0,03	Empire Co Ltd	18.900	386.966	0,10
Incitec Pivot Ltd	3.100	8.490	0,00	Enbridge Inc	10.600	391.758	0,10
Macquarie Group Ltd	8.900	479.127	0,13	EnCana Corp	800	5.126	0,00
McMillan Shakespeare Ltd	2.700	23.341	0,01	Genworth MI Canada Inc	8.900	190.852	0,05
Metcash Ltd	31.800	23.448	0,01	George Weston Ltd	5.200	418.731	0,11
Myer Holdings Ltd	20.300	12.545	0,00	Great-West Lifeco Inc	9.100	216.996	0,06
National Australia Bank Ltd	43.200	909.509	0,24	Imperial Oil Ltd	3.900	122.989	0,03
Northern Star Resources Ltd	19.000	35.625	0,01	Magna International Inc	13.100	625.443	0,17
Nufarm Ltd	8.500	48.589	0,01	Manulife Financial Corp	8.000	123.160	0,03
Orica Ltd	5.900	62.315	0,02	Morguard Corp	1.300	130.921	0,04
Primary Health Care Ltd	19.800	52.698	0,01	National Bank of Canada	15.600	495.681	0,13
Qantas Airways Ltd	34.500	90.127	0,02	Open Text Corp	5.200	231.783	0,06
QBE Insurance Group Ltd	39.700	359.365	0,10	Pembina Pipeline Corp	4.400	105.381	0,03
Rio Tinto Ltd	2.300	78.498	0,02	Power Financial Corp	19.200	438.219	0,12
Sonic Healthcare Ltd	12.400	158.919	0,04	RONA Inc	4.600	46.696	0,01
Suncorp Group Ltd	47.500	406.620	0,11	Royal Bank of Canada	25.000	1.375.960	0,37
Telstra Corp Ltd	100.700	396.720	0,11	Shaw Communications Inc	15.100	291.030	0,08
Transfield Services Ltd	17.300	12.817	0,00	Sun Life Financial Inc	7.300	234.349	0,06
Wesfarmers Ltd	8.800	242.372	0,06	Suncor Energy Inc	18.000	479.168	0,13
Westpac Banking Corp	28.000	583.991	0,15	TMX Group Ltd	5.400	188.740	0,05
Woodside Petroleum Ltd	7.500	152.371	0,04	Toronto-Dominion Bank	17.300	678.735	0,18
Woolworths Ltd	31.400	547.738	0,15	TransCanada Corp	8.800	276.990	0,07
WorleyParsons Ltd	10.200	42.333	0,01	Transcontinental Inc	7.800	110.539	0,03
		<u>9.116.817</u>	<u>2,41</u>	Valeant Pharmaceuticals International Inc	2.900	515.238	0,14
Austria				Yamana Gold Inc	96.700	162.285	0,04
Immofinanz AG	67.823	155.957	0,04			<u>12.381.674</u>	<u>3,28</u>
OMV AG	15.800	383.247	0,10	Islas Caimán			
		<u>539.204</u>	<u>0,14</u>	Cheung Kong Property Holdings Ltd	53.148	386.435	0,10
Bélgica							
Ageas	21.500	880.897	0,23				
Solvay SA	6.200	631.310	0,17				
		<u>1.512.207</u>	<u>0,40</u>				

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Japón (continuación)							
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	30.900	488.533	0,13	Mizuho Financial Group Inc	476.900	887.580	0,23
Daiichi Sankyo Co Ltd	25.800	445.923	0,12	Morinaga Milk Industry Co Ltd	10.000	41.498	0,01
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	9.000	38.250	0,01	Murata Manufacturing Co Ltd	1.100	141.168	0,04
Daiwa Securities Group Inc	56.000	359.898	0,09	Namura Shipbuilding Co Ltd	6.900	50.008	0,01
Denso Corp	1.700	71.483	0,02	NEC Corp	129.000	395.299	0,10
DIC Corp	91.000	202.872	0,05	Nintendo Co Ltd	200	33.499	0,01
East Japan Railway Co	2.000	167.912	0,04	Nippo Corp	11.000	186.908	0,05
Edion Corp	10.100	69.152	0,02	Nippon Paper Industries Co Ltd	9.700	147.648	0,04
Fanuc Corp	1.600	244.679	0,06	Nippon Telegraph & Telephone Corp	19.800	690.723	0,18
Fast Retailing Co Ltd	200	80.975	0,02	Nissan Motor Co Ltd	69.900	638.505	0,17
Foster Electric Co Ltd	2.600	51.690	0,01	NOK Corp	10.900	234.173	0,06
Fuji Electric Co Ltd	60.000	216.424	0,06	Nomura Holdings Inc	106.700	613.036	0,16
Fuji Heavy Industries Ltd	1.800	64.371	0,02	Nomura Real Estate Holdings Inc	13.000	260.076	0,07
Fujifilm Holdings Corp	14.800	550.652	0,15	Nomura Real Estate Office Fund Inc (REIT)	32	143.008	0,04
Fujitsu Ltd	81.000	350.674	0,09	NTT DoCoMo Inc	39.000	648.996	0,17
Geo Holdings Corp	5.300	84.480	0,02	Okinawa Electric Power Co Inc	100	2.244	0,00
Gree Inc	900	4.020	0,00	Olympus Corp	6.700	207.828	0,05
H2O Retailing Corp	5.000	94.310	0,02	Omron Corp	9.300	278.383	0,07
Heiwa Corp	1.500	25.663	0,01	ORIX Corp	43.600	557.719	0,15
Hitachi Ltd	23.000	115.398	0,03	Otsuka Holdings Co Ltd	15.400	489.652	0,13
Honda Motor Co Ltd	28.000	827.387	0,22	Panasonic Corp	8.900	89.435	0,02
Hoya Corp	13.500	439.949	0,12	Pola Orbis Holdings Inc	300	18.536	0,00
Ibiden Co Ltd	13.900	181.403	0,05	Resona Holdings Inc	69.700	352.850	0,09
Iida Group Holdings Co Ltd	8.400	130.666	0,03	Ricoh Co Ltd	36.000	362.059	0,10
Inabata & Co Ltd	2.000	20.774	0,01	Santen Pharmaceutical Co Ltd	22.700	303.071	0,08
Itochu Corp	52.300	549.136	0,15	Seiko Holdings Corp	20.000	115.727	0,03
Jaccs Co Ltd	5.000	18.745	0,00	Sekisui House Ltd	29.000	451.593	0,12
Japan Airlines Co Ltd	9.800	344.900	0,09	Seven & i Holdings Co Ltd	4.800	218.187	0,06
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	9.000	133.987	0,04	Shimamura Co Ltd	2.700	289.918	0,08
Japan Tobacco Inc	25.000	771.302	0,20	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.600	81.693	0,02
JFE Holdings Inc	20.100	262.232	0,07	SoftBank Corp	8.800	402.435	0,11
Kao Corp	1.700	76.693	0,02	Sojitz Corp	61.400	113.813	0,03
KDDI Corp	36.600	815.031	0,22	Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc	11.400	328.964	0,09
Keyence Corp	200	88.841	0,02	Sony Corp	7.800	188.772	0,05
Komatsu Ltd	1.400	20.486	0,01	Starts Corp Inc	1.500	23.158	0,01
Kose Corp	3.200	289.901	0,08	Sumitomo Chemical Co Ltd	66.000	331.750	0,09
KYORIN Holdings Inc	2.100	32.018	0,01	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	2.600	25.921	0,01
Lawson Inc	1.200	88.273	0,02	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	25.000	941.844	0,25
Marubeni Corp	73.000	355.842	0,09	Sumitomo Rubber Industries Ltd	17.800	246.122	0,06
Megmilk Snow Brand Co Ltd	800	15.270	0,00	T&D Holdings Inc	29.100	341.259	0,09
MID REIT Inc (REIT)	18	46.817	0,01	Tabuchi Electric Co Ltd	4.000	25.951	0,01
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	70.000	363.136	0,10	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	3.900	223.387	0,06
Mitsubishi Corp	6.000	97.867	0,03	Takashimaya Co Ltd	32.000	257.838	0,07
Mitsubishi Electric Corp	62.000	564.272	0,15	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5.900	257.991	0,07
Mitsubishi Estate Co Ltd	5.000	101.678	0,03	TDK Corp	5.600	314.683	0,08
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	19.400	340.976	0,09	Tochigi Bank Ltd	11.000	60.159	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	132.000	789.586	0,21	Tokai Rika Co Ltd	8.000	164.121	0,04
Mitsui & Co Ltd	5.700	63.799	0,02	Tokio Marine Holdings Inc	3.100	114.977	0,03
Mitsui Fudosan Co Ltd	5.000	136.225	0,04	Tosoh Corp	32.000	153.100	0,04
Mixi Inc	6.200	211.214	0,06				

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)				Suecia			
Japón (continuación)				Suiza			
Toyota Motor Corp	40.800	2.374.791	0,63	Boliden AB	27.000	421.078	0,11
TS Tech Co Ltd	5.700	154.678	0,04	Hennes & Mauritz AB	34.000	1.239.267	0,33
UNY Group Holdings Co Ltd	13.800	86.650	0,02	Securitas AB	30.000	365.206	0,10
Valor Co Ltd	4.600	115.187	0,03	SKF AB	39.000	714.709	0,19
Yellow Hat Ltd	300	6.493	0,00	TeliaSonera AB	252.000	1.353.286	0,36
Yokogawa Electric Corp	23.800	247.807	0,07	Volvo AB	132.000	1.260.658	0,33
		32.874.760	8,70			5.354.204	1,42
Países Bajos				Reino Unido			
ASM International NV	5.700	184.071	0,05	3i Group PLC	1.000	7.063	0,00
ING Groep NV	34.400	485.747	0,13	Berkeley Group Holdings PLC	11.600	586.875	0,15
Koninklijke Ahold NV	24.500	476.131	0,12	BP PLC	141.000	713.356	0,19
LyondellBasell Industries NV	4.920	410.131	0,11	British American Tobacco PLC	62.700	3.459.933	0,92
Unilever NV	63.046	2.525.761	0,67	British Land Co PLC (REIT)	96.000	1.219.313	0,32
Wolters Kluwer NV	30.800	945.807	0,25	Britvic PLC	8.400	86.332	0,02
		5.027.648	1,33	BT Group PLC	425.000	2.701.253	0,71
Nueva Zelanda				Reino Unido (Continúa)			
Air New Zealand Ltd	43.200	67.844	0,01	Carillion PLC	38.000	173.660	0,05
Chorus Ltd	14.000	23.912	0,01	Diageo PLC	83.794	2.247.242	0,59
Infratil Ltd	12.300	24.077	0,01	Firstgroup PLC	108.000	159.830	0,04
New Zealand Refining Co Ltd	11.300	24.577	0,01	Galliford Try PLC	7.200	172.972	0,05
Sky Network Television Ltd	15.300	45.512	0,01	GlaxoSmithKline PLC	161.600	3.098.960	0,82
		185.922	0,05	Greene King PLC	19.600	236.177	0,06
Noruega				Reino Unido (Continúa)			
Norsk Hydro ASA	132.000	438.865	0,12	HSBC Holdings PLC	512.000	3.867.677	1,02
Yara International ASA	18.000	716.413	0,19	IMI PLC	28.500	409.471	0,11
		1.155.278	0,31	J Sainsbury PLC	140.000	553.490	0,15
Singapur				Reino Unido (Continúa)			
CWT Ltd	21.000	29.243	0,01	Land Securities Group PLC (REIT)	80.400	1.533.284	0,41
DBS Group Holdings Ltd	40.000	456.010	0,12	Legal & General Group PLC	290.000	1.045.920	0,28
Ezion Holdings Ltd	60.000	27.428	0,01	Man Group PLC	156.000	362.013	0,10
Fortune Real Estate				Marks & Spencer Group PLC	153.000	1.161.101	0,31
Investment Trust (REIT)	71.000	66.969	0,01	Mitchells & Butlers PLC	36.000	172.209	0,05
Jardine Cycle & Carriage Ltd	7.000	133.019	0,03	Redrow PLC	33.000	228.040	0,06
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	75.000	463.640	0,12	Royal Dutch Shell PLC (A Shares)	42.935	1.015.316	0,27
Singapore				Royal Dutch Shell PLC (B Shares)	25.700	608.461	0,16
Telecommunications Ltd	8.000	20.086	0,01	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	396	9.322	0,00
United Overseas Bank Ltd	37.000	482.699	0,13	Royal Mail PLC	83.000	576.823	0,15
UOL Group Ltd	25.000	105.668	0,03	Shire PLC	23.300	1.589.627	0,42
Wilmar International Ltd	94.000	169.899	0,04	Sky PLC	100.000	1.581.399	0,42
Wing Tai Holdings Ltd	18.000	21.141	0,01	Standard Chartered PLC	15.000	145.598	0,04
		1.975.802	0,52	Thomas Cook Group PLC	128.000	224.328	0,06
España				Reino Unido (Continúa)			
Banco Bilbao Vizcaya				WPP PLC	103.200	2.146.304	0,57
Argentaria SA	55.972	473.589	0,12			32.093.349	8,50
Banco Santander SA	426.000	2.255.878	0,60				
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	62.000	373.928	0,10				
Mapfre SA	102.000	265.857	0,07				
Telefonica SA	212.000	2.562.864	0,68				
		5.932.116	1,57				

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Estados Unidos							
AbbVie Inc	4.800	261.168	0,07	Dover Corp	10.490	599.818	0,16
Acuity Brands Inc	8.800	1.545.104	0,41	Dow Chemical Co	56.090	2.378.216	0,63
ADT Corp	35.600	1.064.440	0,28	Dr Pepper Snapple Group Inc	35.200	2.782.560	0,74
AES Corp	46.860	458.759	0,12	EchoStar Corp	7.900	339.937	0,09
Aflac Inc	44.900	2.610.037	0,69	Electronic Arts Inc	17.690	1.198.498	0,32
Alaska Air Group Inc	25.800	2.049.810	0,54	Entergy Corp	11.800	768.180	0,20
Altria Group Inc	3.200	174.080	0,05	EOG Resources Inc	6.800	495.040	0,13
Amazon.com Inc	2.740	1.402.579	0,37	EQT Corp	1.900	123.063	0,03
Amdocs Ltd	29.200	1.660.896	0,44	Equity Residential (REIT)	4.400	330.528	0,09
American Airlines Group Inc	20.610	800.286	0,21	Eversource Energy	27.200	1.376.864	0,36
American Express Co	1.350	100.076	0,03	Expedia Inc	7.640	899.075	0,24
American International Group Inc	38.820	2.205.752	0,58	Exxon Mobil Corp	36.600	2.721.210	0,72
American Tower Corp (REIT)	3.470	305.291	0,08	Facebook Inc	13.760	1.237.024	0,33
Amgen Inc	25.200	3.485.664	0,92	Ford Motor Co	290.360	3.940.185	1,04
AmTrust Financial Services Inc	5.820	366.544	0,10	GameStop Corp	21.200	873.652	0,23
Anadarko Petroleum Corp	6.300	380.457	0,10	Gap Inc	51.600	1.470.600	0,39
Apache Corp	2.280	89.285	0,02	General Electric Co	80.900	2.040.298	0,54
Apple Inc	89.800	9.904.940	2,62	General Mills Inc	65.900	3.698.967	0,98
Aramark	11.500	340.860	0,09	General Motors Co	54.250	1.628.585	0,43
AT&T Inc	43.800	1.427.004	0,38	Gilead Sciences Inc	46.600	4.575.654	1,21
AutoZone Inc	5.700	4.125.831	1,09	Goldman Sachs Group Inc	630	109.469	0,03
AvalonBay Communities Inc (REIT)	1.340	234.259	0,06	Goodyear Tire & Rubber Co	34.260	1.004.846	0,27
Baker Hughes Inc	1.400	72.856	0,02	Google Inc (Class A Shares)	4.216	2.691.368	0,71
Bank of America Corp	201.240	3.135.319	0,83	Google Inc (Class C Shares)	1.455	885.251	0,23
Bed Bath & Beyond Inc	32.380	1.846.308	0,49	Graham Holdings Co	700	403.900	0,11
Berkshire Hathaway Inc	6.100	795.440	0,21	Halliburton Co	4.800	169.680	0,04
Best Buy Co Inc	54.800	2.034.176	0,54	Hanesbrands Inc	75.600	2.187.864	0,58
Brinker International Inc	12.000	632.040	0,17	Harris Corp	23.210	1.697.811	0,45
Bristol-Myers Squibb Co	2.200	130.240	0,03	HCA Holdings Inc	43.900	3.396.104	0,90
CA Inc	67.100	1.831.830	0,48	HCP Inc (REIT)	11.500	428.375	0,11
Cabot Oil & Gas Corp	5.100	111.486	0,03	Health Net Inc	13.800	831.036	0,22
Campbell Soup Co	15.110	765.775	0,20	Hess Corp	5.100	255.306	0,07
Carter's Inc	10.300	933.592	0,25	Hewlett-Packard Co	145.500	3.726.255	0,99
Celgene Corp	1.300	140.621	0,04	Home Depot Inc	6.910	798.036	0,21
CF Industries Holdings Inc	11.570	519.493	0,14	Hospitality Properties Trust (REIT)	26.800	685.544	0,18
Chevron Corp	9.200	725.696	0,19	IAC/InterActiveCorp	13.700	894.199	0,24
Cinemark Holdings Inc	20.930	680.016	0,18	Ingredion Inc	13.800	1.204.878	0,32
Cintas Corp	20.300	1.740.725	0,46	Intel Corp	141.990	4.279.579	1,13
Cisco Systems Inc	22.600	593.250	0,16	International Business Machines Corp	31.400	4.552.058	1,21
Citigroup Inc	23.830	1.182.206	0,31	Johnson & Johnson	74.370	6.942.439	1,84
CNA Financial Corp	7.320	255.688	0,07	Johnson Controls Inc	14.110	583.590	0,15
Coca-Cola Co	21.800	874.616	0,23	JPMorgan Chase & Co	64.930	3.958.782	1,05
Comcast Corp	11.800	671.184	0,18	Kroger Co	81.960	2.956.297	0,78
Computer Sciences Corp	30.600	1.878.228	0,50	Loews Corp	64.600	2.334.644	0,62
Concho Resources Inc	1.500	147.450	0,04	Marathon Oil Corp	14.620	225.148	0,06
ConocoPhillips	15.800	757.768	0,20	McDonald's Corp	12.750	1.256.257	0,33
Corrections Corp of America	8.700	256.998	0,07	Mentor Graphics Corp	18.500	455.655	0,12
Cracker Barrel Old Country Store Inc	3.800	559.664	0,15	Merck & Co Inc	92.900	4.588.331	1,21
CVS Health Corp	3.000	289.440	0,08	Microsoft Corp	72.300	3.199.998	0,85
Darden Restaurants Inc	8.420	577.107	0,15	Moody's Corp	32.600	3.201.320	0,85
Deluxe Corp	9.300	518.382	0,14	Morgan Stanley	660	20.790	0,01
Devon Energy Corp	6.980	258.888	0,07	Murphy Oil Corp	740	17.908	0,00
DexCom Inc	8.554	734.446	0,19	NASDAQ OMX Group Inc	24.700	1.317.251	0,35
Dick's Sporting Goods Inc	10.320	511.975	0,14	Occidental Petroleum Corp	9.700	641.655	0,17
				Omnicom Group Inc	30.600	2.016.540	0,53
				Oracle Corp	14.600	527.352	0,14
				Parker Hannifin Corp	28.200	2.743.860	0,73

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Estados Unidos (continuación)			
Penske Automotive Group Inc	7.600	368.144	0,10
PepsiCo Inc	7.500	707.250	0,19
Pfizer Inc	190.500	5.983.605	1,58
Philip Morris International Inc	5.300	420.449	0,11
Pioneer Natural Resources Co	1.080	131.371	0,03
Procter & Gamble Co	19.100	1.374.054	0,36
Prologis Inc (REIT)	4.700	182.830	0,05
Public Storage (REIT)	1.080	228.560	0,06
Qualcomm Inc	480	25.790	0,01
Quest Diagnostics Inc	29.800	1.831.806	0,48
Regal Entertainment Group	15.800	295.302	0,08
Republic Services Inc	52.900	2.179.480	0,58
Reynolds American Inc	56.210	2.488.417	0,66
Rite Aid Corp	184.590	1.120.461	0,30
SCANA Corp	3.730	209.850	0,06
Schlumberger Ltd	13.100	903.507	0,24
Simon Property Group Inc (REIT)	4.000	734.880	0,19
Skechers U.S.A. Inc	7.000	938.560	0,25
Staples Inc	85.800	1.006.434	0,27
Starbucks Corp	17.640	1.002.658	0,27
Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	36.800	486.864	0,13
Symantec Corp	125.800	2.449.326	0,65
Synopsys Inc	31.600	1.459.288	0,39
Tegna Inc	4.400	98.516	0,03
Tesoro Corp	23.900	2.324.036	0,62
United Continental Holdings Inc	59.400	3.151.170	0,83
UnitedHealth Group Inc	2.340	271.463	0,07
US Bancorp	5.780	237.038	0,06
Ventas Inc (REIT)	2.640	147.998	0,04
Verizon Communications Inc	27.700	1.205.227	0,32
Visa Inc	8.900	619.974	0,16
Voya Financial INC	10.000	387.700	0,10
Wal-Mart Stores Inc	35.350	2.292.094	0,61
Walt Disney Co	8.670	886.074	0,23
Wells Fargo & Co	47.690	2.448.881	0,65
Welltower INC (REIT)	2.390	161.851	0,04
Western Union Co	105.260	1.932.574	0,51
Westlake Chemical Corp	9.000	467.010	0,12
Whirlpool Corp	4.000	589.040	0,16
Wolverine World Wide Inc	4.500	97.380	0,03
Wyndham Worldwide Corp	24.300	1.747.170	0,46
Xcel Energy Inc	90.000	3.186.900	0,84
Xerox Corp	217.900	2.120.167	0,56
Yahoo! Inc	45.600	1.318.296	0,35
		<u>214.042.800</u>	<u>56,67</u>

	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	375.955.227	99,54
Efectivo en bancos	2.135.990	0,57
Otros pasivos netos	(398.100)	(0,11)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	377.693.117	100,00

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	98,60
Activo circulante	1,40
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable							
Australia							
Adelaide Brighton Ltd	126.500	386.431	0,09	Third Point Reinsurance Ltd	37.700	507.065	0,12
Ansell Ltd	30.100	396.332	0,09	Validus Holdings Ltd	18.780	846.414	0,20
APN News & Media Ltd	312.500	107.532	0,02			10.224.909	2,35
Austal Ltd	166.200	262.606	0,06	Canadá			
Australian Pharmaceutical Industries Ltd	389.100	413.967	0,09	Alamos Gold Inc	1.362	5.018	0,00
Blackmores Ltd	6.000	614.961	0,14	Algoma Central Corp	16.800	192.222	0,04
Coca-Cola Amatil Ltd	40.900	258.786	0,06	Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	28.300	267.654	0,06
Downer EDI Ltd	130.400	305.855	0,07	Atco Ltd	7.900	230.984	0,05
Echo Entertainment Group Ltd	153.700	522.410	0,12	AuRico Metals Inc	599	295	0,00
Elders Ltd	23.100	61.968	0,01	Bankers Petroleum Ltd	113.100	146.785	0,03
Evolution Mining Ltd	263.200	231.964	0,05	Baytex Energy Corp	90.900	289.508	0,07
Federation Centres (REIT)	60.300	116.027	0,03	Bellatrix Exploration Ltd	23.701	36.063	0,01
Flight Centre Travel Group Ltd	11.300	286.469	0,07	Bonavista Energy Corp	33.500	76.710	0,02
Growthpoint Properties Australia Ltd (REIT)	153.745	336.858	0,08	Boyd Group Income Fund	2.000	92.250	0,02
HFA Holdings Ltd	187.357	355.243	0,08	Canaccord Genuity Group Inc	27.200	106.106	0,02
Incitec Pivot Ltd	16.400	44.916	0,01	Canadian Apartment Properties (REIT)	7.700	162.994	0,04
JB Hi-Fi Ltd	30.900	414.461	0,10	Canadian Western Bank	18.200	318.877	0,07
M2 Group Ltd	10.100	67.310	0,02	Canfor Pulp Products Inc	24.200	220.755	0,05
McMillan Shakespeare Ltd	34.400	297.378	0,07	Cascades Inc	43.500	279.358	0,06
Monadelphous Group Ltd	25.400	109.520	0,02	CCL Industries Inc	1.200	167.671	0,04
Myer Holdings Ltd	413.900	255.782	0,06	Celestica Inc	17.100	219.123	0,05
Northern Star Resources Ltd	177.500	332.814	0,08	Chorus Aviation Inc	56.000	227.225	0,05
Nufarm Ltd	54.300	310.396	0,07	Cineplex Inc	2.100	74.292	0,02
Orora Ltd	68.500	111.121	0,03	Cogeco Cable Inc	7.100	341.575	0,08
Perseus Mining Ltd	192.600	41.252	0,01	Cogeco Inc	6.000	238.756	0,06
Primary Health Care Ltd	24.800	66.006	0,01	Cominar Real Estate Investment Trust (REIT)	27.600	332.056	0,08
Qantas Airways Ltd	147.200	384.541	0,09	Detour Gold Corp	2.900	30.780	0,01
Sigma Pharmaceuticals Ltd	564.300	295.228	0,07	DH Corp	4.500	131.472	0,03
Southern Cross Media Group Ltd	265.624	166.016	0,04	Dominion Diamond Corp	32.400	344.614	0,08
Tabcorp Holdings Ltd	40.393	132.469	0,03	Dream Global Real Estate Investment Trust (REIT)	38.700	255.171	0,06
Treasury Group Ltd	13.193	64.112	0,01	Dundee Corp	19.800	127.304	0,03
		<u>7.750.731</u>	<u>1,78</u>	Eldorado Gold Corp	46.500	148.445	0,03
				Element Financial Corp	12.400	168.515	0,04
Austria				Equitable Group Inc	6.500	272.712	0,06
S IMMO AG	19.517	165.573	0,04	Exchange Income Corp	11.400	206.623	0,05
S&T AG	31.434	160.458	0,04	Exco Technologies Ltd	15.900	172.437	0,04
		<u>326.031</u>	<u>0,08</u>	First National Financial Corp	10.100	165.207	0,04
				First Quantum Minerals Ltd	9.600	35.015	0,01
Bélgica				Genworth MI Canada Inc	9.900	212.296	0,05
AGFA-Gevaert NV	316.185	1.138.589	0,26	High Liner Foods Inc	10.900	126.748	0,03
Barco NV	3.150	203.024	0,05	Home Capital Group Inc	300	7.167	0,00
		<u>1.341.613</u>	<u>0,31</u>	Indigo Books & Music Inc	11.900	96.304	0,02
				Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc	7.600	225.727	0,05
Bermudas				InnVest Real Estate Investment Trust (REIT)	600	2.229	0,00
Assured Guaranty Ltd	96.000	2.400.000	0,55	Lassonde Industries Inc	1.900	207.530	0,05
DHT Holdings Inc	60.400	448.168	0,10	Leon's Furniture Ltd	3.500	35.634	0,01
Everest Re Group Ltd	21.400	3.709.476	0,85	Linamar Corp	4.500	234.784	0,05
Helen of Troy Ltd	15.900	1.419.870	0,33	Liquor Stores N.A. Ltd	19.900	162.531	0,04
RenaissanceRe Holdings Ltd	3.800	404.016	0,09				
Teekay Tankers Ltd	71.000	489.900	0,11				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Canadá (continuación)							
Logistec Corp	2.800	86.441	0,02	Atos SE	27.000	2.065.709	0,48
Lundin Mining Corp	85.900	241.548	0,06	Bonduelle S.C.A.	24.480	628.493	0,14
MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	2.400	129.926	0,03	Cap Gemini SA	14.400	1.279.811	0,29
Magellan Aerospace Corp	2.800	33.039	0,01	Cegid Group SA	10.200	429.698	0,10
Maple Leaf Foods Inc	800	13.145	0,00	Devoteam SA	4.886	159.802	0,04
Martinrea International Inc	37.300	293.793	0,07	Eiffage SA	3.000	185.186	0,04
Medical Facilities Corp	22.100	258.962	0,06	Eutelsat Communications SA	36.500	1.116.361	0,26
Melcor Developments Ltd	8.500	95.734	0,02	GL Events	6.147	118.637	0,03
Morguard Corp	2.600	261.842	0,06	Groupe Fnac SA	6.729	383.749	0,09
Morguard Real Estate Investment Trust (REIT)	21.800	222.276	0,05	IPSOS	6.600	129.332	0,03
Nevsun Resources Ltd	84.000	244.976	0,06	Lagardere SCA	50.500	1.394.609	0,32
Northern Property Real Estate Investment Trust (REIT)	11.300	166.293	0,04	Mersen	4.500	90.667	0,02
OceanaGold Corp	77.500	112.721	0,03	MPI	25.388	62.347	0,01
Parkland Fuel Corp	800	13.641	0,00	Rexel SA	71.000	870.206	0,20
Primero Mining Corp	23.800	55.386	0,01	SCOR SE	58.400	2.088.981	0,48
Progressive Waste Solutions Ltd	5.000	131.610	0,03	Sopra Steria Group	14.600	1.616.361	0,37
Quebecor Inc	16.900	368.202	0,08	Technicolor SA	124.000	853.051	0,20
Reitmans Canada Ltd	32.700	102.927	0,02	UBISOFT Entertainment	46.240	934.755	0,21
RONA Inc	27.400	278.149	0,06	Valeo SA	9.090	1.225.215	0,28
Smart Real Estate Investment Trust (REIT)	1.700	38.775	0,01			15.865.295	3,65
Stantec Inc	3.100	67.471	0,02				
TMX Group Ltd	6.200	216.702	0,05	Alemania			
Toromont Industries Ltd	1.800	43.594	0,01	Aurubis AG	27.000	1.714.894	0,39
Transat AT Inc	42.800	237.831	0,05	Bauer AG	17.400	328.244	0,08
Transcontinental Inc	26.100	369.881	0,09	Brenntag AG	8.800	473.125	0,11
TransForce Inc	500	8.910	0,00	Cewe Stiftung & Co KGaA	3.541	196.664	0,04
TransGlobe Energy Corp	30.100	78.354	0,02	Deutsche Lufthansa AG	136.000	1.886.238	0,43
Velan Inc	6.100	75.755	0,02	Draegerwerk AG & Co KGaA	5.600	470.513	0,11
Veresen Inc	10.800	82.166	0,02	Freenet AG	16.000	527.495	0,12
Wajax Corp	3.800	62.611	0,01	Grammer AG	25.800	588.800	0,14
Western Energy Services Corp	24.900	95.462	0,02	Hannover Rueck SE	13.800	1.410.104	0,32
WSP Global Inc	1.400	47.032	0,01	Jungheinrich AG (Preference Shares)	8.800	635.155	0,15
Yamana Gold Inc	74.600	125.196	0,03	K+S AG	13.200	440.930	0,10
		12.055.873	2,77	MTU Aero Engines AG	10.147	847.115	0,19
				Software AG	800	23.298	0,01
				Stada Arzneimittel AG	31.500	1.125.180	0,26
				United Internet AG	4.200	212.214	0,05
						10.879.969	2,50
Dinamarca							
Schouw & Co	19.200	1.031.354	0,24	Hong Kong			
Sydbank A/S	5.500	208.948	0,05	C C Land Holdings Ltd	180.000	43.200	0,01
		1.240.302	0,29	Champion (REIT)	715.000	356.114	0,08
				China Grand Pharmaceutical and Healthcare Holdings Ltd	240.000	59.458	0,01
Finlandia							
Bittium OYJ	52.957	296.748	0,07	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	499.000	146.802	0,03
HKScan OYJ	62.000	271.293	0,06	Chong Hing Bank Ltd	50.000	103.999	0,02
Sanoma OYJ	49.955	184.239	0,04	CP Pokphand Co Ltd	286.000	31.737	0,01
		752.280	0,17	Emperor Entertainment Hotel Ltd	1.260.000	225.986	0,05
				Emperor International Holdings Ltd	2.308.000	443.729	0,10
Francia							
ABC arbitrage	13.250	73.952	0,02	Far East Consortium International Ltd	489.000	181.718	0,04
Alcatel-Lucent	8.000	29.290	0,01	Great Eagle Holdings Ltd	18.000	53.535	0,01
Arkema SA	2.000	129.083	0,03	Huabao International Holdings Ltd	476.000	150.476	0,04

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Hong Kong (continuación)							
ITC Corp Ltd	1.658.000	151.893	0,04	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	40.071	449.081	0,10
Kingboard Chemical Holdings Ltd	184.500	223.541	0,05	Trevi Finanziaria Industriale SpA	29.221	36.956	0,01
Luk Fook Holdings International Ltd	12.000	30.008	0,01			7.645.658	1,76
Newocean Energy Holdings Ltd	630.000	237.366	0,06	Japón			
Orient Overseas International Ltd	13.000	60.890	0,01	Accordia Golf Co Ltd	17.300	156.006	0,04
Pacific Century Premium Developments Ltd	247.000	102.943	0,02	Adastría Co Ltd	500	29.850	0,01
Pioneer Global Group Ltd	134.000	19.711	0,00	Aichi Bank Ltd	6.400	366.585	0,08
Playmates Holdings Ltd	335.000	347.533	0,08	Aisan Industry Co Ltd	34.700	316.679	0,07
Playmates Toys Ltd	449.000	86.323	0,02	Akita Bank Ltd	73.000	233.449	0,05
Road King Infrastructure Ltd	402.000	349.608	0,08	Anabuki Kosan Inc	84.000	164.121	0,04
Shun Tak Holdings Ltd	763.000	288.461	0,07	Anritsu Corp	68.300	413.456	0,10
Skyworth Digital Holdings Ltd	352.000	237.087	0,05	AOI Electronics Co Ltd	7.000	201.060	0,05
Sun Hung Kai & Co Ltd	49.000	33.446	0,01	AOKI Holdings Inc	33.500	406.425	0,09
Sunlight Real Estate Investment Trust (REIT)	50.000	24.451	0,01	Aoyama Trading Co Ltd	11.200	393.704	0,09
TCC International Holdings Ltd	1.008.000	187.292	0,04	Arcland Sakamoto Co Ltd	12.500	268.234	0,06
Texhong Textile Group Ltd	46.000	31.755	0,01	AT-Group Co Ltd	8.000	165.992	0,04
Truly International Holdings	290.000	73.341	0,02	Bandai Namco Holdings Inc	26.100	603.657	0,14
VST Holdings Ltd	1.432.000	389.871	0,09	Belluna Co Ltd	41.700	227.363	0,05
		4.672.274	1,07	Bunka Shutter Co Ltd	44.000	314.850	0,07
				Chiyoda Integre Co Ltd	7.400	157.868	0,04
Irlanda				Citizen Holdings Co Ltd	38.400	264.197	0,06
Fyffes PLC	374.274	605.786	0,14	CMC Corp	400	9.756	0,00
King Digital Entertainment PLC	39.430	533.882	0,12	Cocokara fine Inc	6.600	243.026	0,06
Prothema Corp PLC	4.200	190.428	0,05	Computer Engineering & Consulting Ltd	22.900	178.014	0,04
		1.330.096	0,31	Conexio Corp	17.600	168.998	0,04
				Create SD Holdings Co Ltd	3.000	164.322	0,04
Israel				CTI Engineering Co Ltd	3.900	39.304	0,01
Delek Automotive Systems Ltd	70.000	655.431	0,15	Daiichi Kigenso Kagaku-Kogyo Co Ltd	1.400	56.694	0,01
Formula Systems 1985 Ltd	14.400	399.174	0,09	Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	59.000	250.749	0,06
magicJack VocalTec Ltd	22.649	201.803	0,05	Daito Pharmaceutical Co Ltd	4.700	104.270	0,02
		1.256.408	0,29	DIC Corp	115.000	256.377	0,06
				DMG Mori Co Ltd	16.500	208.170	0,05
Italia				Doutor Nichires Holdings Co Ltd	24.000	367.319	0,08
ACEA SpA	57.000	768.605	0,18	Dr Ci:Labo Co Ltd	22.500	422.891	0,10
Astaldi SpA	90.634	824.031	0,19	Edion Corp	57.200	391.634	0,09
ASTM SpA	74.000	981.317	0,23	Eighteenth Bank Ltd	105.000	323.509	0,07
Autogrill SpA	58.000	527.004	0,12	Falco Holdings Co Ltd	3.800	47.371	0,01
Banca Generali SpA	1.000	28.141	0,01	Fidea Holdings Co Ltd	83.300	166.231	0,04
Banca Popolare di Sondrio				FJ Next Co Ltd	42.300	196.728	0,05
SCARL	219.000	1.000.814	0,23	Foster Electric Co Ltd	16.000	318.090	0,07
Danieli & C Officine				Fuji Electric Co Ltd	67.000	241.673	0,06
Meccaniche SpA	67.886	1.320.806	0,30	Fuji Oil Holdings Inc	2.900	37.532	0,01
El.En. SpA	4.200	178.153	0,04	Fujii Sangyo Corp	3.700	39.451	0,01
Esprinet SpA	13.893	114.760	0,03	Fujishoji Co Ltd	13.900	149.950	0,03
Fincantieri SpA	859.819	652.645	0,15	Fujitsu General Ltd	37.000	400.384	0,09
FNM SpA	243.000	135.082	0,03	Fukuda Corp	9.000	85.292	0,02
Gruppo Editoriale L'Espresso SpA	64.926	65.009	0,01	G-Tekt Corp	23.600	268.189	0,06
Italmobiliare SpA	12.000	511.019	0,12	Geo Holdings Corp	28.700	457.465	0,11
Prima Industrie SpA	3.500	52.235	0,01	Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	117	350.712	0,08

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Japón (continuación)							
Gree Inc	92.200	411.865	0,10	Meiwa Estate Co Ltd	38.700	163.182	0,04
Hankyu Inc (REIT)	59	62.121	0,01	Mikuni Corp	61.600	229.396	0,05
Heian Ceremony Service Co Ltd	25.900	144.676	0,03	Mitani Corp	10.300	243.471	0,06
Heiwa Corp	22.500	384.941	0,09	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	201.000	359.153	0,08
Heiwa Real Estate Co Ltd	25.800	275.309	0,06	Mitsui Sugar Co Ltd	13.000	54.056	0,01
Heiwa Real Estate REIT Inc (REIT)	42	30.755	0,01	Mixi Inc	9.400	320.227	0,07
Heiwado Co Ltd	500	10.951	0,00	Mochida Pharmaceutical Co Ltd	2.600	150.010	0,03
Higashi-Nippon Bank Ltd	54.000	176.746	0,04	Morinaga Milk Industry Co Ltd	110.000	456.477	0,11
Human Holdings Co Ltd	3.300	22.897	0,01	Namura Shipbuilding Co Ltd	40.600	294.250	0,07
Ibiden Co Ltd	16.400	214.029	0,05	NEC Networks & System Integration Corp	24.000	427.437	0,10
IJT Technology Holdings Co Ltd	12.900	38.884	0,01	Nichireki Co Ltd	2.000	15.464	0,00
Inabata & Co Ltd	10.400	108.025	0,03	NIFTY Corp	16.700	166.630	0,04
Itochu Enex Co Ltd	47.100	356.696	0,08	Nihon Eslead Corp	14.700	139.310	0,03
Japan Asia Group Ltd	50.500	176.254	0,04	Nippi Inc	30.000	174.592	0,04
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	27.000	401.962	0,09	Nippo Corp	19.000	322.841	0,07
Japan Digital Laboratory Co Ltd	13.000	178.775	0,04	Nippon Chemi-Con Corp	104.000	226.644	0,05
Japan Rental Housing Investments Inc	396	258.236	0,06	Nippon Chemiphar Co Ltd	19.000	88.523	0,02
Juki Corp	15.000	159.437	0,04	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	221.200	328.757	0,08
Juroku Bank Ltd	87.000	379.193	0,09	Nippon Paper Industries Co Ltd	15.200	231.366	0,05
JVC Kenwood Corp	60.700	135.323	0,03	Nippon Road Co Ltd	54.000	269.177	0,06
Kamei Corp	6.500	60.731	0,01	Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp	140.000	412.641	0,10
Kanefusa Corp	10.600	69.301	0,02	Nippon Suisan Kaisha Ltd	147.800	439.334	0,10
Kanematsu Corp	232.000	323.500	0,07	Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd	52.000	323.901	0,08
Kansai Urban Banking Corp	35.000	404.459	0,09	Nomura Real Estate Holdings Inc	22.700	454.133	0,10
Kasai Kogyo Co Ltd	19.300	214.489	0,05	Nomura Real Estate Office Fund Inc (REIT)	84	375.396	0,09
Keihanshin Building Co Ltd	14.600	83.018	0,02	NuFlare Technology Inc	3.300	120.824	0,03
Keihin Corp	31.900	449.074	0,10	Obayashi Road Corp	27.000	147.213	0,03
Kenko Mayonnaise Co Ltd	1.800	23.296	0,01	Odelic Co Ltd	2.200	57.220	0,01
Kirindo Holdings Co Ltd	15.200	151.156	0,04	Oita Bank Ltd	89.000	368.589	0,09
Kissei Pharmaceutical Co Ltd	400	9.084	0,00	Okasan Securities Group Inc	54.000	323.283	0,07
Kitano Construction Corp	73.000	191.391	0,04	Okinawa Cellular Telephone Co	6.600	173.039	0,04
Kohnan Shoji Co Ltd	21.500	270.713	0,06	Okinawa Electric Power Co Inc	9.400	210.895	0,05
Kokusai Co Ltd	7.900	104.551	0,02	Origin Electric Co Ltd	66.000	169.181	0,04
Komatsu Wall Industry Co Ltd	6.900	117.473	0,03	Osaki Electric Co Ltd	47.000	231.144	0,05
Konaka Co Ltd	55.900	287.516	0,07	Pal Co Ltd	11.700	338.012	0,08
Krosaki Harima Corp	6.000	11.222	0,00	Paltac Corp	23.800	428.247	0,10
Kurabo Industries Ltd	29.000	51.334	0,01	Pola Orbis Holdings Inc	6.800	420.156	0,10
Kureha Corp	31.000	111.042	0,03	Press Kogyo Co Ltd	67.000	254.540	0,06
KYB Corp	129.000	339.289	0,08	Pressance Corp	1.700	66.217	0,02
Kyorin Holdings Inc	29.500	449.772	0,10	Regal Corp	51.000	139.674	0,03
Lasertec Corp	21.600	219.129	0,05	Rheon Automatic Machinery Co Ltd	52.000	240.972	0,06
Makino Milling Machine Co Ltd	65.000	405.419	0,09	SAMTY Co Ltd	5.867	53.201	0,01
Mandom Corp	12.000	390.765	0,09	San Holdings Inc	11.500	146.625	0,03
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	128	332.919	0,08	Sankyo Seiko Co Ltd	68.800	266.549	0,06
Medical System Network Co Ltd	47.500	259.780	0,06	Sansha Electric Manufacturing Co Ltd	8.300	49.066	0,01
Megmilk Snow Brand Co Ltd	33.700	643.245	0,15				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Japón (continuación)							
Sapporo Holdings Ltd	31.000	120.620	0,03	Daewoo International Corp	5.310	92.957	0,02
Seiko Holdings Corp	61.000	352.966	0,08	Daewoong Co Ltd	3.236	182.917	0,04
Senshu Ikeda Holdings Inc	112.900	488.308	0,11	Dongbu HiTek Co Ltd	23.350	277.765	0,06
Shikoku Bank Ltd	135.000	285.184	0,07	Dongbu Insurance Co Ltd	7.090	366.673	0,08
Shimamura Co Ltd	1.200	128.852	0,03	Dongwon Development Co Ltd	2.020	78.905	0,02
Shinagawa Refractories Co Ltd	30.000	62.122	0,01	DRB Holding Co Ltd	36.656	453.059	0,10
Showa Corp	44.700	354.569	0,08	E1 Corp	7.546	442.459	0,10
Showa Sangyo Co Ltd	92.000	357.200	0,08	Eusu Holdings Co Ltd	37.709	282.189	0,07
SK-Electronics Ltd	17.200	132.413	0,03	Golfzonyuwonholdings Co Ltd	25.400	175.719	0,04
Starts Corp Inc	25.500	393.683	0,09	Hyosung Corp	2.140	203.113	0,05
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	10.300	102.686	0,02	Hyundai Cement Co	550	9.002	0,00
Sumitomo Rubber Industries Ltd	21.300	294.517	0,07	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	8.610	219.736	0,05
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	42.000	267.925	0,06	Hyundai Wia Corp	2.980	324.323	0,07
Tabuchi Electric Co Ltd	22.000	142.730	0,03	KB Insurance Co Ltd	16.600	330.515	0,08
Takara Standard Co Ltd	38.000	269.060	0,06	Korea District Heating Corp	3.648	204.359	0,05
Takashimaya Co Ltd	19.000	153.091	0,04	Korea Gas Corp	9.810	328.986	0,08
Take And Give Needs Co Ltd	27.100	150.021	0,03	Korea Petro Chemical Ind	2.050	287.100	0,07
Takigami Steel Construction Co Ltd	8.000	34.401	0,01	Korean Reinsurance Co	34.060	409.479	0,09
Tasaki & Co Ltd	7.600	84.779	0,02	LG Uplus Corp	42.410	432.938	0,10
Teikoku Tsushin Kogyo Co Ltd	35.000	55.233	0,01	Meritz Financial Group Inc	4.440	53.941	0,01
Toa Road Corp	95.000	335.532	0,08	Meritz Securities Co Ltd	101.310	381.633	0,09
Tochigi Bank Ltd	66.000	360.957	0,08	Neowiz Holdings Corp	27.089	389.663	0,09
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	49.000	246.708	0,06	Sewon Precision Industry Co Ltd	4.630	92.186	0,02
TOKAI Holdings Corp	50.500	210.408	0,05	Sungwoo Hitech Co Ltd	40.730	271.465	0,06
Tokai Rika Co Ltd	7.000	143.606	0,03	Taekwang Industrial Co Ltd	160	161.579	0,04
Tokyo Seimitsu Co Ltd	21.000	387.684	0,09	Tongyang Cement & Energy Corp	86.410	422.099	0,10
Tokyo TY Financial Group Inc	4.400	137.035	0,03	Tongyang Life Insurance Co Ltd	26.300	315.076	0,07
Tomy Co Ltd	53.900	262.378	0,06	Tovis Co Ltd	14.580	121.654	0,03
Top REIT Inc (REIT)	99	382.311	0,09	Youngone Holdings Co Ltd	3.880	279.879	0,06
Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	3.000	10.946	0,00			<u>8.707.155</u>	<u>2,00</u>
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	42.600	134.098	0,03	Luxemburgo			
TS Tech Co Ltd	15.700	426.043	0,10	Intelsat SA	12.920	83.076	0,02
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	6.000	15.330	0,00	Mónaco			
Tsumura & Co	17.300	374.847	0,09	Scorpio Tankers Inc	31.290	286.929	0,07
Uchida Yoko Co Ltd	71.000	232.388	0,05	Países Bajos			
Universal Entertainment Corp	7.000	123.091	0,03	Accell Group	766	16.357	0,00
UNY Group Holdings Co Ltd	69.200	434.504	0,10	ASM International NV	36.900	1.191.615	0,27
Valor Holdings Co Ltd	15.900	398.147	0,09	Boskalis Westminster	41.400	1.805.994	0,42
Wakita & Co Ltd	34.000	306.317	0,07	KAS Bank NV	2.834	32.489	0,01
Yellow Hat Ltd	13.600	294.336	0,07			<u>3.046.455</u>	<u>0,70</u>
Yokogawa Electric Corp	30.600	318.609	0,07	Nueva Zelanda			
Yuasa Trading Co Ltd	5.400	110.692	0,03	Air New Zealand Ltd	147.100	231.015	0,05
		<u>41.275.682</u>	<u>9,49</u>	Chorus Ltd	150.300	256.712	0,06
Corea				New Zealand Refining Co Ltd	18.200	39.585	0,01
Aekyung Petrochemical Co Ltd	4.650	234.991	0,05	Nuplex Industries Ltd	37.600	93.565	0,02
BNK Financial Group Inc	26.230	303.173	0,07	Tourism Holdings Ltd	157.100	216.068	0,05
CJ O Shopping Co Ltd	1.550	242.314	0,06			<u>836.945</u>	<u>0,19</u>
Daesung Holdings Co Ltd	31.050	335.308	0,08	Noruega			
				ABG Sundal Collier Holding ASA	100.000	79.484	0,02

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Panamá							
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	17.700	409.755	0,09	Galenica AG	420	533.436	0,12
Singapur				GAM Holding AG	41.400	726.650	0,17
China Merchants Holdings Pacific Ltd	32.550	20.374	0,01	Georg Fischer AG	900	508.904	0,12
Chip Eng Seng Corp Ltd	897.000	384.816	0,09	Gurit Holding AG	100	55.266	0,01
CWT Ltd	313.000	435.854	0,10	Kardex AG	2.100	138.517	0,03
Ezion Holdings Ltd	132.000	60.342	0,01	Kudelski SA	4.000	54.651	0,01
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	461.000	434.824	0,10	Lonza Group AG	7.600	994.044	0,23
Ho Bee Land Ltd	230.000	315.423	0,07	OC Oerlikon Corp AG	25.000	244.601	0,06
Hock Lian Seng Holdings Ltd	1.430.400	392.331	0,09	PSP Swiss Property AG	800	65.582	0,01
Metro Holdings Ltd	462.000	281.054	0,06	Rieter Holding AG	900	132.729	0,03
Serial System Ltd	710.600	80.460	0,02	Swiss Prime Site AG	2.200	160.311	0,04
		2.405.478	0,55	Valiant Holding AG	6.000	691.434	0,16
				Vontobel Holding AG	600	30.304	0,01
						11.661.434	2,68
España				Reino Unido			
Bankinter SA	48.000	352.128	0,08	Berkeley Group Holdings PLC	9.600	485.689	0,11
Baron de Ley	64	6.765	0,00	Britvic PLC	147.200	1.512.859	0,35
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	222.000	1.338.904	0,31	Carillion PLC	322.000	1.471.540	0,34
Ebro Foods SA	64.400	1.261.248	0,29	Close Brothers Group PLC	30.000	678.456	0,16
Gamesa Corp Tecnologica SA	51.300	708.923	0,16	Computacenter PLC	70.755	810.252	0,19
Prosegur Cia de Seguridad SA	115.473	554.256	0,13	Dairy Crest Group PLC	70.723	651.872	0,15
		4.222.224	0,97	Debenhams PLC	1.379.000	1.650.184	0,38
				Derwent London PLC (REIT)	25.800	1.422.141	0,33
Suecia				Dixons Carphone PLC	147.000	945.004	0,22
Axfood AB	7.000	115.178	0,03	easyJet PLC	13.600	366.073	0,08
B&B Tools AB	46.000	610.167	0,14	Enterprise Inns PLC	56.000	91.782	0,02
Bilia AB	60.000	1.198.276	0,28	Findel PLC	39.617	145.824	0,03
Boliden AB	93.000	1.450.379	0,33	Firstgroup PLC	375.000	554.966	0,13
Fastighets AB Balder	97.142	1.839.282	0,42	Galliford Try PLC	37.500	900.897	0,21
Gunnebo AB	76.000	337.091	0,08	Gem Diamonds Ltd	5.245	9.276	0,00
Holmen AB	40.600	1.135.167	0,26	Great Portland Estates PLC (REIT)	108.500	1.405.196	0,32
KappAhl AB	5.471	14.025	0,00	Greene King PLC	141.600	1.706.257	0,39
Klovern AB (Class A Shares)	216.928	205.624	0,05	Home Retail Group PLC	408.000	840.504	0,19
Klovern AB (Class B Shares)	48.556	45.736	0,01	Inchcape PLC	114.400	1.245.936	0,29
Kungsleden AB	56.684	380.166	0,09	Indivior PLC	422.909	1.451.603	0,33
Medivir AB	52.000	447.952	0,10	John Menzies PLC	118.003	738.664	0,17
Saab AB	1.600	42.733	0,01	Keller Group PLC	18.628	243.934	0,06
SAS AB	18.137	33.951	0,01	Man Group PLC	177.000	410.746	0,09
		7.855.727	1,81	McBride PLC	360.000	823.418	0,19
				Micro Focus International PLC	59.600	1.086.057	0,25
Suiza				Mitchells & Butlers PLC	266.000	1.272.432	0,29
Actelion Ltd	5.600	708.955	0,16	National Express Group PLC	133.000	573.763	0,13
Adecco SA	32.400	2.362.604	0,54	Novae Group PLC	94.898	1.243.409	0,29
Aryzta AG	400	16.895	0,00	Pendragon PLC	1.560.000	980.649	0,22
Ascom Holding AG	1.447	26.582	0,01	RM PLC	99.696	244.644	0,06
Baloise Holding AG	17.000	1.943.404	0,45	RPC Group PLC	147.711	1.417.426	0,33
Basellandschaftliche Kantonalbank	34	30.830	0,01	Smiths News PLC	423.000	1.005.961	0,23
Bobst Group SA	6.218	251.367	0,06	STV Group PLC	43.991	286.532	0,07
Bucher Industries AG	5.740	1.230.126	0,28	Thomas Cook Group PLC	400.000	701.026	0,16
Cie Financiere Tradition SA	4.192	254.841	0,06	Trinity Mirror PLC	136.203	310.502	0,07
Coca-Cola HBC AG	23.600	499.401	0,11	Tullett Prebon PLC	188.000	1.064.766	0,24
				UBM PLC	143.000	1.051.854	0,24
				UNITE Group PLC	91.800	908.023	0,21
				Vitec Group PLC	800	7.568	0,00
				William Hill PLC	166.000	882.081	0,20
				Wincanton PLC	193.005	600.057	0,14
				Workspace Group PLC (REIT)	113.245	1.609.025	0,37
						35.808.848	8,23

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Estados Unidos							
1st Source Corp	11.330	348.964	0,08	CACI International Inc	17.100	1.264.887	0,29
Aaron's Inc	44.500	1.606.895	0,37	Caleres Inc	32.000	976.960	0,22
Abiomed Inc	13.900	1.289.364	0,30	CARBO Ceramics Inc	200	3.798	0,00
ACNB Corp	2.300	48.369	0,01	Carmike Cinemas Inc	13.454	270.291	0,06
Actuant Corp	41.600	765.024	0,18	Carter's Inc	29.100	2.637.624	0,61
Adeptus Health Inc	4.800	387.648	0,09	Cash America International Inc	8.500	237.745	0,05
ADT Corp	82.600	2.469.740	0,57	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	79.200	1.089.000	0,25
AEP Industries Inc	1.930	110.647	0,03	Cedar Realty Trust Inc (REIT)	23.800	147.798	0,03
Agios Pharmaceuticals Inc	3.200	225.888	0,05	Cempra Inc	6.600	183.744	0,04
Alaska Air Group Inc	43.600	3.464.020	0,80	Century Bancorp Inc	6.500	264.940	0,06
Alder Biopharmaceuticals Inc	12.600	412.776	0,09	Century Casinos Inc	10.320	63.468	0,01
Alere Inc	50.500	2.431.575	0,56	Chase Corp	240	9.454	0,00
Alliance One International Inc	6.617	134.854	0,03	Checkpoint Systems Inc	22.990	166.678	0,04
AMAG Pharmaceuticals Inc	21.500	854.195	0,20	Ciber Inc	15.660	49.799	0,01
Amdocs Ltd	48.300	2.747.304	0,63	Cinemark Holdings Inc	70.200	2.280.798	0,52
American Axle & Manufacturing Holdings Inc	47.200	941.168	0,22	Cintas Corp	28.100	2.409.575	0,55
AmTrust Financial Services Inc	20.900	1.316.282	0,30	Cirrus Logic Inc	38.200	1.203.682	0,28
Anacor Pharmaceuticals Inc	4.690	552.060	0,13	Clean Harbors Inc	34.600	1.521.362	0,35
Aramark	10.100	299.364	0,07	Clovis Oncology Inc	21.800	2.004.728	0,46
Arris Group Inc	13.400	347.998	0,08	Codexis Inc	86.708	293.940	0,07
Arrow Electronics Inc	18.781	1.038.214	0,24	Codorus Valley Bancorp Inc	2.546	52.168	0,01
Ashford Hospitality Prime Inc (REIT)	18.160	254.785	0,06	Community Health Systems Inc	22.220	950.349	0,22
Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	19.180	116.998	0,03	Compass Minerals International Inc	4.340	340.126	0,08
Assurant Inc	7.250	572.822	0,13	Comtech Telecommunications Corp	10.160	209.398	0,05
Asta Funding Inc	6.118	52.187	0,01	ConnectOne Bancorp Inc	10.030	193.579	0,04
Astoria Financial Corp	44.000	708.400	0,16	Consumer Portfolio Services Inc	34.252	170.575	0,04
Atmos Energy Corp	3.900	226.902	0,05	Convergys Corp	62.100	1.435.131	0,33
Autobytel Inc	16.900	283.413	0,07	Cooper-Standard Holding Inc	6.700	388.600	0,09
AutoNation Inc	24.470	1.423.665	0,33	CorEnergy Infrastructure Trust Inc (REIT)	6.652	29.402	0,01
Avid Technology Inc	48.640	387.174	0,09	Corporate Office Properties Trust (REIT)	40.630	854.449	0,20
Avnet Inc	43.800	1.869.384	0,43	Corrections Corp of America (REIT)	65.600	1.937.824	0,45
AZZ Inc	6.500	316.485	0,07	Covenant Transportation Group Inc	24.700	443.859	0,10
Banc of California Inc	16.900	207.363	0,05	Cracker Barrel Old Country Store Inc	16.200	2.385.936	0,55
Barnes & Noble Inc	9.830	119.041	0,03	Crane Co	33.700	1.570.757	0,36
BBCN Bancorp Inc	50.900	764.518	0,18	Crawford & Co	1.430	8.022	0,00
Berkshire Hills Bancorp Inc	20.800	572.832	0,13	Crawford & Co	1.861	10.403	0,00
Berry Plastics Group Inc	24.770	744.834	0,17	CSG Systems International Inc	21.200	652.960	0,15
Big 5 Sporting Goods Corp	27.690	287.422	0,07	CYS Investments Inc (REIT)	12.500	90.750	0,02
Black Box Corp	4.080	60.139	0,01	Datalink Corp	7.966	47.557	0,01
Blackhawk Network Holdings Inc	16.990	720.206	0,17	Dean Foods Co	58.600	968.072	0,22
Bloomin' Brands Inc	88.400	1.607.112	0,37	Deckers Outdoor Corp	19.500	1.132.170	0,26
Blucora Inc	27.200	374.544	0,09	Delek US Holdings Inc	19.000	526.300	0,12
Bluebird Bio Inc	22.600	1.933.430	0,44	Deluxe Corp	32.200	1.794.828	0,41
Boise Cascade Co	18.900	476.658	0,11	Denbury Resources Inc	104.420	254.785	0,06
Boyd Gaming Corp	40.900	666.670	0,15	Destination Maternity Corp	11.200	103.264	0,02
Brady Corp	16.000	314.560	0,07	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	143.600	1.586.780	0,36
Brandywine Realty Trust (REIT)	126.200	1.554.784	0,36	Dick's Sporting Goods Inc	47.220	2.342.584	0,54
Bravo Brio Restaurant Group Inc	10.880	122.618	0,03	Dime Community Bancshares Inc	27.800	469.820	0,11
Bridgepoint Education Inc	8.700	66.294	0,02				
Brink's Co	34.000	918.340	0,21				
Brinker International Inc	41.100	2.164.737	0,50				
Brocade Communications Systems Inc	120.980	1.255.772	0,29				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Estados Unidos (continuación)							
Dun & Bradstreet Corp	14.200	1.491.000	0,34	Huntsman Corp	43.910	425.488	0,10
Dyax Corp	96.700	1.846.003	0,42	Hurco Cos Inc	5.177	135.844	0,03
EarthLink Holdings Corp	70.500	548.490	0,13	IAC/InterActiveCorp	44.000	2.871.880	0,66
Ebix Inc	18.300	456.768	0,11	ICF International Inc	14.500	440.655	0,10
EchoStar Corp	30.100	1.295.203	0,30	Ignite Restaurant Group Inc	8.590	41.576	0,01
Electro Scientific Industries Inc	2.700	12.528	0,00	II-VI Inc	33.900	545.112	0,13
Emergent Biosolutions Inc	21.600	615.384	0,14	Ingles Markets Inc	11.200	535.696	0,12
Emergent Capital Inc	371	2.022	0,00	Ingram Micro Inc	37.150	1.011.966	0,23
Enanta Pharmaceuticals Inc	15.700	567.398	0,13	Ingredion Inc	40.100	3.501.131	0,81
Encore Capital Group Inc	5.880	217.560	0,05	International Bancshares Corp	40.100	1.003.703	0,23
Energen Corp	15.700	782.802	0,18	International Speedway Corp	18.000	570.960	0,13
Epiq Systems Inc	29.300	378.556	0,09	Interval Leisure Group Inc	26.000	477.360	0,11
Equity Commonwealth (REIT)	52.510	1.430.372	0,33	Investment Technology Group Inc	24.270	323.762	0,07
ESSA Bancorp Inc	14.440	188.298	0,04	Investors Bancorp Inc	85.600	1.056.304	0,24
Ethan Allen Interiors Inc	4.640	122.542	0,03	Iridium Communications Inc	20.800	127.920	0,03
Exactech Inc	22.650	394.789	0,09	Isle of Capri Casinos Inc	31.100	542.384	0,12
Ezcorp Inc	3.420	21.101	0,00	Jabil Circuit Inc	124.800	2.791.776	0,64
Fairchild Semiconductor International Inc	84.400	1.184.976	0,27	JMP Group Llc	940	5.837	0,00
Federal Agricultural Mortgage Corp	6.394	165.796	0,04	John B Sanfilippo & Son Inc	12.100	620.246	0,14
Fifth Street Finance Corp	20.700	127.719	0,03	KB Home	19.410	263.006	0,06
First Potomac Realty Trust (REIT)	18.970	208.670	0,05	Kelly Services Inc	7.960	112.554	0,03
Flexsteel Industries Inc	3.629	113.406	0,03	Kindred Healthcare Inc	15.270	240.503	0,06
Flowers Foods Inc	29.620	732.799	0,17	Kite Pharma Inc	2.560	142.541	0,03
Flushing Financial Corp	19.600	392.392	0,09	Kite Realty Group Trust (REIT)	50.000	1.190.500	0,27
Foot Locker Inc	18.380	1.322.809	0,30	KLX Inc	34.400	1.229.456	0,28
Franklin Street Properties Corp (REIT)	37.547	403.630	0,09	KMG Chemicals Inc	18.000	347.220	0,08
FTI Consulting Inc	20.500	850.955	0,20	Kronos Worldwide Inc	59.100	367.011	0,08
Gain Capital Holdings Inc	56.530	411.538	0,09	Lake Sunapee Bank Group	13.406	194.655	0,04
GameStop Corp	67.700	2.789.917	0,64	Lannett Co Inc	16.500	685.080	0,16
Genesco Inc	3.900	222.573	0,05	LaSalle Hotel Properties (REIT)	35.660	1.012.387	0,23
GEO Group Inc (REIT)	48.400	1.439.416	0,33	Leidos Holdings Inc	36.400	1.503.684	0,35
Graham Holdings Co	1.800	1.038.600	0,24	Lexington Realty Trust (REIT)	108.150	876.015	0,20
Green Dot Corp	26.300	462.880	0,11	Lexmark International Inc	12.600	365.148	0,08
Greif Inc	21.900	698.829	0,16	Lifetime Brands Inc	17.294	241.770	0,06
Griffon Corp	27.100	427.367	0,10	LS Starrett Co	10.071	121.658	0,03
Group 1 Automotive Inc	12.730	1.083.959	0,25	Mack-Cali Realty Corp (REIT)	8.400	158.592	0,04
Gulf Island Fabrication Inc	6.590	69.393	0,02	Manning & Napier Inc	16.090	118.422	0,03
Halozyne Therapeutics Inc	14.210	190.840	0,04	ManpowerGroup Inc	42.900	3.513.081	0,81
Halyard Health Inc	33.200	944.208	0,22	Mantech International Corp	17.200	442.040	0,10
Hanger Inc	23.300	317.812	0,07	Marcus Corp	27.880	539.199	0,12
Harvard Bioscience Inc	71.900	271.782	0,06	Marriott Vacations Worldwide Corp	16.200	1.103.868	0,25
Haverty Furniture Cos Inc	4.560	107.069	0,02	Matson Inc	30.300	1.166.247	0,27
Hawaiian Holdings Inc	27.200	671.296	0,15	MDU Resources Group Inc	129.700	2.230.840	0,51
HCI Group Inc	5.930	229.906	0,05	MedAssets Inc	28.300	567.698	0,13
Health Net Inc	34.680	2.088.430	0,48	Medifast Inc	2.400	64.464	0,01
Herman Miller Inc	26.700	770.028	0,18	Mentor Graphics Corp	64.100	1.578.783	0,36
Hersha Hospitality Trust (REIT)	35.000	793.100	0,18	Meritage Homes Corp	1.600	58.432	0,01
Hibbett Sports Inc	9.130	319.641	0,07	MGP Ingredients Inc	225	3.602	0,00
Hill International Inc	20.720	67.962	0,02	Minerals Technologies Inc	24.600	1.184.736	0,27
Hingham Institution for Savings	3.300	382.899	0,09	Monarch Financial Holdings Inc	14.600	180.894	0,04
HomeStreet Inc	15.960	368.676	0,08	MoneyGram International Inc	6.950	55.739	0,01
Hospitality Properties Trust (REIT)	95.200	2.435.216	0,56	MSCI Inc	14.666	872.040	0,20
				Nasdaq Inc	55.400	2.954.482	0,68
				Nature's Sunshine Products Inc	20.908	250.478	0,06

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación) A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Estados Unidos (continuación)							
NCI Inc	350	4.645	0,00	Rocky Brands Inc	18.100	256.839	0,06
Nelnet Inc	9.560	330.872	0,08	Rosetta Stone Inc	3.751	25.132	0,01
Netgear Inc	13.000	379.210	0,09	Rovi Corp	61.900	649.331	0,15
NeuStar Inc	38.500	1.047.585	0,24	RPX Corp	35.300	484.316	0,11
New Senior Investment Group Inc (REIT)	25.300	264.638	0,06	Rush Enterprises Inc	11.971	289.698	0,07
Newport Corp	17.510	240.763	0,06	Ryder System Inc	33.500	2.480.340	0,57
News Corp	37.140	468.707	0,11	SciClone Pharmaceuticals Inc	6.800	47.192	0,01
NewStar Financial Inc	1.993	16.343	0,00	SeaWorld Entertainment Inc	43.200	769.392	0,18
Novavax Inc	59.330	419.463	0,10	Select Comfort Corp	32.500	711.100	0,16
Nuance Communications Inc	131.900	2.159.203	0,50	Select Income (REIT)	8.390	159.494	0,04
Nutraceutical International Corp	16.000	377.760	0,09	Select Medical Holdings Corp	24.940	269.103	0,06
Omega Protein Corp	39.900	677.103	0,16	Senior Housing Properties Trust	152.500	2.470.500	0,57
ON Semiconductor Corp	270.700	2.544.580	0,59	Silgan Holdings Inc	16.700	869.068	0,20
One Liberty Properties Inc (REIT)	4.100	87.453	0,02	Silicon Graphics International Corp	14.170	55.688	0,01
Outerwall Inc	5.040	286.927	0,07	Skechers U.S.A. Inc	19.600	2.627.968	0,60
Owens & Minor Inc	37.900	1.210.526	0,28	SkyWest Inc	9.000	150.120	0,03
Owens Corning	27.700	1.160.907	0,27	SL Industries Inc	417	14.178	0,00
Owens-Illinois Inc	74.500	1.543.640	0,36	Smith & Wesson Holding Corp	39.600	668.052	0,15
Oxford Industries Inc	10.500	775.740	0,18	Sonic Automotive Inc	5.430	110.881	0,03
Pacific Ethanol Inc	18.120	117.599	0,03	Sonic Corp	16.580	380.511	0,09
PacWest Bancorp	15.200	650.712	0,15	Southern Missouri Bancorp Inc	2.334	48.734	0,01
Parexel International Corp	10.370	642.110	0,15	SpartanNash Co	24.000	620.400	0,14
Park-Ohio Holdings Corp	2.950	85.137	0,02	Speedway Motorsports Inc	13.600	245.480	0,06
Patrick Industries Inc	8.180	323.028	0,07	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	237.920	2.174.589	0,50
Patterson Cos Inc	15.970	690.702	0,16	Stamps.com Inc	11.100	821.511	0,19
PC Connection Inc	14.010	290.427	0,07	Steelcase Inc	45.000	828.450	0,19
PCM Inc	1.356	12.258	0,00	Stratus Properties Inc	8.683	134.587	0,03
PDL BioPharma Inc	105.100	528.653	0,12	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	56.300	657.021	0,15
Penn National Gaming Inc	51.300	860.814	0,20	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	134.600	1.780.758	0,41
PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	5.930	91.737	0,02	Superior Uniform Group Inc	19.778	354.620	0,08
Penske Automotive Group Inc	25.000	1.211.000	0,28	Supervalu Inc	152.400	1.094.232	0,25
Perry Ellis International Inc	20.690	454.352	0,10	Swift Transportation Co	51.200	769.024	0,18
PharMerica Corp	10.900	310.323	0,07	Sykes Enterprises Inc	26.400	673.200	0,15
Pier 1 Imports Inc	30.110	207.759	0,05	Synergy Pharmaceuticals Inc	21.740	115.222	0,03
Pinnacle Entertainment Inc	7.420	251.093	0,06	SYNNEX Corp	5.670	482.290	0,11
PMC-Sierra Inc	41.100	278.247	0,06	Synopsys Inc	86.900	4.013.042	0,92
PRA Group Inc	31.300	1.656.396	0,38	Syntel Inc	6.550	296.780	0,07
Preformed Line Products Co	6.792	252.323	0,06	Synutra International Inc	13.546	64.344	0,01
Premier Financial Bancorp Inc	15.400	219.296	0,05	Tahoe Resources Inc	4.100	31.529	0,01
Premiere Global Services Inc	14.331	196.908	0,05	Taylor Morrison Home Corp	18.430	343.904	0,08
QLogic Corp	56.100	575.025	0,13	TCF Financial Corp	106.300	1.611.508	0,37
Radian Group Inc	70.000	1.113.700	0,26	Team Inc	12.900	414.348	0,10
RadNet Inc	17.040	94.572	0,02	TeleCommunication Systems Inc	23.233	79.922	0,02
RCI Hospitality Holdings Inc	26.200	273.004	0,06	Telenav Inc	62.400	487.344	0,11
Reading International Inc	39.200	496.664	0,11	Tenneco Inc	16.150	723.035	0,17
RealNetworks Inc	25.042	102.422	0,02	Teradata Corp	89.400	2.589.024	0,60
Red Robin Gourmet Burgers Inc	3.110	235.551	0,05	Trans World Entertainment Corp	969	3.653	0,00
Regal Entertainment Group	55.500	1.037.295	0,24	Transcontinental Realty Investors Inc (REIT)	4.436	55.228	0,01
Resource America Inc	29.780	198.037	0,05	TravelCenters of America LLC	14.570	150.508	0,03
RetailMeNot Inc	9.300	76.632	0,02	TRI Pointe Group Inc	58.200	761.838	0,18
Revlon Inc	8.630	254.154	0,06	Triumph Group Inc	6.350	267.208	0,06
Rite Aid Corp	283.600	1.721.452	0,40	TrueBlue Inc	18.200	408.954	0,09
RLJ Lodging Trust (REIT)	67.400	1.703.198	0,39				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Estados Unidos (continuación)			
TTM Technologies Inc	14.060	87.594	0,02
Tupperware Brands Corp	9.750	482.527	0,11
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	3.180	306.266	0,07
Umpqua Holdings Corp	89.200	1.453.960	0,33
Unifirst Corp	11.400	1.217.634	0,28
Unisys Corp	10.830	128.877	0,03
United Financial Bancorp Inc	12.400	161.820	0,04
United Online Inc	35.300	353.000	0,08
Universal Corp	14.500	718.765	0,17
Universal Forest Products Inc	13.000	749.840	0,17
Universal Insurance Holdings Inc	20.000	590.800	0,14
Universal Technical Institute Inc	9.970	34.995	0,01
Usana Health Sciences Inc	4.100	549.523	0,13
UTi Worldwide Inc	20.470	93.957	0,02
Vectrus Inc	14.710	324.208	0,07
Vera Bradley Inc	8.800	110.968	0,03
Veritiv Corp	5.220	194.393	0,04
Vishay Intertechnology Inc	94.700	917.643	0,21
Washington Federal Inc	32.550	740.512	0,17
Web.com Group Inc	37.700	794.716	0,18
West Marine Inc	600	5.268	0,00
Westfield Financial Inc	7.670	58.676	0,01
Westlake Chemical Corp	10.950	568.195	0,13
Whitestone (REIT)	13.270	153.003	0,04
Whiting Petroleum Corp	1.390	21.225	0,00
Wolverine World Wide Inc	73.800	1.597.032	0,37
Xerium Technologies Inc	2.620	34.008	0,01
		<u>238.660.127</u>	<u>54,86</u>
Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados		<u>430.680.758</u>	<u>99,01</u>

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR121	USD139	23 de octubre de 2015	3	0,00
EUR119	USD135	23 de octubre de 2015	2	0,00
USD2.546	EUR2.275	23 de octubre de 2015	(5)	0,00
USD121	EUR108	23 de octubre de 2015	-	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			5	0,00
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(5)	0,00
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos			<u>-</u>	<u>0,00</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Valor razonable USD	% del patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	430.680.758	99,01
Efectivo en bancos	640.669	0,15
Otros activos netos	3.677.853	0,84
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	434.999.280	100,00

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se formalizan en nombre de los inversores de la Clase A EUR Cubierta. La contraparte de los contratos de divisas a plazo es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	95,98
Activo circulante	4,02
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Líneas aéreas			
ANA Holdings Inc	37.000	12.372.800	0,23
Japan Airlines Co Ltd	6.000	25.290.000	0,47
		<u>37.662.800</u>	<u>0,70</u>
Componentes de automóviles			
Aisan Industry Co Ltd	28.000	30.604.000	0,57
Aisin Seiki Co Ltd	3.400	13.600.000	0,25
Bridgestone Corp	7.500	30.945.000	0,57
Denso Corp	4.800	24.172.800	0,45
Kasai Kogyo Co Ltd	25.000	33.275.000	0,61
Keihin Corp	3.900	6.575.400	0,12
Mikuni Corp	30.000	13.380.000	0,25
NGK Insulators Ltd	2.000	4.554.000	0,08
NHK Spring Co Ltd	8.700	10.048.500	0,19
NOK Corp	3.400	8.748.200	0,16
Press Kogyo Co Ltd	58.000	26.390.000	0,49
Showa Corp	24.800	23.560.000	0,44
Sumitomo Rubber Industries Ltd	5.900	9.770.400	0,18
TBK Co Ltd	36.500	16.279.000	0,30
Tokai Rika Co Ltd	4.000	9.828.000	0,18
Toyoda Gosei Co Ltd	4.500	10.543.500	0,19
Toyota Industries Corp	1.700	9.622.000	0,18
TS Tech Co Ltd	3.200	10.400.000	0,19
Yokohama Rubber Co Ltd	5.000	10.505.000	0,19
		<u>302.800.800</u>	<u>5,59</u>
Automóviles			
Fuji Heavy Industries Ltd	7.400	31.694.200	0,58
Honda Motor Co Ltd	20.100	71.133.900	1,31
Isuzu Motors Ltd	13.000	15.535.000	0,29
Mazda Motor Corp	5.200	9.776.000	0,18
Mitsubishi Motors Corp	5.600	5.107.200	0,09
Nissan Motor Co Ltd	39.900	43.650.600	0,81
Suzuki Motor Corp	4.000	14.648.000	0,27
Toyota Motor Corp	41.000	285.811.000	5,28
Yamaha Motor Co Ltd	2.200	5.260.200	0,10
		<u>482.616.100</u>	<u>8,91</u>
Entidades bancarias			
Bank of Yokohama Ltd	11.000	7.965.100	0,15
Chiba Bank Ltd	6.000	5.076.000	0,09
Eighteenth Bank Ltd	68.000	25.092.000	0,46
Fidea Holdings Co Ltd	95.600	22.848.400	0,42
Kansai Urban Banking Corp	15.400	21.313.600	0,39
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	191.900	137.477.160	2,54
Mizuho Financial Group Inc	402.500	89.717.250	1,66
Oita Bank Ltd	16.000	7.936.000	0,15
Resona Holdings Inc	40.900	24.797.670	0,46
Shikoku Bank Ltd	109.000	27.577.000	0,51
Shizuoka Bank Ltd	6.000	7.176.000	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	23.700	106.934.400	1,97
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	42.000	18.370.800	0,34
Tochigi Bank Ltd	9.000	5.895.000	0,11
		<u>508.176.380</u>	<u>9,38</u>

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Bebidas			
Asahi Group Holdings Ltd	4.300	16.641.000	0,31
Coca-Cola East Japan Co Ltd	5.400	10.416.600	0,19
Kirin Holdings Co Ltd	10.000	15.655.000	0,29
		<u>42.712.600</u>	<u>0,79</u>
Productos para la construcción			
Asahi Glass Co Ltd	23.000	16.031.000	0,30
Bunka Shutter Co Ltd	15.000	12.855.000	0,24
Daikin Industries Ltd	2.800	18.692.800	0,34
LIXIL Group Corp	2.200	5.324.000	0,10
		<u>52.902.800</u>	<u>0,98</u>
Productos químicos			
Asahi Kasei Corp	25.000	21.000.000	0,39
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	45.000	22.905.000	0,42
DIC Corp	38.000	10.146.000	0,19
Kaneka Corp	12.000	10.536.000	0,19
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	26.000	16.153.800	0,30
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	17.000	9.350.000	0,17
Nitto Denko Corp	1.600	11.400.000	0,21
Sekisui Chemical Co Ltd	5.000	6.265.000	0,12
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.600	22.014.000	0,41
Sumitomo Chemical Co Ltd	30.000	18.060.000	0,33
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	10.000	7.640.000	0,14
Tosoh Corp	15.000	8.595.000	0,16
		<u>164.064.800</u>	<u>3,03</u>
Suministros y servicios comerciales			
Dai Nippon Printing Co Ltd	5.000	5.770.000	0,11
Japan Asia Group Ltd	28.300	11.829.400	0,22
San Holdings Inc	6.800	10.383.600	0,19
Secom Co Ltd	1.900	13.621.100	0,25
Take And Give Needs Co Ltd	12.700	8.420.100	0,15
Toppan Printing Co Ltd	14.000	13.454.000	0,25
		<u>63.478.200</u>	<u>1,17</u>
Ordenadores y periféricos			
Fujitsu Ltd	36.000	18.666.000	0,34
NEC Corp	48.000	17.616.000	0,33
NTT Data Corp	1.200	7.212.000	0,13
		<u>43.494.000</u>	<u>0,80</u>
Construcción e ingeniería			
Daiwa House Industry Co Ltd	6.900	20.337.750	0,38
Iida Group Holdings Co Ltd	5.800	10.805.400	0,20
Kajima Corp	9.000	5.697.000	0,11
Nippo Corp	5.000	10.175.000	0,19
Nippon Road Co Ltd	45.000	26.865.000	0,50
Obayashi Corp	6.000	6.108.000	0,11
Sekisui House Ltd	12.000	22.380.000	0,41
Shimizu Corp	7.000	7.168.000	0,13

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Construcción e ingeniería (continuación)			
Taisei Corp	9.000	7.002.000	0,13
Toa Road Corp	58.000	24.534.000	0,45
		<u>141.072.150</u>	<u>2,61</u>
Materiales de construcción			
Krosaki Harima Corp	19.000	4.256.000	0,08
Distribuidores			
Canon Marketing Japan Inc	4.600	8.123.600	0,15
Ohashi Technica Inc	14.700	18.522.000	0,34
		<u>26.645.600</u>	<u>0,49</u>
Entidades financieras diversas			
Credit Saison Co Ltd	4.700	10.175.500	0,19
Daiwa Securities Group Inc	32.000	24.630.400	0,46
Japan Exchange Group Inc	4.800	8.337.600	0,15
Nomura Holdings Inc	63.900	43.969.590	0,81
Orix Corp	21.900	33.550.800	0,62
		<u>120.663.890</u>	<u>2,23</u>
Servicios de telecomunicaciones diversos			
Nippon Telegraph & Telephone Corp	22.000	91.916.000	1,70
Suministro eléctrico			
Chubu Electric Power Co Inc	5.200	9.157.200	0,17
Chugoku Electric Power Co Inc	7.100	11.693.700	0,22
Kansai Electric Power Co Inc	8.100	10.748.700	0,20
Tohoku Electric Power Co Inc	9.500	15.361.500	0,28
		<u>46.961.100</u>	<u>0,87</u>
Equipos eléctricos			
Fanuc Corp	2.200	40.293.000	0,74
Fuji Electric Co Ltd	19.000	8.208.000	0,15
Mitsubishi Electric Corp	29.000	31.610.000	0,58
Nidec Corp	2.100	17.190.600	0,32
Origin Electric Co Ltd	45.000	13.815.000	0,26
Sumitomo Electric Industries Ltd	7.500	11.426.250	0,21
		<u>122.542.850</u>	<u>2,26</u>
Equipos e instrumentos electrónicos			
Alps Electric Co Ltd	4.000	13.420.000	0,25
Anritsu Corp	9.600	6.960.000	0,13
Foster Electric Co Ltd	6.800	16.190.800	0,30
Furuno Electric Co Ltd	11.300	8.904.400	0,16
Hitachi High-Technologies Corp	4.200	10.823.400	0,20
Hitachi Ltd	48.000	28.843.200	0,53
Hoya Corp	7.200	28.101.600	0,52
Ibiden Co Ltd	6.200	9.690.600	0,18
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	5.000	8.915.000	0,16

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Keyence Corp	400	21.280.000	0,39
Kyocera Corp	3.100	16.926.000	0,31
Minebea Co Ltd	8.000	10.088.000	0,19
Murata Manufacturing Co Ltd	2.200	33.814.000	0,62
Omron Corp	4.300	15.415.500	0,29
Osaki Electric Co Ltd	40.000	23.560.000	0,44
Tabuchi Electric Co Ltd	18.000	13.986.000	0,26
TDK Corp	2.400	16.152.000	0,30
Teikoku Tsushin Kogyo Co Ltd	20.000	3.780.000	0,07
Tokyo Seimitsu Co Ltd	3.000	6.633.000	0,12
Yokogawa Electric Corp	6.700	8.354.900	0,15
		<u>301.838.400</u>	<u>5,57</u>
Venta de alimentos y medicamentos			
Sankyo Seiko Co Ltd	43.400	20.137.600	0,37
Seven & I Holdings Co Ltd	8.900	48.451.600	0,90
Valor Holdings Co Ltd	3.300	9.896.700	0,18
		<u>78.485.900</u>	<u>1,45</u>
Alimentos			
Ajinomoto Co Inc	9.000	22.635.000	0,42
Huxley Corp	1.000	1.285.000	0,02
Kikkoman Corp	2.000	6.560.000	0,12
Megmilk Snow Brand Co Ltd	4.400	10.058.400	0,18
Meiji Holdings Co Ltd	2.400	20.976.000	0,39
Morinaga Milk Industry Co Ltd	16.000	7.952.000	0,15
Nippon Suisan Kaisha Ltd	21.300	7.582.800	0,14
Showa Sangyo Co Ltd	53.000	24.645.000	0,45
Yakult Honsha Co Ltd	1.000	5.940.000	0,11
Yamazaki Baking Co Ltd	5.000	9.180.000	0,17
		<u>116.814.200</u>	<u>2,15</u>
Suministro de gas			
Osaka Gas Co Ltd	40.000	18.120.000	0,33
Tokyo Gas Co Ltd	24.000	13.867.200	0,26
		<u>31.987.200</u>	<u>0,59</u>
Equipos y servicios médicos			
Miraca Holdings Inc	1.700	8.602.000	0,16
Nipro Corp	7.800	9.562.800	0,18
Olympus Corp	5.000	18.575.000	0,34
Sysmex Corp	1.400	8.792.000	0,16
Terumo Corp	2.600	8.762.000	0,16
		<u>54.293.800</u>	<u>1,00</u>
Hoteles, restaurantes y ocio			
Oriental Land Co Ltd	2.200	14.671.800	0,27
Bienes de consumo doméstico duradero			
JVC Kenwood Corp	32.800	8.757.600	0,16
Makita Corp	1.300	8.229.000	0,15
Panasonic Corp	26.200	31.531.700	0,58
SMC Corp	700	18.238.500	0,34
Sony Corp	15.200	44.057.200	0,81
		<u>110.814.000</u>	<u>2,04</u>

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Productos domésticos			
Kao Corp	6.000	32.418.000	0,60
Seguros			
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	20.200	38.248.700	0,71
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	6.000	19.158.000	0,35
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc	7.200	24.883.200	0,46
T&D Holdings Inc	13.500	18.960.750	0,35
Tokio Marine Holdings Inc	8.600	38.201.200	0,70
		139.451.850	2,57
Ventas por catálogo y por Internet			
Belluna Co Ltd	33.000	21.549.000	0,40
Rakuten Inc	8.600	13.106.400	0,24
		34.655.400	0,64
Software y servicios de Internet			
Dena Co Ltd	4.300	9.541.700	0,18
Gree Inc	10.200	5.457.000	0,10
SBI Holdings Inc	7.100	9.521.100	0,18
Softbank Corp	11.700	64.080.900	1,18
Yahoo Japan Corp	13.300	6.038.200	0,11
		94.638.900	1,75
Equipos y productos recreativos			
Fujifilm Holdings Corp	6.900	30.746.400	0,57
Konica Minolta Inc	4.500	5.643.000	0,10
Sankyo Co Ltd	2.300	9.775.000	0,18
Shimano Inc	900	15.066.000	0,28
Yamaha Corp	4.100	10.815.800	0,20
		72.046.200	1,33
Maquinaria			
IHI Corp	10.000	3.060.000	0,06
Kawasaki Heavy Industries Ltd	31.000	12.741.000	0,24
Komatsu Ltd	9.800	17.174.500	0,32
Kubota Corp	10.000	16.355.000	0,30
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	32.000	17.036.800	0,31
Namura Shipbuilding Co Ltd	30.000	26.040.000	0,48
NSK Ltd	11.000	12.683.000	0,23
NTN Corp	15.000	7.350.000	0,14
Rheon Automatic Machinery Co Ltd	3.400	1.887.000	0,03
		114.327.300	2,11
Transporte marítimo			
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	38.000	9.956.000	0,18
Medios de comunicación			
Dentsu Inc	2.300	14.076.000	0,26

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Metales y minería			
Hitachi Metals Ltd	7.000	9.681.000	0,18
JFE Holdings Inc	10.400	16.250.000	0,30
Kobe Steel Ltd	66.000	8.514.000	0,16
Mitsubishi Materials Corp	34.000	12.308.000	0,23
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp	17.000	6.001.000	0,11
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	8.500	18.432.250	0,34
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	5.000	6.760.000	0,12
		77.946.250	1,44
Ventas multilínea			
Aeon Co Ltd	13.400	24.857.000	0,46
Edion Corp	8.300	6.806.000	0,12
H2O Retailing Corp	5.000	11.295.000	0,21
Heiwado Co Ltd	3.200	8.393.600	0,15
UNY Group Holdings Co Ltd	13.400	10.076.800	0,19
		61.428.400	1,13
Dispositivos electrónicos de oficina			
Canon Inc	11.400	39.375.600	0,73
Ricoh Co Ltd	12.000	14.454.000	0,27
Uchida Yoko Co Ltd	27.000	10.584.000	0,19
		64.413.600	1,19
Petróleo y gas			
Inpex Corp	11.200	11.911.200	0,22
JX Holdings Inc	19.100	8.230.190	0,15
		20.141.390	0,37
Productos madereros y papeleros			
Nippon Paper Industries Co Ltd	4.900	8.932.700	0,16
Oji Holdings Corp	21.000	10.752.000	0,20
		19.684.700	0,36
Productos personales			
Dr Ci:Labo Co Ltd	3.200	7.203.200	0,13
Kose Corp	1.100	11.935.000	0,22
Mandom Corp	1.900	7.410.000	0,14
Pola Orbis Holdings Inc	1.600	11.840.000	0,22
Shiseido Co Ltd	3.600	9.361.800	0,17
Unicharm Corp	3.300	6.976.200	0,13
		54.726.200	1,01
Productos farmacéuticos			
Astellas Pharma Inc	33.900	52.375.500	0,97
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.700	6.230.500	0,12
Daiichi Sankyo Co Ltd	11.900	24.633.000	0,46
Eisai Co Ltd	3.000	21.090.000	0,39
Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	2.500	9.975.000	0,18
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	1.500	16.575.000	0,31

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Productos farmacéuticos (continuación)							
Kyorin Holdings Inc	4.500	8.217.000	0,15	Medical System Network Co Ltd	31.200	20.436.000	0,38
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	5.900	12.419.500	0,23	Nitori Holdings Co Ltd	800	7.480.000	0,14
Nippon Chemiphar Co Ltd	13.000	7.254.000	0,13	Pal Co Ltd	7.300	25.258.000	0,47
Ono Pharmaceutical Co Ltd	1.000	14.130.000	0,26	Takashimaya Co Ltd	9.000	8.685.000	0,16
Otsuka Holdings Co Ltd	6.500	24.752.000	0,46	Tasaki & Co Ltd	5.700	7.615.200	0,14
Santen Pharmaceutical Co Ltd	7.900	12.632.100	0,23	Yakuodo Co Ltd	3.000	9.135.000	0,17
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1.500	10.410.000	0,19	Yamada Denki Co Ltd	22.800	10.989.600	0,20
Shionogi & Co Ltd	5.200	22.230.000	0,41	Yamaya Corp	4.400	10.824.000	0,20
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	7.900	9.432.600	0,17			<u>253.681.300</u>	<u>4,69</u>
Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	1.500	10.290.000	0,19				
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	8.500	44.514.500	0,82				
		<u>307.160.700</u>	<u>5,67</u>				
Bienes inmobiliarios							
Daito Trust Construction Co Ltd	700	8.487.500	0,16	Carreteras y ferrocarriles			
FJ Next Co Ltd	23.800	13.256.600	0,24	Central Japan Railway Co	2.900	55.752.500	1,03
Heiwa Real Estate Co Ltd	14.400	18.403.200	0,34	East Japan Railway Co	4.000	40.220.000	0,74
Meiwa Estate Co Ltd	13.900	7.019.500	0,13	Hankyu Hanshin Holdings Inc	21.000	15.330.000	0,28
Mitsubishi Estate Co Ltd	16.000	38.968.000	0,72	Kintetsu Corp	15.000	6.435.000	0,12
Mitsui Fudosan Co Ltd	10.000	32.630.000	0,60	Nippon Express Co Ltd	21.000	11.949.000	0,22
Nihon Eslead Corp	8.500	9.647.500	0,18	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	11.000	6.435.000	0,12
Nomura Real Estate Holdings Inc	4.400	10.542.400	0,19	Odakyu Electric Railway Co Ltd	7.000	7.518.000	0,14
Starts Corp Inc	14.900	27.550.100	0,51	Tokyu Corp	8.000	7.000.000	0,13
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	5.000	18.955.000	0,35	West Japan Railway Co	3.100	23.191.100	0,43
Tokyu Fudosan Holdings Corp	14.100	11.181.300	0,21			<u>173.830.600</u>	<u>3,21</u>
		<u>196.641.100</u>	<u>3,63</u>				
Venta minorista							
ABC-Mart Inc	1.500	9.990.000	0,18	Equipos y productos de semiconductores			
Adastria Co Ltd	1.800	12.870.000	0,24	Nippon Chemi-Con Corp	99.000	25.839.000	0,48
Aoki Holdings Inc	3.900	5.666.700	0,10	Rohm Co Ltd	700	3.703.000	0,07
Arcland Sakamoto Co Ltd	10.600	27.242.000	0,50	Seiko Epson Corp	6.800	11.471.600	0,21
Citizen Holdings Co Ltd	12.000	9.888.000	0,18			<u>41.013.600</u>	<u>0,76</u>
Cocokara fine Inc	1.800	7.938.000	0,15	Transporte marítimo			
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	3.100	5.682.300	0,11	Nippon Yusen KK	37.000	10.212.000	0,19
Fast Retailing Co Ltd	300	14.547.000	0,27				
Geo Holdings Corp	3.800	7.254.200	0,13	Software			
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	2.700	4.838.400	0,09	IT Holdings Corp	3.800	10.271.400	0,19
K's Holdings Corp	2.900	10.875.000	0,20	Nexon Co Ltd	5.200	8.242.000	0,15
Kirindo Holdings Co Ltd	9.900	11.790.900	0,22	Nintendo Co Ltd	1.200	24.072.000	0,45
Lawson Inc	1.600	14.096.000	0,26			<u>42.585.400</u>	<u>0,79</u>
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	2.000	10.580.000	0,20				
				Minoristas especializados			
				Aoyama Trading Co Ltd	2.400	10.104.000	0,19
				Kohnan Shoji Co Ltd	15.900	23.977.200	0,44
				Konaka Co Ltd	34.500	21.252.000	0,39
				Seiko Holdings Corp	12.000	8.316.000	0,15
				Shimamura Co Ltd	900	11.574.000	0,22
				Yellow Hat Ltd	11.900	30.844.800	0,57
						<u>106.068.000</u>	<u>1,96</u>
				Telecomunicaciones			
				Conexio Corp	17.800	20.470.000	0,38
				Hitachi Kokusai Electric Inc	1.000	1.259.000	0,02
						<u>21.729.000</u>	<u>0,40</u>

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Textil y confección			
Asics Corp	1.800	5.108.400	0,09
Toray Industries Inc	15.000	15.457.500	0,29
		20.565.900	0,38
Tabaco			
Japan Tobacco Inc	20.800	76.856.000	1,42
Juguetes, juegos y aficiones			
Bandai Namco Holdings Inc	4.900	13.573.000	0,25
Tomy Co Ltd	34.100	19.880.300	0,37
		33.453.300	0,62
Comercio y distribución			
Itochu Corp	25.900	32.569.250	0,60
Marubeni Corp	33.000	19.265.400	0,36
Mitsubishi Corp	16.200	31.646.700	0,59
Mitsui & Co Ltd	16.000	21.448.000	0,40
Sojitz Corp	39.500	8.769.000	0,16
Sumitomo Corp	11.000	12.672.000	0,23
Toyota Tsusho Corp	1.800	4.523.400	0,08
		130.893.750	2,42

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
EUR 392.807	JPY 53.965.632	23 de octubre de 2015	1.448.517	0,03
EUR 367.524	JPY 50.270.828	23 de octubre de 2015	1.134.031	0,02
EUR 298.327	JPY 40.983.650	23 de octubre de 2015	1.098.248	0,02
EUR 123.979	JPY 16.818.441	23 de octubre de 2015	242.833	0,00
JPY 858.464.145	EUR 6.263.252	23 de octubre de 2015	(21.086.744)	(0,39)
JPY 66.885.827	EUR 493.374	23 de octubre de 2015	(923.237)	(0,02)
JPY 47.973.738	EUR 354.326	23 de octubre de 2015	(601.450)	(0,01)
JPY 46.708.363	EUR 345.600	23 de octubre de 2015	(502.676)	(0,01)
JPY 7.290.020	EUR 53.182	23 de octubre de 2015	(179.699)	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			3.923.629	0,07
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(23.293.806)	(0,43)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(19.370.177)	(0,36)

	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	5.305.017.133	97,94
Efectivo en bancos	73.047.779	1,35
Otros activos netos	38.506.613	0,71
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	5.416.571.525	100,00

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Infraestructura de transportes			
Yamato Holdings Co Ltd	2.600	5.938.400	0,11
Servicios de telecomunicaciones inalámbricas			
KDDI Corp	32.000	85.344.000	1,57
NTT DoCoMo Inc	23.900	47.632.700	0,88
		132.976.700	2,45
Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados			5.324.387.310
			98,30

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se formalizan en nombre de los inversores de la Clase A EUR Cubierta. La contraparte de los contratos de divisas a plazo es State Street Bank and Trust Company.

	% de los activos totales
Análisis de los activos totales	
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	97,40
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles	0,07
Activo circulante	2,53
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Líneas aéreas			
Japan Airlines Co Ltd	76.900	324.133.500	1,29
Componentes de automóviles			
Aisan Industry Co Ltd	71.400	78.040.200	0,31
Bridgestone Corp	11.100	45.798.600	0,18
Denso Corp	7.200	36.259.200	0,14
Kasai Kogyo Co Ltd	47.000	62.557.000	0,25
Keihin Corp	68.400	115.322.400	0,46
Mikuni Corp	137.700	61.414.200	0,25
NOK Corp	42.400	109.095.200	0,43
Press Kogyo Co Ltd	129.300	58.831.500	0,23
Showa Corp	83.600	79.420.000	0,32
Sumitomo Rubber Industries Ltd	133.700	221.407.200	0,88
Tokai Rika Co Ltd	62.200	152.825.400	0,61
TS Tech Co Ltd	51.100	166.075.000	0,66
		<u>1.187.045.900</u>	<u>4,72</u>
Automóviles			
Fuji Heavy Industries Ltd	11.700	50.111.100	0,20
Honda Motor Co Ltd	82.400	291.613.600	1,16
Nissan Motor Co Ltd	419.400	458.823.600	1,82
Toyota Motor Corp	206.300	1.438.117.300	5,72
		<u>2.238.665.600</u>	<u>8,90</u>
Entidades bancarias			
Eighteenth Bank Ltd	227.000	83.763.000	0,33
Fidea Holdings Co Ltd	329.100	78.654.900	0,31
Kansai Urban Banking Corp	22.800	31.555.200	0,12
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.161.800	832.313.520	3,31
Mizuho Financial Group Inc	2.905.400	647.613.660	2,58
Oita Bank Ltd	25.000	12.400.000	0,05
Resona Holdings Inc	14.700	8.912.610	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	151.900	685.372.800	2,73
Tochigi Bank Ltd	135.000	88.425.000	0,35
		<u>2.469.010.690</u>	<u>9,82</u>
Productos para la construcción			
Asahi Glass Co Ltd	402.000	280.194.000	1,12
Bunka Shutter Co Ltd	59.100	50.648.700	0,20
		<u>330.842.700</u>	<u>1,32</u>
Productos químicos			
Asahi Kasei Corp	367.000	308.280.000	1,23
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	116.000	59.044.000	0,23
DIC Corp	702.000	187.434.000	0,75
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	474.500	294.806.850	1,17

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.600	22.014.000	0,09
Sumitomo Chemical Co Ltd	495.000	297.990.000	1,18
Tosoh Corp	213.000	122.049.000	0,49
		<u>1.291.617.850</u>	<u>5,14</u>
Suministros y servicios comerciales			
CMC Corp	2.500	7.302.500	0,03
Japan Asia Group Ltd	110.300	46.105.400	0,18
Nifty Corp	14.000	16.730.000	0,07
Take And Give Needs Co Ltd	54.500	36.133.500	0,14
		<u>106.271.400</u>	<u>0,42</u>
Ordenadores y periféricos			
Fujitsu Ltd	544.000	282.064.000	1,12
NEC Corp	837.000	307.179.000	1,22
		<u>589.243.000</u>	<u>2,34</u>
Construcción e ingeniería			
Daiwa House Industry Co Ltd	136.000	400.860.000	1,59
Kitano Construction Corp	167.000	52.438.000	0,21
Nippo Corp	85.000	172.975.000	0,69
Nippon Road Co Ltd	108.000	64.476.000	0,26
Sekisui House Ltd	186.000	346.890.000	1,38
Takigami Steel Construction Co Ltd	37.000	19.055.000	0,08
Toa Road Corp	168.000	71.064.000	0,28
		<u>1.127.758.000</u>	<u>4,49</u>
Distribuidores			
Ohashi Technica Inc	54.500	68.670.000	0,27
Entidades financieras diversas			
Daiwa Securities Group Inc	397.000	305.570.900	1,21
Nomura Holdings Inc	459.800	316.388.380	1,26
ORIX Corp	247.800	379.629.600	1,51
		<u>1.001.588.880</u>	<u>3,98</u>
Servicios de telecomunicaciones diversos			
Nippon Telegraph & Telephone Corp	157.800	659.288.400	2,62
Equipos eléctricos			
Fanuc Corp	8.000	146.520.000	0,58
Fuji Electric Co Ltd	461.000	199.152.000	0,79
Mitsubishi Electric Corp	309.000	336.810.000	1,34
Origin Electric Co Ltd	151.000	46.357.000	0,19
		<u>728.839.000</u>	<u>2,90</u>
Equipos e instrumentos electrónicos			
Anritsu Corp	149.200	108.170.000	0,43
Foster Electric Co Ltd	31.400	74.763.400	0,30
Fujii Sangyo Corp	7.700	9.832.900	0,04
Hitachi Ltd	95.000	57.085.500	0,23

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Equipos e instrumentos electrónicos (continuación)			
Hoya Corp	89.100	347.757.300	1,38
Ibiden Co Ltd	91.800	143.483.400	0,57
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	75.000	133.725.000	0,53
JVC Kenwood Corp	285.800	76.308.600	0,30
Keyence Corp	600	31.920.000	0,13
Murata Manufacturing Co Ltd	6.000	92.220.000	0,37
Nippon Chemi-Con Corp	228.000	59.508.000	0,24
Odelic Co Ltd	20.800	64.792.000	0,26
Osaki Electric Co Ltd	133.000	78.337.000	0,31
SK-Electronics Ltd	5.400	4.978.800	0,02
TDK Corp	15.800	106.334.000	0,42
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	90.000	54.270.000	0,21
Yokogawa Electric Corp	166.800	207.999.600	0,83
		<u>1.651.485.500</u>	<u>6,57</u>
Venta de alimentos y medicamentos			
Aoki Super Co Ltd	28.000	34.720.000	0,14
Eco's Co Ltd	9.400	11.157.800	0,05
Sankyo Seiko Co Ltd	151.400	70.249.600	0,28
Seven & I Holdings Co Ltd	26.500	144.266.000	0,57
		<u>260.393.400</u>	<u>1,04</u>
Alimentos			
Megmilk Snow Brand Co Ltd	41.400	94.640.400	0,38
Morinaga Milk Industry Co Ltd	257.000	127.729.000	0,51
Nippi Inc	60.000	41.820.000	0,16
Nippon Suisan Kaisha Ltd	297.800	106.016.800	0,42
		<u>370.206.200</u>	<u>1,47</u>
Suministro de gas			
Keiyo Gas Co Ltd	14.000	7.840.000	0,03
Olympus Corp	82.500	306.487.500	1,22
		<u>314.327.500</u>	<u>1,25</u>
Bienes de consumo doméstico duradero			
Panasonic Corp	50.900	61.258.150	0,24
Sony Corp	43.900	127.244.150	0,51
		<u>188.502.300</u>	<u>0,75</u>
Productos domésticos			
Kao Corp	10.000	54.030.000	0,21
Seguros			
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	18.600	35.219.100	0,14
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	14.100	45.021.300	0,18
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc	96.000	331.776.000	1,32
T&D Holdings Inc	111.900	157.163.550	0,62
Tokio Marine Holdings Inc	19.700	87.507.400	0,35
		<u>656.687.350</u>	<u>2,61</u>

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Ventas por catálogo y por Internet			
Belluna Co Ltd	108.100	70.589.300	0,28
Software y servicios de Internet			
Gree Inc	221.600	118.556.000	0,47
Mixi Inc	45.400	185.232.000	0,74
SoftBank Corp	43.800	239.892.600	0,95
		<u>543.680.600</u>	<u>2,16</u>
Equipos y productos recreativos			
Fujifilm Holdings Corp	2.000	8.912.000	0,03
Maquinaria			
Komatsu Ltd	18.400	32.246.000	0,13
Namura Shipbuilding Co Ltd	86.700	75.255.600	0,30
Rheon Automatic Machinery Co Ltd	76.600	42.513.000	0,17
		<u>150.014.600</u>	<u>0,60</u>
Medios de comunicación			
Chubu-Nippon Broadcasting Co Ltd	2.700	1.649.700	0,01
Metales y minería			
JFE Holdings Inc	37.000	57.812.500	0,23
Kanefusa Corp	14.600	11.431.800	0,04
		<u>69.244.300</u>	<u>0,27</u>
Ventas multilínea			
Aeon Co Ltd	186.000	345.030.000	1,37
Edion Corp	116.500	95.530.000	0,38
UNY Group Holdings Co Ltd	220.500	165.816.000	0,66
		<u>606.376.000</u>	<u>2,41</u>
Dispositivos electrónicos de oficina			
Canon Inc	34.700	119.853.800	0,48
Ricoh Co Ltd	73.000	87.928.500	0,35
		<u>207.782.300</u>	<u>0,83</u>
Productos personales			
Mandom Corp	25.600	99.840.000	0,40
Productos farmacéuticos			
Astellas Pharma Inc	302.200	466.899.000	1,86
Daiichi Sankyo Co Ltd	164.200	339.894.000	1,35
Kyorin Holdings Inc	67.400	123.072.400	0,49
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	139.600	293.858.000	1,17
Otsuka Holdings Co Ltd	60.000	228.480.000	0,91
Santen Pharmaceutical Co Ltd	185.300	296.294.700	1,18
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	75.500	90.147.000	0,36
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	27.200	142.446.400	0,56
		<u>1.981.091.500</u>	<u>7,88</u>

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)				Tabaco			
Bienes inmobiliarios				Juguetes, juegos y aficiones			
Anabuki Kosan Inc	179.000	41.886.000	0,17	Japan Tobacco Inc	52.900	195.465.500	0,78
FJ Next Co Ltd	126.400	70.404.800	0,28	Bandai Namco Holdings Inc	90.200	249.854.000	1,00
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	205	63.857.500	0,25	Tomy Co Ltd	108.700	63.372.100	0,25
Meiwa Estate Co Ltd	88.200	44.541.000	0,18			313.226.100	1,25
Mitsubishi Estate Co Ltd	37.000	90.113.500	0,36	Comercio y distribución			
Mitsui Fudosan Co Ltd	26.000	84.838.000	0,34	Itochu Corp	290.200	364.926.500	1,45
Nihon Eslead Corp	12.200	13.847.000	0,05	Kamei Corp	27.400	30.660.600	0,12
Nisshin Fudosan Co	73.000	27.521.000	0,11	Marubeni Corp	539.000	314.668.200	1,25
Nomura Real Estate Holdings Inc	106.900	256.132.400	1,02	Mitsubishi Corp	33.400	65.246.900	0,26
Samty Co Ltd	71.900	78.083.400	0,31	Mitsui & Co Ltd	12.100	16.220.050	0,07
		771.224.600	3,07			791.722.250	3,15
Venta minorista				Servicios de telecomunicaciones inalámbricas			
Aoki Holdings Inc	87.900	127.718.700	0,51	KDDI Corp	217.300	579.539.100	2,31
Arcland Sakamoto Co Ltd	26.400	67.848.000	0,27	NTT DoCoMo Inc	42.000	83.706.000	0,33
Citizen Holdings Co Ltd	224.400	184.905.600	0,74			663.245.100	2,64
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	52.400	96.049.200	0,38	Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados			
Geo Holdings Corp	66.400	126.757.600	0,50			24.743.616.220	98,42
Himaraya Co Ltd	38.700	39.319.200	0,16				
K's Holdings Corp	10.100	37.875.000	0,15				
Kirindo Holdings Co Ltd	42.100	50.141.100	0,20				
Medical System Network Co Ltd	98.500	64.517.500	0,26				
Pal Co Ltd	23.400	80.964.000	0,32				
Right On Co Ltd	77.900	75.640.900	0,30				
Takashimaya Co Ltd	205.000	197.825.000	0,79				
Yakuodo Co Ltd	23.300	70.948.500	0,28				
Yamaha Corp	6.400	15.744.000	0,06				
		1.236.254.300	4,92				
Carreteras y ferrocarriles							
Central Japan Railway Co	21.100	405.647.500	1,61				
East Japan Railway Co	10.400	104.572.000	0,42				
		510.219.500	2,03				
Equipos y productos de semiconductores							
AOI Electronics Co Ltd	17.600	60.544.000	0,24				
Lasertec Corp	68.500	83.227.500	0,33				
		143.771.500	0,57				
Software							
Nintendo Co Ltd	1.500	30.090.000	0,12				
Minoristas especializados							
Aoyama Trading Co Ltd	52.500	221.025.000	0,88				
Kohnan Shoji Co Ltd	43.600	65.748.800	0,26				
Komatsu Wall Industry Co Ltd	35.900	73.200.100	0,29				
Konaka Co Ltd	114.800	70.716.800	0,28				
Nafco Co Ltd	9.900	16.988.400	0,07				
Shimamura Co Ltd	19.300	248.198.000	0,99				
Yellow Hat Ltd	13.400	34.732.800	0,14				
		730.609.900	2,91				

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
EUR 1.515.197	JPY 207.252.494	23 de octubre de 2015	4.675.293	0,02
EUR 111.602	JPY 15.297.993	23 de octubre de 2015	377.095	0,00
EUR 58.775	JPY 7.908.528	23 de octubre de 2015	50.474	0,00
EUR 53.559	JPY 7.228.886	23 de octubre de 2015	68.261	0,00
EUR 28.461	JPY 3.867.999	23 de octubre de 2015	62.918	0,00
EUR 21.650	JPY 3.000.735	23 de octubre de 2015	106.140	0,00
EUR 14.669	JPY 2.031.700	23 de octubre de 2015	70.524	0,00
EUR 11.626	JPY 1.551.559	23 de octubre de 2015	(2.796)	0,00
EUR 11.433	JPY 1.547.696	23 de octubre de 2015	19.098	0,00
EUR 10.410	JPY 1.406.032	23 de octubre de 2015	14.302	0,00
EUR 6.963	JPY 945.491	23 de octubre de 2015	14.525	0,00
EUR 6.635	JPY 878.856	23 de octubre de 2015	(8.165)	0,00
EUR 2.066	JPY 280.049	23 de octubre de 2015	3.858	0,00
EUR 1.999	JPY 274.733	23 de octubre de 2015	7.464	0,00
EUR 1.638	JPY 218.061	23 de octubre de 2015	(878)	0,00
EUR 1.280	JPY 175.143	23 de octubre de 2015	3.990	0,00
EUR 566	JPY 76.369	23 de octubre de 2015	710	0,00
JPY 2.183.314.554	EUR 15.929.203	23 de octubre de 2015	(53.629.482)	(0,22)
JPY 10.421.055	EUR 77.127	23 de octubre de 2015	(109.414)	0,00
JPY 8.413.382	EUR 62.528	23 de octubre de 2015	(53.582)	0,00
JPY 8.209.358	EUR 59.448	23 de octubre de 2015	(261.373)	0,00
JPY 7.588.180	EUR 54.801	23 de octubre de 2015	(261.394)	0,00
JPY 7.157.602	EUR 52.697	23 de octubre de 2015	(112.176)	0,00
JPY 7.103.041	EUR 52.292	23 de octubre de 2015	(111.763)	0,00
JPY 6.764.626	EUR 49.672	23 de octubre de 2015	(123.635)	0,00
JPY 6.509.755	EUR 47.874	23 de octubre de 2015	(109.212)	0,00
JPY 5.947.373	EUR 43.181	23 de octubre de 2015	(174.193)	0,00
JPY 5.888.812	EUR 43.071	23 de octubre de 2015	(130.336)	0,00
JPY 5.796.909	EUR 42.815	23 de octubre de 2015	(72.676)	0,00
JPY 5.554.483	EUR 40.638	23 de octubre de 2015	(121.309)	0,00
JPY 5.298.147	EUR 38.705	23 de octubre de 2015	(123.409)	0,00
JPY 4.545.353	EUR 33.316	23 de octubre de 2015	(91.107)	0,00
JPY 4.211.536	EUR 31.005	23 de octubre de 2015	(66.264)	0,00
JPY 4.179.835	EUR 30.645	23 de octubre de 2015	(82.736)	0,00
JPY 3.735.813	EUR 27.089	23 de octubre de 2015	(114.151)	0,00
JPY 3.579.938	EUR 26.717	23 de octubre de 2015	(7.958)	0,00
JPY 2.812.779	EUR 20.715	23 de octubre de 2015	(43.248)	0,00
JPY 2.798.032	EUR 20.626	23 de octubre de 2015	(40.400)	0,00
JPY 2.174.792	EUR 15.842	23 de octubre de 2015	(56.719)	0,00
JPY 1.900.748	EUR 14.053	23 de octubre de 2015	(21.905)	0,00
JPY 1.600.056	EUR 11.713	23 de octubre de 2015	(34.064)	0,00
JPY 1.571.346	EUR 11.465	23 de octubre de 2015	(38.511)	0,00
JPY 1.322.979	EUR 9.630	23 de octubre de 2015	(35.452)	0,00
JPY 1.276.472	EUR 9.481	23 de octubre de 2015	(8.930)	0,00
JPY 1.177.142	EUR 8.649	23 de octubre de 2015	(20.751)	0,00
JPY 926.463	EUR 6.866	23 de octubre de 2015	(8.563)	0,00
JPY 789.106	EUR 5.821	23 de octubre de 2015	(10.892)	0,00
JPY 766.868	EUR 5.707	23 de octubre de 2015	(3.837)	0,00
JPY 750.689	EUR 5.530	23 de octubre de 2015	(11.345)	0,00
JPY 618.025	EUR 4.519	23 de octubre de 2015	(13.831)	0,00
JPY 512.122	EUR 3.772	23 de octubre de 2015	(7.856)	0,00
JPY 447.367	EUR 3.287	23 de octubre de 2015	(7.905)	0,00
JPY 420.682	EUR 3.091	23 de octubre de 2015	(7.478)	0,00
JPY 410.631	EUR 2.966	23 de octubre de 2015	(14.054)	0,00
JPY 34.722	EUR 259	23 de octubre de 2015	(60)	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			5.474.652	0,02
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(56.153.810)	(0,22)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(50.679.158)	(0,20)

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Valor razonable JPY	% del patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	24.692.937.062	98,22
Efectivo en bancos	904.895.878	3,60
Otros pasivos netos	(456.307.810)	(1,82)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	25.141.525.130	100,00

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se formalizan en nombre de los inversores de la Clase A EUR Cubierta. La contraparte de los contratos de divisas a plazo abiertos es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	95,59
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles	0,02
Activo circulante	4,39
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Componentes de automóviles			
Aisan Industry Co Ltd	170.800	186.684.400	0,98
Faltec Co Ltd	26.700	36.418.800	0,19
H-One Co Ltd	12.900	8.191.500	0,04
IJT Technology Holdings Co Ltd	124.100	44.800.100	0,24
Kasai Kogyo Co Ltd	93.900	124.980.900	0,66
KYB Corp	24.000	7.560.000	0,04
Mikuni Corp	90.600	40.407.600	0,21
Mitsuba Corp	2.100	3.351.600	0,02
Press Kogyo Co Ltd	345.300	157.111.500	0,83
Showa Corp	196.600	186.770.000	0,98
Sumitomo Rubber Industries Ltd	90.500	149.868.000	0,79
Tokai Rika Co Ltd	71.700	176.166.900	0,93
TS Tech Co Ltd	76.200	247.650.000	1,30
		<u>1.369.961.300</u>	<u>7,21</u>
Entidades bancarias			
Aichi Bank Ltd	28.400	194.824.000	1,02
Akita Bank Ltd	222.000	85.026.000	0,45
Chiba Kogyo Bank Ltd	21.800	14.475.200	0,08
Eighteenth Bank Ltd	519.000	191.511.000	1,01
Fidea Holdings Co Ltd	164.700	39.363.300	0,21
Higashi-Nippon Bank Ltd	18.000	7.056.000	0,04
Kansai Urban Banking Corp	167.600	231.958.400	1,22
NaganoBank Ltd	254.000	50.292.000	0,26
Oita Bank Ltd	456.000	226.176.000	1,19
Senshu Ikeda Holdings Inc	534.700	276.974.600	1,46
Shikoku Bank Ltd	701.000	177.353.000	0,93
Tochigi Bank Ltd	353.000	231.215.000	1,22
		<u>1.726.224.500</u>	<u>9,09</u>
Productos para la construcción			
Bunka Shutter Co Ltd	218.600	187.340.200	0,99
KVK Corp	14.000	8.414.000	0,04
Nichireki Co Ltd	97.000	89.822.000	0,47
		<u>285.576.200</u>	<u>1,50</u>
Productos químicos			
Daiichi Kigenso Kagaku-Kogyo Co Ltd	7.200	34.920.000	0,18
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	322.000	163.898.000	0,86
DIC Corp	689.000	183.963.000	0,97
Hokko Chemical Industry Co Ltd	12.000	5.136.000	0,03
Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd	302.000	225.292.000	1,19
Soken Chemical & Engineering Co Ltd	12.200	12.273.200	0,06
Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	4.000	3.056.000	0,02
		<u>628.538.200</u>	<u>3,31</u>

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Suministros y servicios comerciales			
ESCRIT Inc	33.900	28.713.300	0,15
Heian Ceremony Service Co Ltd	34.700	23.214.300	0,12
Human Holdings Co Ltd	2.900	2.409.900	0,01
Japan Asia Group Ltd	84.200	35.195.600	0,19
Nifty Corp	81.100	96.914.500	0,51
San Holdings Inc	15.000	22.905.000	0,12
Shingakukai Co Ltd	7.500	5.115.000	0,03
Take And Give Needs Co Ltd	40.700	26.984.100	0,14
Tokyo TY Financial Group Inc	6.400	23.872.000	0,13
Tsukada Global Holdings Inc	140.000	102.760.000	0,54
Utoc Corp	121.700	54.886.700	0,29
		<u>422.970.400</u>	<u>2,23</u>
Construcción e ingeniería			
Fukuda Corp	128.000	145.280.000	0,77
Kitano Construction Corp	193.000	60.602.000	0,32
Matsui Construction Co Ltd	65.100	38.994.900	0,21
Nakano Corp/Tokyo	8.200	5.756.400	0,03
NEC Networks & System Integration Corp	89.600	191.116.800	1,01
Nippo Corp	102.000	207.570.000	1,09
Nippon Road Co Ltd	318.000	189.846.000	1,00
Obayashi Road Corp	141.000	92.073.000	0,48
Seikitokyu Kogyo Co Ltd	120.000	63.360.000	0,33
Takigami Steel Construction Co Ltd	71.000	36.565.000	0,19
Toa Road Corp	168.000	71.064.000	0,37
		<u>1.102.228.100</u>	<u>5,80</u>
Materiales de construcción			
Shinagawa Refractories Co Ltd	285.000	70.680.000	0,37
Distribuidores			
Itochu Enex Co Ltd	227.700	206.523.900	1,09
Ohashi Technica Inc	22.800	28.728.000	0,15
Paltac Corp	135.200	291.356.000	1,54
Parker Corp	71.000	25.276.000	0,13
Totech Corp	16.200	13.413.600	0,07
		<u>565.297.500</u>	<u>2,98</u>
Entidades financieras diversas			
Iwai Cosmo Holdings Inc	10.600	14.416.000	0,08
Okasan Securities Group Inc	257.000	184.269.000	0,97
TBK Co Ltd	95.000	42.370.000	0,22
		<u>241.055.000</u>	<u>1,27</u>
Suministro eléctrico			
Okinawa Electric Power Co Inc	57.100	153.427.700	0,81

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Equipos eléctricos			
Fuji Electric Co Ltd	188.000	81.216.000	0,43
Nakano Refrigerators Co Ltd	2.400	7.200.000	0,04
Origin Electric Co Ltd	108.000	33.156.000	0,17
Sansha Electric Manufacturing Co Ltd	43.000	30.444.000	0,16
		<u>152.016.000</u>	<u>0,80</u>
Equipos e instrumentos electrónicos			
Adastria Co Ltd	25.200	180.180.000	0,95
Anritsu Corp	324.100	234.972.500	1,24
Chiyoda Integre Co Ltd	23.900	61.064.500	0,32
Foster Electric Co Ltd	77.900	185.479.900	0,98
Fujii Sangyo Corp	23.800	30.392.600	0,16
Furuno Electric Co Ltd	60.600	47.752.800	0,25
Ibiden Co Ltd	84.500	132.073.500	0,69
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	109.000	194.347.000	1,02
Japan Radio Co Ltd	52.000	20.124.000	0,11
Nihon Denkei Co Ltd	20.800	25.292.800	0,13
Nippon Chemi-Con Corp	486.000	126.846.000	0,67
NuFlare Technology Inc	22.700	99.539.500	0,52
Odelic Co Ltd	17.600	54.824.000	0,29
Osaki Electric Co Ltd	136.000	80.104.000	0,42
SK-Electronics Ltd	27.900	25.723.800	0,14
Tabuchi Electric Co Ltd	123.300	95.804.100	0,50
Teikoku Tsushin Kogyo Co Ltd	130.000	24.570.000	0,13
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	19.000	11.457.000	0,06
Tokyo Seimitsu Co Ltd	37.800	83.575.800	0,44
Yokogawa Electric Corp	162.600	202.762.200	1,07
		<u>1.916.886.000</u>	<u>10,09</u>
Venta de alimentos y medicamentos			
Eco's Co Ltd	1.100	1.305.700	0,01
Kenko Mayonnaise Co Ltd	22.100	34.255.000	0,18
Sankyo Seiko Co Ltd	135.200	62.732.800	0,33
Valor Holdings Co Ltd	3.200	9.596.800	0,05
		<u>107.890.300</u>	<u>0,57</u>
Alimentos			
Megmilk Snow Brand Co Ltd	143.600	328.269.600	1,73
Morinaga Milk Industry Co Ltd	579.000	287.763.000	1,52
Nippi Inc	41.000	28.577.000	0,15
Nippon Suisan Kaisha Ltd	758.000	269.848.000	1,42
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	14.000	4.550.000	0,02
Showa Sangyo Co Ltd	454.000	211.110.000	1,11
		<u>1.130.117.600</u>	<u>5,95</u>
Proveedores de servicios médicos			
Falco Holdings Co Ltd	32.200	48.074.600	0,25
Ventas por catálogo y por Internet			
Belluna Co Ltd	327.100	213.596.300	1,12

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Software y servicios de Internet			
Gree Inc	362.700	194.044.500	1,02
Mixi Inc	45.100	184.008.000	0,97
		<u>378.052.500</u>	<u>1,99</u>
Equipos y productos recreativos			
Fields Corp	61.800	100.239.600	0,52
Heiwa Corp	88.900	182.156.100	0,96
Universal Entertainment Corp	27.800	58.546.800	0,31
		<u>340.942.500</u>	<u>1,79</u>
Maquinaria			
DMG Mori Co Ltd	36.200	54.698.200	0,29
Fuji Machine Manufacturing Co Ltd	55.300	57.954.400	0,30
Fujishoji Co Ltd	64.000	82.688.000	0,44
Hitachi Zosen Fukui Corp	23.100	25.641.000	0,13
Makino Milling Machine Co Ltd	173.000	129.231.000	0,68
Namura Shipbuilding Co Ltd	194.000	168.392.000	0,89
Rheon Automatic Machinery Co Ltd	76.600	42.513.000	0,22
		<u>561.117.600</u>	<u>2,95</u>
Metales y minería			
Kanefusa Corp	38.600	30.223.800	0,16
Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	1.019.000	218.066.000	1,15
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp	603.000	212.859.000	1,12
		<u>461.148.800</u>	<u>2,43</u>
Ventas multilínea			
Edion Corp	308.200	252.724.000	1,33
Heiwado Co Ltd	3.300	8.655.900	0,05
UNY Group Holdings Co Ltd	360.000	270.720.000	1,42
		<u>532.099.900</u>	<u>2,80</u>
Dispositivos electrónicos de oficina			
Uchida Yoko Co Ltd	168.000	65.856.000	0,35
Petróleo y gas			
Tokai Holdings Corp	50.200	25.049.800	0,13
Productos madereros y papeleros			
Nippon Paper Industries Co Ltd	23.700	43.205.100	0,23
Productos personales			
Dr Ci:Labo Co Ltd	81.238	182.866.738	0,96
Mandom Corp	56.900	221.910.000	1,17
		<u>404.776.738</u>	<u>2,13</u>
Productos farmacéuticos			
Daito Pharmaceutical Co Ltd	28.400	75.458.800	0,40
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	5.500	60.775.000	0,32
Kyorin Holdings Inc	116.200	212.181.200	1,12

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Productos farmacéuticos (continuación)			
Mochida Pharmaceutical Co Ltd	8.600	59.426.000	0,31
Nippon Chemiphar Co Ltd	126.000	70.308.000	0,37
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	23.800	28.417.200	0,15
Tsumura & Co	63.700	165.301.500	0,87
		<u>671.867.700</u>	<u>3,54</u>
Bienes inmobiliarios			
Anabuki Kosan Inc	167.000	39.078.000	0,21
FJ Next Co Ltd	94.400	52.580.800	0,28
Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	540	193.860.000	1,02
Grandy House Corp	41.100	15.001.500	0,08
Hankyu Inc (REIT)	59	7.439.900	0,04
Heiwa Real Estate Co Ltd	19.400	24.793.200	0,13
Keihanshin Building Co Ltd	168.000	114.408.000	0,60
MCUBS MidCity Investment Corp(REIT)	689	214.623.500	1,13
Meiwa Estate Co Ltd	74.700	37.723.500	0,20
Nihon Eslead Corp	45.200	51.302.000	0,27
Nisshin Fudosan Co	136.600	51.498.200	0,27
Nomura Real Estate Holdings Inc	127.300	305.010.800	1,61
Nomura Real Estate Office Fund Inc (REIT)	434	232.289.820	1,22
Pressance Corp	11.200	52.248.000	0,27
Samty Co Ltd	55.700	60.490.200	0,32
Starts Corp Inc	141.000	260.709.000	1,37
Top REIT Inc (REIT)	497	229.862.500	1,21
		<u>1.942.918.920</u>	<u>10,23</u>
Venta minorista			
Aoki Holdings Inc	202.700	294.523.100	1,55
Arcland Sakamoto Co Ltd	63.600	163.452.000	0,86
Citizen Holdings Co Ltd	186.800	153.923.200	0,81
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	123.200	225.825.600	1,19
Geo Holdings Corp	129.700	247.597.300	1,30
Kirindo Holdings Co Ltd	29.300	34.896.300	0,19
Medical System Network Co Ltd	63.000	41.265.000	0,22
Pal Co Ltd	5.200	17.992.000	0,10
Sogo Medical Co Ltd	5.200	19.604.000	0,10
Yakuodo Co Ltd	16.300	49.633.500	0,26
Yamaya Corp	31.000	76.260.000	0,40
		<u>1.324.972.000</u>	<u>6,98</u>

	Número de acciones	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Carreteras y ferrocarriles			
Computer Engineering & Consulting Ltd	55.500	51.670.500	0,27
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	88.000	35.640.000	0,19
		<u>87.310.500</u>	<u>0,46</u>
Equipos y productos de semiconductores			
AOI Electronics Co Ltd	35.300	121.432.000	0,64
Lasertec Corp	72.000	87.480.000	0,46
		<u>208.912.000</u>	<u>1,10</u>
Minoristas especializados			
Aoyama Trading Co Ltd	56.400	237.444.000	1,25
AT-Group Co Ltd	12.000	29.820.000	0,16
Kohnan Shoji Co Ltd	101.800	153.514.400	0,81
Komatsu Wall Industry Co Ltd	30.100	61.373.900	0,32
Konaka Co Ltd	93.400	57.534.400	0,30
Seiko Holdings Corp	183.000	126.819.000	0,67
Yellow Hat Ltd	42.300	109.641.600	0,58
		<u>776.147.300</u>	<u>4,09</u>
Telecomunicaciones			
Conexio Corp	36.100	41.515.000	0,22
Textil y confección			
Fujibo Holdings Inc	268.000	59.764.000	0,31
Regal Corp	103.000	33.784.000	0,18
		<u>93.548.000</u>	<u>0,49</u>
Juguetes, juegos y aficiones			
Bandai Namco Holdings Inc	8.200	22.714.000	0,12
Tomy Co Ltd	271.500	158.284.500	0,83
		<u>180.998.500</u>	<u>0,95</u>
Comercio y distribución			
Kamei Corp	109.500	122.530.500	0,64
Kanematsu Corp	1.136.000	189.712.000	1,00
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	85.000	26.010.000	0,14
Wakita & Co Ltd	162.900	175.769.100	0,93
		<u>514.021.600</u>	<u>2,71</u>
Servicios de telecomunicaciones inalámbricas			
Okinawa Cellular Telephone Co	31.500	98.910.000	0,52
Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados			
		<u>18.887.910.158</u>	<u>99,44</u>

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
EUR420.854	JPY57.565.433	23 de octubre de 2015	1.298.586	0,01
JPY720.993.622	EUR5.260.284	23 de octubre de 2015	(17.710.009)	(0,09)
JPY50.537.820	EUR368.685	23 de octubre de 2015	(1.245.757)	(0,01)
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			1.298.586	0,01
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(18.955.766)	(0,10)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(17.657.180)	(0,09)

	Valor razonable JPY	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	18.870.252.978	99,35
Efectivo en bancos	424.128.917	2,23
Otros pasivos netos	(300.137.426)	(1,58)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	18.994.244.469	100,00

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se formalizan en nombre de los inversores de la Clase A EUR Cubierta. La contraparte de los contratos de divisas a plazo es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	91,22
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles	0,01
Activo circulante	8,77
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable							
Australia							
Adelaide Brighton Ltd	91.100	278.291	0,21	Emperor International Holdings Ltd	1.325.000	254.740	0,19
AGL Energy Ltd	251.900	2.825.042	2,12	Great Eagle Holdings Ltd	240.000	713.802	0,54
AMP Ltd	804.800	3.142.350	2,36	Guoco Group Ltd	2.000	22.968	0,02
Ansell Ltd	43.300	570.139	0,43	Hang Lung Group Ltd	511.000	1.734.092	1,30
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	397.500	7.559.231	5,67	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	118.000	2.691.905	2,02
Australian Pharmaceutical Industries Ltd	162.810	173.215	0,13	Hysan Development Co Ltd	187.000	776.950	0,58
BHP Billiton Ltd	280.700	4.380.042	3,28	Jardine Strategic Holdings Ltd	85.500	2.294.820	1,72
Cimic Group Ltd	42.600	703.023	0,53	Kerry Properties Ltd	268.000	733.105	0,55
Coca-Cola Amatil Ltd	269.000	1.702.037	1,28	Link (REIT)	634.000	3.476.752	2,61
Commonwealth Bank of Australia	164.400	8.395.519	6,30	Luk Fook Holdings International Ltd	230.000	575.145	0,43
CSL Ltd	17.500	1.096.212	0,82	New World Development Co Ltd	2.824.000	2.732.886	2,05
Dexus Property Group (REIT)	497.166	2.496.315	1,87	Newocean Energy Holdings Ltd	183.000	68.949	0,05
Downer EDI Ltd	122.900	288.264	0,22	Noble Group Ltd	2.609.000	761.471	0,57
Echo Entertainment Group Ltd	336.100	1.142.367	0,86	Orient Overseas International Ltd	223.000	1.044.496	0,78
Evolution Mining Ltd	340.700	300.267	0,23	Sun Hung Kai Properties Ltd	28.000	363.094	0,27
Flight Centre Travel Group Ltd	28.200	714.905	0,54	VST Holdings Ltd	531.000	144.568	0,11
Fortescue Metals Group Ltd	304.807	389.572	0,29	Wharf Holdings Ltd	507.000	2.845.724	2,14
GPT Group (REIT)	83.300	263.823	0,20	Wheelock & Co Ltd	377.000	1.629.602	1,22
Incitec Pivot Ltd	75.000	205.408	0,15	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	44.500	164.505	0,12
Macquarie Group Ltd	69.900	3.763.031	2,82			<u>38.278.898</u>	<u>28,70</u>
Metcash Ltd	346.500	255.496	0,19				
Myer Holdings Ltd	201.600	124.585	0,09	Nueva Zelanda			
National Australia Bank Ltd	285.700	6.014.973	4,51	Air New Zealand Ltd	434.400	682.209	0,51
Northern Star Resources Ltd	203.800	382.127	0,29	Chorus Ltd	152.100	259.787	0,19
Nufarm Ltd	91.200	521.328	0,39	Infratil Ltd	183.576	359.347	0,27
Primary Health Care Ltd	150.400	400.294	0,30	New Zealand Refining Co Ltd	37.500	81.562	0,06
Qantas Airways Ltd	302.900	791.287	0,59	SKY Network Television Ltd	160.300	476.829	0,36
QBE Insurance Group Ltd	325.100	2.942.807	2,21			<u>1.859.734</u>	<u>1,39</u>
Rio Tinto Ltd	18.900	645.045	0,48				
Scentre Group (REIT)	886.800	2.428.746	1,82	Singapur			
Sonic Healthcare Ltd	86.400	1.107.308	0,83	CWT Ltd	205.800	286.577	0,22
South32 Ltd	362.400	347.386	0,26	DBS Group Holdings Ltd	352.000	4.012.884	3,01
Suncorp Group Ltd	362.200	3.100.588	2,32	Ezion Holdings Ltd	616.000	281.595	0,21
Telstra Corp Ltd	826.900	3.257.675	2,44	Fortune Real Estate			
Transfield Services Ltd	143.634	106.415	0,08	Investment Trust (REIT)	743.000	700.812	0,53
Wesfarmers Ltd	45.000	1.239.401	0,93	Jardine Cycle & Carriage Ltd	8.000	152.022	0,11
Westpac Banking Corp	234.900	4.899.269	3,67	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	635.000	3.925.487	2,94
Woodside Petroleum Ltd	63.600	1.292.104	0,97	Singapore Telecommunications Ltd	77.000	193.326	0,15
Woolworths Ltd	247.800	4.322.597	3,24	United Overseas Bank Ltd	308.000	4.018.145	3,01
		<u>74.568.484</u>	<u>55,92</u>	UOL Group Ltd	274.000	1.158.127	0,87
				Wilmar International Ltd	999.000	1.805.633	1,35
Hong Kong						<u>16.534.608</u>	<u>12,40</u>
AIA Group Ltd	916.600	4.736.722	3,55	Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados		<u>131.241.724</u>	<u>98,41</u>
Cathay Pacific Airways Ltd	484.000	906.792	0,68				
Champion (REIT)	2.306.000	1.148.529	0,86				
Cheung Kong Property Holdings Ltd	418.680	3.044.189	2,28				
CK Hutchison Holdings Ltd	418.680	5.413.092	4,06				

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR 130	USD 148	23 de octubre de 2015	3	0,00
EUR 88	USD 97	23 de octubre de 2015	(1)	0,00
USD 1.886	EUR 1.686	23 de octubre de 2015	(4)	0,00
USD 102	EUR 91	23 de octubre de 2015	-	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			3	0,00
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(5)	0,00
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(2)	0,00

	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	131.241.722	98,41
Efectivo en bancos	1.549.917	1,16
Otros activos netos	565.522	0,43
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	133.357.161	100,00

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se formalizan en nombre de los inversores de la Clase A EUR Cubierta. La contraparte de los contratos de divisas a plazo abiertos es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	98,15
Activo circulante	1,85
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable							
Australia							
ALS Ltd	110.000	355.339	0,21	Dah Sing Financial Holdings Ltd	28.000	152.825	0,09
Ansell Ltd	212.600	2.799.345	1,63	Dan Form Holdings	1.515.000	242.398	0,14
APN News & Media Ltd	1.724.882	593.536	0,34	Emperor Entertainment Hotel Ltd	3.675.000	659.125	0,38
ASG Group Ltd	1.180.242	849.546	0,49	Emperor International Holdings Ltd	2.071.000	398.164	0,23
Austal Ltd	1.048.870	1.657.281	0,96	Far East Consortium International Ltd	5.772.000	2.144.936	1,25
Australian Pharmaceutical Industries Ltd	1.472.000	1.566.074	0,91	Great Eagle Holdings Ltd	819.000	2.435.849	1,42
Blackmores Ltd	29.595	3.033.292	1,76	Guoco Group Ltd	1.000	11.484	0,01
CSR Ltd	450.000	913.276	0,53	Haitong International Securities Goup Ltd	80.000	39.535	0,02
Decmil Group Ltd	68.000	44.172	0,03	Henry Group Holdings Ltd	458.000	53.187	0,03
Downer EDI Ltd	999.200	2.343.639	1,36	Huabao International Holdings Ltd	3.663.000	1.157.973	0,67
Echo Entertainment Group Ltd	1.091.200	3.708.870	2,16	IT Ltd	432.000	112.598	0,07
Elders Ltd	38.311	102.773	0,06	ITC Corp Ltd	7.307.000	669.411	0,39
Evolution Mining Ltd	2.688.724	2.369.637	1,38	ITC Properties Group Ltd	2.572.000	1.231.233	0,72
Fairfax Media Ltd	61.029	37.929	0,02	Kerry Properties Ltd	1.026.000	2.806.588	1,63
Federation Centres (REIT)	817.234	1.572.493	0,91	Kingboard Chemical Holdings Ltd	981.000	1.188.585	0,69
Flight Centre Travel Group Ltd	1.434	36.354	0,02	Liu Chong Hing Investment Ltd	292.000	308.576	0,18
FSA Group Ltd	726.540	637.766	0,37	Luk Fook Holdings International Ltd	238.000	595.150	0,35
Growthpoint Properties Australia Ltd (REIT)	789.800	1.730.468	1,01	Newocean Energy Holdings Ltd	3.272.000	1.232.797	0,72
HFA Holdings Ltd	510.407	967.770	0,56	Pacific Century Premium Developments Ltd	2.217.000	923.982	0,54
JB Hi-Fi Ltd	252.800	3.390.801	1,97	PCCW Ltd	3.733.000	1.912.247	1,11
M2 Group Ltd	189.900	1.265.561	0,74	Pioneer Global Group Ltd	490.000	72.077	0,04
McMillan Shakespeare Ltd	252.000	2.178.464	1,27	Playmates Holdings Ltd	614.000	636.971	0,37
Myer Holdings Ltd	1.938.600	1.198.016	0,70	Playmates Toys Ltd	4.431.000	851.890	0,50
Northern Star Resources Ltd	529.400	992.629	0,58	Road King Infrastructure Ltd	1.370.000	1.191.450	0,69
Nufarm Ltd	421.586	2.409.919	1,40	Shun Tak Holdings Ltd	5.438.000	2.055.902	1,20
Perseus Mining Ltd	3.743.113	801.724	0,47	Skyworth Digital Holdings Ltd	3.014.000	2.030.062	1,18
Primary Health Care Ltd	597.500	1.590.263	0,93	Sun Hung Kai & Co Ltd	876.350	598.176	0,35
Programmed Maintenance Services Ltd	781.027	1.453.462	0,85	Sunlight Real Estate Investment Trust (REIT)	1.941.000	949.205	0,55
Qantas Airways Ltd	1.247.100	3.257.887	1,90	TCC International Holdings Ltd	3.946.000	733.188	0,43
RCR Tomlinson Ltd	300.000	452.951	0,26	Texhong Textile Group Ltd	119.000	82.148	0,05
Select Harvests Ltd	188.300	1.470.439	0,86	Truly International Holdings	2.382.000	602.412	0,35
Sigma Pharmaceuticals Ltd	4.527.989	2.368.937	1,38	Victory City International Holdings Ltd	8.988.000	1.310.500	0,76
Transfield Services Ltd	1.883.900	1.395.732	0,81	VST Holdings Ltd	3.832.400	1.043.395	0,61
Treasury Group Ltd	96.945	471.111	0,27			36.163.625	21,05
UXC Ltd	1.553.900	1.369.489	0,80				
WorleyParsons Ltd	217.899	904.346	0,53				
		52.291.291	30,43				
China							
China Oriental Group Co Ltd	1.118.000	167.338	0,10				
Hong Kong							
Asia Orient Holdings Ltd	128.000	23.948	0,01	Corea			
C C Land Holdings Ltd	2.384.000	572.156	0,33	Aekyung Petrochemical Co Ltd	13.528	683.647	0,40
Champion (REIT)	6.331.000	3.153.226	1,83	Asia Cement Co Ltd	2.110	193.145	0,11
Chong Hing Bank Ltd	236.000	490.877	0,29	BNK Financial Group Inc	211.210	2.441.219	1,42
Chuang's Consortium International Ltd	7.144.000	783.530	0,46	Chosun Refractories Co Ltd	1.801	149.362	0,09
CP Pokphand Co Ltd	4.852.000	538.412	0,31	CJ Hellovision Co Ltd	6.726	63.555	0,04
Cross-Harbour Holdings Ltd	126.000	167.457	0,10	CJ O Shopping Co Ltd	11.460	1.791.562	1,04
				Crown Confectionery Co Ltd	94	63.047	0,04
				Daesung Holdings Co Ltd	95.473	1.031.009	0,60
				Daewoong Co Ltd	20.326	1.148.943	0,67

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Valor razonable USD	% del patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	171.075.227	99,57
Efectivo en bancos	1.484.305	0,86
Otros pasivos netos	(740.133)	(0,43)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	171.819.399	100,00

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se formalizan en nombre de los inversores de la Clase A EUR Cubierta. La contraparte de los contratos de divisas a plazo es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	98,48
Activo circulante	1,52
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Austria			
Immofinanz AG	78.512	161.735	0,15
OMV AG	17.700	384.621	0,35
		546.356	0,50
Bélgica			
Ageas	24.000	880.920	0,81
Solvay SA	7.400	675.028	0,62
		1.555.948	1,43
Dinamarca			
AP Moeller-Maersk A/S	1.184	1.629.946	1,50
Carlsberg A/S	5.473	375.985	0,35
Danske Bank A/S	21.600	583.418	0,54
Genmab A/S	6.000	491.811	0,45
Novo Nordisk A/S	1.200	57.618	0,05
Pandora A/S	900	93.979	0,09
		3.232.757	2,98
Finlandia			
Nokia OYJ	106.000	647.130	0,59
Stora Enso OYJ	61.000	412.055	0,38
UPM-Kymmene OYJ	63.200	846.880	0,78
		1.906.065	1,75
Francia			
Atos SE	10.800	740.232	0,68
AXA SA	34.200	739.917	0,68
BNP Paribas SA	17.200	902.312	0,83
Carrefour SA	65.600	1.734.464	1,60
Cie de St-Gobain	29.345	1.135.945	1,05
Cie Generale des Etablissements Michelin	9.400	765.348	0,70
Eutelsat Communications SA	15.813	433.276	0,40
Kering	907	132.422	0,12
Lagardere SCA	9.000	222.660	0,20
Publicis Groupe SA	19.800	1.207.404	1,11
Sanofi	36.400	3.089.996	2,84
Societe Generale SA	47.400	1.888.890	1,74
Technicolor SA	3.224	19.870	0,02
Total SA	19.200	771.840	0,71
Valeo SA	9.600	1.159.200	1,07
		14.943.776	13,75
Alemania			
Allianz SE	3.150	441.787	0,41
BASF SE	35.300	2.411.696	2,22
Deutsche Bank AG	10.800	259.956	0,24
Deutsche Boerse AG	21.400	1.648.442	1,52
Drillisch AG	3.016	143.290	0,13
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	26.200	1.829.284	1,68
Fresenius SE & Co KGaA	17.200	1.032.000	0,95
Metro AG	22.000	543.180	0,50
Muenchener Rueckversicherungs AG	10.761	1.794.397	1,65
Siemens AG	29.300	2.342.242	2,16
Stada Arzneimittel AG	6.300	201.600	0,18
		12.647.874	11,64

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Irlanda			
Shire PLC	13.400	818.998	0,75
Smurfit Kappa Group PLC	23.800	571.200	0,53
		1.390.198	1,28
Italia			
Assicurazioni Generali SpA	113.600	1.858.496	1,71
Banca Popolare di Sondrio Scarl	48.000	196.512	0,18
Enel SpA	316.000	1.260.208	1,16
Finmeccanica SpA	47.000	525.930	0,48
Intesa Sanpaolo SpA	192.034	606.059	0,56
Luxottica Group SpA	8.565	531.030	0,49
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	5.221	52.419	0,05
UniCredit SpA	60.663	337.893	0,31
		5.368.547	4,94
Países Bajos			
ASM International NV	6.300	182.259	0,17
ING Groep NV	39.200	495.880	0,46
Koninklijke Ahold NV	25.200	438.732	0,40
Unilever NV	65.700	2.357.973	2,17
Wolters Kluwer NV	33.256	914.873	0,84
		4.389.717	4,04
Noruega			
Norsk Hydro ASA	168.000	500.386	0,46
Yara International ASA	23.200	827.213	0,76
		1.327.599	1,22
Portugal			
Jeronimo Martins SGPS SA	10.673	128.556	0,12
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	178.000	1.349.240	1,24
Banco Santander SA	496.000	2.353.024	2,17
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	72.000	389.016	0,36
Mapfre SA	128.000	298.880	0,27
Telefonica SA	189.900	2.056.617	1,89
		6.446.777	5,93
Suecia			
Boliden AB	32.000	447.082	0,41
Fastighets AB Balder	10.091	171.165	0,16
Hennes & Mauritz AB	53.000	1.730.616	1,59
Securitas AB	36.000	392.607	0,36
SKF AB	47.000	771.616	0,71
Swedbank AB	34.200	675.449	0,62
TeliaSonera AB	318.000	1.529.871	1,41
Volvo AB	125.286	1.071.925	0,99
		6.790.331	6,25
Suiza			
Adecco SA	20.600	1.345.711	1,24
Baloise Holding AG	6.300	645.198	0,59
Nestle SA	36.400	2.444.605	2,25
Novartis AG	50.200	4.114.726	3,79

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Suiza (continuación)			
OC Oerlikon Corp AG	24.000	210.363	0,19
Roche Holding AG	4.920	1.159.305	1,07
Swiss Re AG	26.400	2.023.531	1,86
Zurich Insurance Group AG	9.240	2.026.436	1,87
		<u>13.969.875</u>	<u>12,86</u>
Reino Unido			
3i Group PLC	46.000	291.074	0,27
Aviva PLC	133.000	815.774	0,75
Berkeley Group Holdings PLC	14.800	670.792	0,62
Bovis Homes Group PLC	14.000	191.310	0,18
BP PLC	184.000	833.957	0,77
British American Tobacco PLC	60.200	2.976.016	2,74
British Land Co PLC (REIT)	115.500	1.314.210	1,21
Britvic PLC	24.800	228.340	0,21
BT Group PLC	386.000	2.197.872	2,02
Carillion PLC	48.000	196.515	0,18
Close Brothers Group PLC	5.600	113.456	0,10
Diageo PLC	93.491	2.246.184	2,08
Direct Line Insurance Group	168.000	854.682	0,79
Firstgroup PLC	120.000	159.095	0,15
Galliford Try PLC	8.400	180.785	0,17
GlaxoSmithKline PLC	158.400	2.721.250	2,50
Greene King PLC	21.700	234.250	0,22
HSBC Holdings PLC	500.400	3.386.385	3,13
IMI PLC	31.500	405.441	0,37
Imperial Tobacco Group PLC	9.000	416.829	0,38
J Sainsbury PLC	162.000	573.766	0,53
Land Securities Group PLC (REIT)	99.600	1.701.628	1,57
Man Group PLC	132.000	274.418	0,25
Marks & Spencer Group PLC	192.000	1.305.325	1,20
Mitchells & Butlers PLC	41.000	175.701	0,16
QinetiQ Group PLC	62.000	189.722	0,17
Redrow PLC	38.000	235.244	0,22
Rentokil Initial PLC	188.000	375.275	0,34
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) - Netherland Listed	65.125	1.379.673	1,27
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) - U.K. Listed	606	12.779	0,01
Royal Dutch Shell PLC (Class B Shares)	39.300	833.549	0,77
Royal Mail PLC	93.000	579.010	0,53
Sky PLC	126.500	1.792.135	1,65
Standard Chartered PLC	17.500	152.174	0,14
Thomas Cook Group PLC	150.000	235.507	0,22
Unilever PLC	24.400	889.356	0,82
WPP PLC	106.400	1.982.402	1,82
		<u>33.121.881</u>	<u>30,51</u>

	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	107.766.257	99,20
Efectivo en bancos	704.218	0,65
Otros activos netos	157.557	0,15
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	108.628.032	100,00

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales

	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	98,93
Activo circulante	1,07
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Austria			
S IMMO AG	3.492	26.539	0,09
S&T AG	19.454	88.963	0,29
		<u>115.502</u>	<u>0,38</u>
Bélgica			
AGFA-Gevaert NV	117.097	377.755	1,22
Barco NV	3.000	173.220	0,56
		<u>550.975</u>	<u>1,78</u>
Dinamarca			
PER Aarsleff A/S	306	93.972	0,30
Schouw & Co	7.600	365.728	1,18
		<u>459.700</u>	<u>1,48</u>
Finlandia			
Bittium OYJ	18.446	92.599	0,30
HKScan OYJ	24.000	94.080	0,30
		<u>186.679</u>	<u>0,60</u>
Francia			
Alcatel-Lucent	20.000	65.600	0,21
Atos SE	9.000	616.860	2,00
Bonduelle S.C.A.	9.000	207.000	0,67
Cap Gemini SA	6.400	509.568	1,65
Cegid Group SA	3.600	135.864	0,44
Devoteam SA	1.941	56.871	0,18
Eiffage SA	1.200	66.360	0,21
Eutelsat Communications SA	9.500	260.300	0,84
GL Events	5.174	89.459	0,29
Groupe Fnac SA	1.800	91.962	0,30
Groupe Partouche SA	782	13.059	0,04
Lagardere SCA	11.500	284.510	0,92
Mersen	500	9.025	0,03
MPI	7.651	16.832	0,05
Neopost SA	2.496	58.107	0,19
SCOR SE	20.000	640.900	2,08
Sopra Steria Group	897	88.965	0,29
Technicolor SA	6.000	36.978	0,12
Ubisoft Entertainment	8.000	144.880	0,47
Valeo SA	3.500	422.625	1,37
Veolia Environnement SA	1.200	24.516	0,08
Zodiac Aerospace	1.000	20.495	0,07
		<u>3.860.736</u>	<u>12,50</u>
Alemania			
Aurubis AG	7.400	421.060	1,36
Bauer AG	7.000	118.300	0,38
Brenntag AG	4.400	211.926	0,69
Deutsche Lufthansa AG	47.000	583.975	1,89
Draegerwerk AG & Co KGaA (Preference Shares)	1.700	127.959	0,41
Freenet AG	1.600	47.256	0,15
Grammer AG	8.400	171.738	0,56
Hannover Rueck SE	5.000	457.700	1,48
K&S AG	10.500	314.213	1,02
MTU Aero Engines AG	4.000	299.160	0,97
Stada Arzneimittel AG	12.600	403.200	1,31
		<u>3.156.487</u>	<u>10,22</u>

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Irlanda			
Fyffes PLC	155.096	224.889	0,73
Italia			
ACEA SpA	24.000	289.920	0,94
Astaldi SpA	29.000	236.205	0,76
ASTM SpA	26.000	308.880	1,00
Autogrill SpA	16.000	130.240	0,42
Banca Popolare di Sondrio			
Scarl	87.000	356.178	1,15
Danieli & C Officine			
Meccaniche SpA	23.800	414.834	1,34
El.En. SpA	1.500	57.000	0,18
Esprinet SpA	6.000	44.400	0,15
Fincantieri SpA	324.000	220.320	0,71
FNM SpA	96.000	47.808	0,15
Gruppo Editoriale L'Espresso SpA	6.503	5.833	0,03
Italmobiliare SpA	4.881	186.210	0,60
Prima Industrie SpA	3.200	42.784	0,14
Trevi Finanziaria Industriale SpA	10.715	12.140	0,05
		<u>2.352.752</u>	<u>7,62</u>
Países Bajos			
ASM International NV	12.900	373.197	1,21
BinckBank NV	18.000	132.516	0,43
Boskalis Westminster	10.200	398.616	1,29
Delta Lloyd NV	330	2.476	0,01
KAS Bank NV	7.157	73.502	0,24
		<u>980.307</u>	<u>3,18</u>
Noruega			
ABG Sundal Collier Holding ASA	24.000	17.090	0,06
España			
Banco de Sabadell SA	28.000	45.976	0,15
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	88.000	475.464	1,54
Ebro Foods SA	29.400	515.823	1,67
Gamesa Corp Tecnologica SA	14.400	178.272	0,58
Prosegur Cia de Seguridad SA	120.000	516.000	1,67
		<u>1.731.535</u>	<u>5,61</u>
Suecia			
Axfood AB	12.000	176.884	0,57
B&B Tools AB	8.018	95.279	0,31
Bilia AB	24.000	429.394	1,39
Boliden AB	37.000	516.939	1,67
Fastighets AB Balder	30.822	522.806	1,69
Gunnebo AB	32.000	127.152	0,41
Holmen AB	7.000	175.336	0,57
Klovern AB (Class A Shares)	22.035	18.711	0,07
Klovern AB (Class B Shares)	139.325	117.567	0,38
Medivir AB	19.000	146.629	0,47
Saab AB	2.100	50.245	0,17
		<u>2.376.942</u>	<u>7,70</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Suiza			
Actelion Ltd	2.800	317.561	1,03
Adecco SA	11.600	757.779	2,45
Aryza AG	2.600	98.380	0,32
Baloise Holding AG	5.500	563.269	1,82
Basellandschaftliche Kantonalbank	28	22.745	0,07
Bobst Group SA	1.600	57.945	0,19
Bucher Industries AG	1.470	282.224	0,91
Cie Financiere Tradition SA	1.600	87.138	0,28
Galenica AG	20	22.756	0,07
GAM Holding AG	18.200	286.177	0,93
Georg Fischer AG	240	121.575	0,39
Kudelski SA	6.695	81.947	0,27
Lonza Group AG	2.918	341.913	1,11
OC Oerlikon Corp AG	9.000	78.886	0,26
Swiss Prime Site AG	3.400	221.952	0,72
Valiant Holding AG	1.700	175.504	0,57
		3.517.751	11,39
Reino Unido			
Berkeley Group Holdings PLC	400	18.130	0,06
Britvic PLC	50.400	464.045	1,50
Carillion PLC	102.000	417.595	1,35
Computacenter PLC	21.270	218.207	0,71
Dairy Crest Group PLC	9.900	81.748	0,26
Darty PLC	9.377	12.279	0,05
Debenhams PLC	427.000	457.757	1,48
Derwent London PLC (REIT)	9.400	464.183	1,50
Development Securities PLC	56.000	186.180	0,60
Dixons Carphone PLC	69.000	397.378	1,29
Enterprise Inns PLC	26.371	38.720	0,13
Findel PLC	25.085	82.718	0,27
Firstgroup PLC	120.000	159.095	0,52
Galliford Try PLC	9.600	206.611	0,67
Great Portland Estates PLC (REIT)	50.400	584.758	1,90
Greene King PLC	51.000	550.542	1,78
Home Retail Group PLC	135.000	249.145	0,81
Inchcape PLC	35.200	343.440	1,11
Indivior PLC	135.000	415.120	1,34
Investec PLC	15.300	104.952	0,34
John Menzies PLC	40.000	224.312	0,73
Keller Group PLC	16.800	197.085	0,64
Man Group PLC	100.000	207.892	0,67
McBride PLC	132.000	270.477	0,88
Micro Focus International PLC	21.475	350.573	1,14
Mitchells & Butlers PLC	92.000	394.257	1,28
National Express Group PLC	122.000	471.498	1,53
Novae Group PLC	37.610	441.468	1,43
Pendragon PLC	615.000	346.340	1,12
RM PLC	43.924	96.560	0,31
RPC Group PLC	21.600	185.686	0,60
Smiths News PLC	132.000	281.225	0,91
Thomas Cook Group PLC	176.000	276.329	0,89

	Número de acciones	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Travis Perkins PLC	1.200	32.014	0,10
Trinity Mirror PLC	85.950	175.534	0,57
Tullett Prebon PLC	4.177	21.193	0,07
UBM PLC	53.000	349.248	1,13
Unite Group PLC	31.500	279.128	0,90
Vitec Group PLC	2.852	24.169	0,08
William Hill PLC	31.000	147.571	0,48
Wincanton PLC	89.101	248.168	0,80
Workspace Group PLC (REIT)	39.900	507.873	1,64
		10.981.203	35,57

	Valor razonable EUR	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	30.512.548	98,82

Efectivo en bancos	358.952	1,16
---------------------------	----------------	-------------

Otros activos netos	5.003	0,02
----------------------------	--------------	-------------

Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	30.876.503	100,00
--	-------------------	---------------

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

	% de los activos totales
Análisis de los activos totales	

Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	98,57
Activo circulante	1,43
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable GBP	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Industria aeronáutica y de defensa			
BAE Systems PLC	25.000	111.925	2,17
easyJet PLC	2.400	42.648	0,83
Rolls-Royce Holdings PLC	3.000	20.310	0,39
		174.883	3,39
Agricultura			
British American Tobacco PLC	7.400	269.582	5,22
Entidades bancarias			
Barclays PLC	20.000	48.830	0,94
HSBC Holdings PLC	67.500	336.622	6,52
Lloyds Banking Group PLC	70.000	52.612	1,02
Standard Chartered PLC	16.000	102.528	1,99
		540.592	10,47
Bebidas			
Britvic PLC	700	4.750	0,09
Diageo PLC	10.270	181.830	3,53
SABMiller PLC	400	14.948	0,29
		201.528	3,91
Suministros y servicios comerciales			
Rentokil Initial PLC	46.504	68.407	1,32
UBM PLC	12.000	58.272	1,13
		126.679	2,45
Construcción e ingeniería			
Carillion PLC	7.000	21.119	0,41
Distribuidores			
Inchcape PLC	6.000	43.140	0,84
John Menzies PLC	8.000	33.060	0,64
		76.200	1,48
Entidades financieras diversas			
3i Group PLC	17.000	79.271	1,53
Aberdeen Asset Management PLC	20.000	59.300	1,15
Man Group PLC	36.000	55.152	1,07
		193.723	3,75
Entretenimiento			
William Hill PLC	19.000	66.652	1,29
Alimentos			
Cranswick PLC	300	4.788	0,10
Dairy Crest Group PLC	10.682	65.000	1,26
J Sainsbury PLC	36.000	93.960	1,82
Unilever PLC	5.000	134.300	2,60
		298.048	5,78
Construcción de viviendas			
Bellway PLC	2.700	67.122	1,30
Berkeley Group Holdings PLC	2.600	86.840	1,68
		153.962	2,98

	Número de acciones	Valor razonable GBP	% del patrimonio neto
Productos domésticos			
McBride PLC	24.000	36.240	0,70
Reckitt Benckiser Group PLC	1.350	80.825	1,57
		117.065	2,27
Seguros			
Aviva PLC	28.000	126.560	2,45
Legal & General Group PLC	46.000	109.526	2,12
Prudential PLC	2.000	27.870	0,54
		263.956	5,11
Ocio			
Thomas Cook Group PLC	36.000	41.652	0,81
Medios de comunicación			
ITV PLC	24.000	59.040	1,14
Sky PLC	10.000	104.400	2,02
Smiths News PLC	16.274	25.550	0,50
Trinity Mirror PLC	28.510	42.908	0,83
WPP PLC	9.200	126.316	2,45
		358.214	6,94
Metales y minería			
Ferrexpo PLC	14.000	4.970	0,10
Glencore PLC	4.000	3.662	0,07
Rio Tinto PLC	200	4.420	0,08
		13.052	0,25
Otros fabricantes			
IMI PLC	5.600	53.116	1,03
Smiths Group PLC	8.000	80.400	1,56
Vitec Group PLC	1.498	9.355	0,18
		142.871	2,77
Petróleo y gas			
BP PLC	45.000	150.300	2,91
National Grid PLC	2.400	22.054	0,43
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	11.876	184.553	3,58
Royal Dutch Shell PLC (Class B Shares)	7.200	112.536	2,18
		469.443	9,10
Productos farmacéuticos			
AstraZeneca PLC	2.500	104.537	2,03
GlaxoSmithKline PLC	19.200	243.072	4,71
Shire PLC	3.200	144.128	2,79
		491.737	9,53
Sociedades de inversión en bienes inmobiliarios (REIT)			
British Land Co PLC (REIT)	12.000	100.620	1,95
Land Securities Group PLC (REIT)	8.400	105.756	2,05
		206.376	4,00
Venta minorista			
Debenhams PLC	60.000	47.400	0,92
Greene King PLC	7.000	55.685	1,08

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable GBP	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Venta minorista (continuación)			
Home Retail Group PLC	24.000	32.640	0,63
Kingfisher PLC	8.000	28.688	0,56
Marks & Spencer Group PLC	19.000	95.190	1,84
Mitchells & Butlers PLC	10.000	31.580	0,61
Pendragon PLC	32.000	13.280	0,26
		<u>304.463</u>	<u>5,90</u>
Carreteras y ferrocarriles			
Firstgroup PLC	36.000	35.172	0,68
Royal Mail PLC	17.000	77.996	1,51
		<u>113.168</u>	<u>2,19</u>
Software			
Computacenter PLC	7.941	60.034	1,16
Telecomunicaciones			
BT Group PLC	41.000	172.036	3,33
Tabaco			
Imperial Tobacco Group PLC	5.000	170.650	3,31
Servicios de telecomunicaciones inalámbricas			
Vodafone Group PLC	42.000	87.549	1,70
		<u>5.135.234</u>	<u>99,50</u>
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
		29.844	0,58
		(3.892)	(0,08)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado			
		<u>5.161.186</u>	<u>100,00</u>

Análisis de los activos totales

	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	99,15
Activo circulante	0,85
Activos totales	100,00

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Industria aeronáutica y de defensa			
Alaska Air Group Inc	2.600	206.570	0,44
Northrop Grumman Corp	7.700	1.277.815	2,75
Rockwell Collins Inc	2.500	204.600	0,44
United Continental Holdings Inc	11.800	625.990	1,34
		<u>2.314.975</u>	<u>4,97</u>
Servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			
Ryder System Inc	300	22.212	0,05
Componentes de automóviles			
American Axle & Manufacturing Holdings Inc	2.400	47.856	0,10
Automóviles			
Ford Motor Co	11.500	156.055	0,34
General Motors Co	10.300	309.206	0,66
		<u>465.261</u>	<u>1,00</u>
Entidades bancarias			
JPMorgan Chase & Co	5.100	310.947	0,67
US Bancorp	5.560	228.016	0,49
Wells Fargo & Co	7.680	394.368	0,85
		<u>933.331</u>	<u>2,01</u>
Bebidas			
Coca-Cola Bottling Co Consolidated	300	58.014	0,12
Coca-Cola Enterprises Inc	2.700	130.545	0,28
Dr Pepper Snapple Group Inc	9.400	743.070	1,60
PepsiCo Inc	8.690	819.467	1,76
		<u>1.751.096</u>	<u>3,76</u>
Biotecnología			
Amag Pharmaceuticals Inc	1.000	39.730	0,08
Amgen Inc	8.300	1.148.056	2,47
Gilead Sciences Inc	11.900	1.168.461	2,51
PDL BioPharma Inc	5.700	28.671	0,06
		<u>2.384.918</u>	<u>5,12</u>
Productos químicos			
Celanese Corp	940	55.620	0,12
CF Industries Holdings Inc	6.380	286.462	0,62
LyondellBasell Industries NV	7.280	606.861	1,30
		<u>948.943</u>	<u>2,04</u>
Suministros y servicios comerciales			
Booz Allen Hamilton Holding Corp	1.820	47.702	0,10
Deluxe Corp	1.800	100.332	0,22
Green Dot Corp	1.200	21.120	0,04
Hanesbrands Inc	5.200	150.488	0,32
Moody's Corp	2.270	222.914	0,48
Republic Services Inc	3.680	151.616	0,33

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Western Union Co	18.600	341.496	0,73
		<u>1.035.668</u>	<u>2,22</u>
Equipos de comunicaciones			
Harris Corp	1.380	100.947	0,22
Ordenadores y periféricos			
Accenture PLC	1.600	157.216	0,34
Apple Inc	13.310	1.468.093	3,15
CACI International Inc	800	59.176	0,13
Computer Sciences Corp	2.710	166.340	0,36
Hewlett-Packard Co	7.600	194.636	0,42
International Business Machines Corp	10.000	1.449.700	3,11
Mentor Graphics Corp	3.500	86.205	0,18
		<u>3.581.366</u>	<u>7,69</u>
Contenedores y embalaje			
Silgan Holdings Inc	1.600	83.264	0,18
Entidades financieras diversas			
American Express Co	3.500	259.455	0,56
Discover Financial Services	11.510	598.405	1,28
Franklin Resources Inc	5.700	212.382	0,46
Nasdaq Inc	1.310	69.862	0,15
Nelnet Inc	300	10.383	0,02
		<u>1.150.487</u>	<u>2,47</u>
Servicios de telecomunicaciones diversos			
AT&T Inc	8.940	291.265	0,62
CenturyLink Inc	1.470	36.927	0,08
NeuStar Inc	2.000	54.420	0,12
		<u>382.612</u>	<u>0,82</u>
Suministro eléctrico			
Ameren Corp	1.790	75.663	0,16
Energys Corp	1.270	82.677	0,18
Eversource Energy	4.750	240.445	0,52
Exelon Corp	4.900	145.530	0,31
PG&E Corp	4.500	237.600	0,51
Scana Corp	5.100	286.926	0,62
Xcel Energy Inc	11.900	421.379	0,90
		<u>1.490.220</u>	<u>3,20</u>
Equipos e instrumentos electrónicos			
Avnet Inc	1.300	55.484	0,12
Entretenimiento			
Cinemark Holdings Inc	4.100	133.209	0,29
Regal Entertainment Group	3.000	56.070	0,12
		<u>189.279</u>	<u>0,41</u>
Venta de alimentos y medicamentos			
Blackhawk Network Holdings Inc	1.900	80.541	0,17
CVS Health Corp	2.800	270.144	0,58
Ingles Markets Inc	200	9.566	0,02

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Venta de alimentos y medicamentos (continuación)			
Kroger Co	33.800	1.219.166	2,62
Pilgrim's Pride Corp	870	18.078	0,04
Rite Aid Corp	34.500	209.415	0,45
		<u>1.806.910</u>	<u>3,88</u>
Alimentos			
Campbell Soup Co	6.200	314.216	0,68
General Mills Inc	24.500	1.375.185	2,95
Ingredion Inc	1.000	87.310	0,19
Sanderson Farms Inc	900	61.713	0,13
Tyson Foods Inc	6.630	285.753	0,61
		<u>2.124.177</u>	<u>4,56</u>
Suministro de gas			
Atmos Energy Corp	1.700	98.906	0,21
Equipos y servicios médicos			
Medtronic PLC	2.950	197.473	0,42
Zimmer Biomet Holdings Inc	4.500	422.685	0,91
		<u>620.158</u>	<u>1,33</u>
Proveedores de servicios médicos			
Anthem Inc	1.900	266.000	0,57
HCA Holdings Inc	11.300	874.168	1,88
Quest Diagnostics Inc	5.100	313.497	0,67
Select Medical Holdings Corp	3.980	42.944	0,09
		<u>1.496.609</u>	<u>3,21</u>
Hoteles, restaurantes y ocio			
Bloomin' Brands Inc	2.800	50.904	0,11
Darden Restaurants Inc	3.000	205.620	0,44
Interval Leisure Group Inc	1.500	27.540	0,06
McDonald's Corp	14.200	1.399.126	3,00
Wyndham Worldwide Corp	4.200	301.980	0,65
		<u>1.985.170</u>	<u>4,26</u>
Productos domésticos			
Clorox Co	4.200	485.226	1,04
Colgate-Palmolive Co	2.100	133.266	0,29
Kimberly-Clark Corp	2.900	316.216	0,68
		<u>934.708</u>	<u>2,01</u>
Conglomerados industriales			
Federal Signal Corp	2.300	31.533	0,07
Park-Ohio Holdings Corp	400	11.544	0,02
		<u>43.077</u>	<u>0,09</u>
Seguros			
Aflac Inc	4.100	238.333	0,51
AmTrust Financial Services Inc	1.400	88.172	0,19
CNA Financial Corp	920	32.135	0,07
Everest Re Group Ltd	1.700	294.678	0,63
Greenlight Capital Re Ltd	1.600	35.648	0,08

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Loews Corp	3.420	123.599	0,27
Travelers Cos Inc	9.000	895.770	1,92
Universal Insurance Holdings Inc	1.200	35.448	0,08
Validus Holdings Ltd	3.000	135.210	0,29
		<u>1.878.993</u>	<u>4,04</u>
Ventas por catálogo y por Internet			
Expedia Inc	2.510	295.377	0,63
Software y servicios de Internet			
IAC/InterActiveCorp	2.600	169.702	0,37
Symantec Corp	22.500	438.075	0,94
Yahoo! Inc	4.690	135.588	0,29
		<u>743.365</u>	<u>1,60</u>
Maquinaria			
Deere & Co	7.900	584.600	1,26
Hyster-Yale Materials Handling Inc	600	34.698	0,07
		<u>619.298</u>	<u>1,33</u>
Medios de comunicación			
Comcast Corp	5.600	318.528	0,69
Graham Holdings Co	100	57.700	0,12
Omnicom Group Inc	3.200	210.880	0,45
Tegna Inc	8.100	181.359	0,39
Viacom Inc	900	38.835	0,08
		<u>807.302</u>	<u>1,73</u>
Metales y minería			
Newmont Mining Corp	11.400	183.198	0,39
Ventas multilínea			
Kohl's Corp	7.100	328.801	0,71
Wal-Mart Stores Inc	18.600	1.206.024	2,59
		<u>1.534.825</u>	<u>3,30</u>
Dispositivos electrónicos de oficina			
Xerox Corp	11.900	115.787	0,25
Petróleo y gas			
Chevron Corp	2.200	173.536	0,37
Exxon Mobil Corp	9.800	728.630	1,57
Marathon Oil Corp	3.150	48.510	0,10
Marathon Petroleum Corp	7.570	350.718	0,75
Valero Energy Corp	2.600	156.260	0,34
		<u>1.457.654</u>	<u>3,13</u>
Servicios de petróleo y gas			
Schlumberger Ltd	3.200	220.704	0,47
Productos personales			
Revlon Inc	500	14.725	0,03
Productos farmacéuticos			
Allergan PLC	1.600	434.896	0,93
Baxalta Inc	7.990	251.765	0,54

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Productos farmacéuticos (continuación)			
DexCom Inc	1.240	106.466	0,23
Johnson & Johnson	14.400	1.344.240	2,89
Merck & Co Inc	13.750	679.113	1,46
Pfizer Inc	28.300	888.903	1,91
Usana Health Sciences Inc	300	40.209	0,09
		<u>3.745.592</u>	<u>8,05</u>
Bienes inmobiliarios			
Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	3.000	18.300	0,04
Corrections of America (REIT)	4.200	124.068	0,27
Macerich Co (REIT)	1.190	91.416	0,19
Spirit Realty Capital Inc (REIT)	15.700	143.498	0,31
		<u>377.282</u>	<u>0,81</u>
Sociedades de inversión en bienes inmobiliarios (REIT)			
HCP Inc (REIT)	1.500	55.875	0,12
Hospitality Properties Trust (REIT)	1.300	33.254	0,07
Select Income (REIT)	1.900	36.119	0,08
		<u>125.248</u>	<u>0,27</u>
Venta minorista			
Buckle Inc	400	14.788	0,03
Cash America International Inc	1.200	33.564	0,07
Cracker Barrel Old Country Store Inc	700	103.096	0,22
Gap Inc	8.800	250.800	0,54
Outerwall Inc	700	39.851	0,09
PC Connection Inc	400	8.292	0,02
		<u>450.391</u>	<u>0,97</u>
Equipos y productos de semiconductores			
Intel Corp	9.300	280.302	0,60
Micron Technology Inc	1.740	26.065	0,06
		<u>306.367</u>	<u>0,66</u>
Software			
Activision Blizzard Inc	11.330	349.984	0,75
Amdocs Ltd	5.700	324.216	0,70
AutoZone Inc	540	390.868	0,84
AVG Technologies NV	1.500	32.625	0,07
Avid Technology Inc	1.400	11.144	0,03
CA Inc	6.500	177.450	0,38
CSG Systems International Inc	1.200	36.960	0,08
Dun & Bradstreet Corp	1.300	136.500	0,29
Epiq Systems Inc	1.200	15.504	0,03
Oracle Corp	10.800	390.096	0,84
		<u>1.865.347</u>	<u>4,01</u>

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Minoristas especializados			
Bed Bath & Beyond Inc	7.400	421.948	0,91
Best Buy Co Inc	5.400	200.448	0,43
Brinker International Inc	2.400	126.408	0,27
Foot Locker Inc	3.700	266.289	0,57
GameStop Corp	3.900	160.719	0,35
Macy's Inc	3.200	164.224	0,35
Staples Inc	4.100	48.093	0,10
		<u>1.388.129</u>	<u>2,98</u>
Telecomunicaciones			
Iridium Communications Inc	2.900	17.835	0,04
Textil y confección			
Cintas Corp	4.700	403.025	0,87
Oxford Industries Inc	600	44.328	0,09
VF Corp	11.000	750.310	1,61
Wolverine World Wide Inc	3.600	77.904	0,17
		<u>1.275.567</u>	<u>2,74</u>
Tabaco			
Altria Group Inc	26.400	1.436.160	3,08
Philip Morris International Inc	3.100	245.923	0,53
Reynolds American Inc	22.400	991.648	2,13
		<u>2.673.731</u>	<u>5,74</u>
Suministro de agua			
American Water Works Co Inc	1.900	104.652	0,23
		Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		46.249.003	99,33
Efectivo en bancos		267.749	0,58
Otros activos netos		40.300	0,09
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado		46.557.052	100,00
Abreviaturas utilizadas:			
REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios			
Análisis de los activos totales			% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado			99,31
Activo circulante			0,69
Activos totales			100,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Industria aeronáutica y de defensa			
Boeing Co	90.100	11.798.595	0,35
Harris Corp	125.000	9.143.750	0,27
Honeywell International Inc	116.600	11.040.854	0,33
Northrop Grumman Corp	76.900	12.761.555	0,38
Raytheon Co	45.100	4.927.626	0,15
Rockwell Collins Inc	131.300	10.745.592	0,32
United Technologies Corp	123.900	11.025.861	0,33
		<u>71.443.833</u>	<u>2,13</u>
Servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			
FedEx Corp	32.500	4.679.350	0,14
Ryder System Inc	105.600	7.818.624	0,24
United Parcel Service Inc	92.600	9.138.694	0,27
		<u>21.636.668</u>	<u>0,65</u>
Líneas aéreas			
American Airlines Group Inc	340.500	13.221.615	0,40
Delta Air Lines Inc	122.400	5.492.088	0,16
United Continental Holdings Inc	342.300	18.159.015	0,54
		<u>36.872.718</u>	<u>1,10</u>
Componentes de automóviles			
Advance Auto Parts Inc	1.400	265.342	0,01
General Motors Co	486.440	14.602.929	0,44
Goodyear Tire & Rubber Co	280.600	8.229.998	0,25
Johnson Controls Inc	514.300	21.271.448	0,63
		<u>44.369.717</u>	<u>1,33</u>
Automóviles			
Ford Motor Co	2.464.000	33.436.480	1,00
Entidades bancarias			
Bank of America Corp	2.097.590	32.680.452	0,98
Bank of New York Mellon Corp	165.900	6.494.985	0,20
BB&T Corp	105.900	3.770.040	0,11
Citigroup Inc	490.400	24.328.744	0,73
Huntington Bancshares Inc	541.470	5.739.582	0,17
KeyCorp	828.200	10.774.882	0,32
PNC Financial Services Group Inc	76.400	6.814.880	0,20
US Bancorp	231.400	9.489.714	0,28
Wells Fargo & Co	726.950	37.328.883	1,12
		<u>137.422.162</u>	<u>4,11</u>
Bebidas			
Coca-Cola Co	568.000	22.788.160	0,68
Coca-Cola Enterprises Inc	104.800	5.067.080	0,15
Dr Pepper Snapple Group Inc	177.600	14.039.280	0,42
Keurig Green Mountain Inc	63.710	3.321.839	0,10
Monster Beverage Corp	74.600	10.081.444	0,30
PepsiCo Inc	315.500	29.751.650	0,89
		<u>85.049.453</u>	<u>2,54</u>

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Biotecnología			
Alexion Pharmaceuticals Inc	27.000	4.222.530	0,13
Amgen Inc	241.500	33.404.280	1,00
Biogen Idec Inc	32.600	9.513.006	0,28
Celgene Corp	114.000	12.331.380	0,37
Gilead Sciences Inc	486.200	47.739.978	1,43
Regeneron Pharmaceuticals Inc	10.200	4.744.428	0,14
Vertex Pharmaceuticals Inc	33.000	3.436.620	0,10
		<u>115.392.222</u>	<u>3,45</u>
Productos químicos			
CF Industries Holdings Inc	226.000	10.147.400	0,30
Dow Chemical Co	741.800	31.452.320	0,94
Ecolab Inc	40.400	4.432.688	0,13
El du Pont de Nemours & Co	122.900	5.923.780	0,18
LyondellBasell Industries NV	71.880	5.991.917	0,18
Monsanto Co	73.700	6.289.558	0,19
Mosaic Co	39.700	1.235.067	0,04
Praxair Inc	37.800	3.850.308	0,11
		<u>69.323.038</u>	<u>2,07</u>
Suministros y servicios comerciales			
ADT Corp	279.400	8.354.060	0,25
Cintas Corp	119.200	10.221.400	0,31
Equifax Inc	116.700	11.340.906	0,34
Hanesbrands Inc	380.600	11.014.564	0,33
MasterCard Inc	139.050	12.531.186	0,37
Moody's Corp	152.780	15.002.996	0,45
PayPal Holdings Inc	164.200	5.096.768	0,15
Republic Services Inc	245.400	10.110.480	0,30
Visa Inc	290.600	20.243.196	0,61
Western Union Co	492.700	9.045.972	0,27
		<u>112.961.528</u>	<u>3,38</u>
Equipos de comunicaciones			
Cisco Systems Inc	752.900	19.763.625	0,59
Ordenadores y periféricos			
Accenture Plc	88.900	8.735.314	0,26
Apple Inc	1.267.000	139.750.100	4,18
Computer Sciences Corp	136.400	8.372.232	0,25
EMC Corp	264.800	6.397.568	0,19
Hewlett-Packard Co	1.161.900	29.756.259	0,89
International Business Machines Corp	281.900	40.867.043	1,22
Teradata Corp	286.200	8.288.352	0,25
		<u>242.166.868</u>	<u>7,24</u>
Contenedores y embalaje			
Owens-Illinois Inc	120.660	2.500.075	0,07

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Entidades financieras diversas			
American Express Co	345.000	25.574.850	0,76
BlackRock Inc	14.500	4.313.315	0,13
Capital One Financial Corp	78.700	5.707.324	0,17
Charles Schwab Corp	129.600	3.701.376	0,11
CME Group Inc	46.700	4.330.958	0,13
Goldman Sachs Group Inc	60.200	10.460.352	0,31
JPMorgan Chase & Co	893.510	54.477.305	1,63
Morgan Stanley	196.400	6.186.600	0,19
NASDAQ OMX Group Inc	193.800	10.335.354	0,31
State Street Corp	40.400	2.715.284	0,08
		<u>127.802.718</u>	<u>3,82</u>
Servicios de telecomunicaciones diversos			
AT&T Inc	925.200	30.143.016	0,90
Verizon Communications Inc	605.900	26.362.709	0,79
		<u>56.505.725</u>	<u>1,69</u>
Suministro eléctrico			
Ameren Corp	245.400	10.373.058	0,31
American Electric Power Co Inc	73.300	4.167.838	0,12
Dominion Resources Inc	71.200	5.011.056	0,15
Entergy Corp	55.230	3.595.473	0,11
Eversource Energy	295.400	14.953.148	0,45
Exelon Corp	253.370	7.525.089	0,22
FirstEnergy Corp	138.040	4.322.032	0,13
NextEra Energy Inc	52.800	5.150.640	0,15
SCANA Corp	153.700	8.647.162	0,26
Southern Co	125.900	5.627.730	0,17
Xcel Energy Inc	462.400	16.373.584	0,49
		<u>85.746.810</u>	<u>2,56</u>
Equipos eléctricos			
Emerson Electric Co	523.800	23.136.246	0,69
Equipos e instrumentos electrónicos			
Agilent Technologies Inc	204.060	7.005.380	0,21
Thermo Fisher Scientific Inc	55.000	6.725.400	0,20
		<u>13.730.780</u>	<u>0,41</u>
Equipos y servicios de energía			
Baker Hughes Inc	62.100	3.231.684	0,10
Halliburton Co	109.400	3.867.290	0,11
		<u>7.098.974</u>	<u>0,21</u>
Venta de alimentos y medicamentos			
CVS Health Corp	175.600	16.941.888	0,51
Kroger Co	726.400	26.201.248	0,78
		<u>43.143.136</u>	<u>1,29</u>
Alimentos			
Archer-Daniels-Midland Co	92.600	3.838.270	0,12
Campbell Soup Co	199.900	10.130.932	0,30
General Mills Inc	489.800	27.492.474	0,82

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Kraft Heinz Co	81.900	5.780.502	0,17
Mondelez International Inc	244.500	10.237.215	0,31
		<u>57.479.393</u>	<u>1,72</u>
Suministro de gas			
AGL Resources Inc	88.540	5.404.481	0,16
CenterPoint Energy Inc	205.300	3.703.612	0,11
Spectra Energy Corp	164.310	4.316.424	0,13
		<u>13.424.517</u>	<u>0,40</u>
Herramientas manuales y mecánicas			
Snap-on Inc	19.940	3.009.744	0,09
Equipos y servicios médicos			
Becton Dickinson and Co	30.000	3.979.800	0,12
Medtronic PLC	206.900	13.849.886	0,41
Patterson Cos Inc	179.400	7.759.050	0,23
St Jude Medical Inc	158.120	9.975.791	0,30
Stryker Corp	45.100	4.243.910	0,13
Varian Medical Systems Inc	100.500	7.414.890	0,22
		<u>47.223.327</u>	<u>1,41</u>
Proveedores de servicios médicos			
Aetna Inc	50.800	5.558.028	0,17
Anthem Inc	39.200	5.488.000	0,16
Cigna Corp	36.300	4.901.226	0,15
Express Scripts Co	93.200	7.545.472	0,23
HCA Holdings Inc	258.900	20.028.504	0,60
McKesson Corp	28.800	5.328.864	0,16
Quest Diagnostics Inc	140.800	8.654.976	0,26
Tenet Healthcare Corp	3.970	146.572	0,00
UnitedHealth Group Inc	315.100	36.554.751	1,09
		<u>94.206.393</u>	<u>2,82</u>
Hoteles, restaurantes y ocio			
Darden Restaurants Inc	139.400	9.554.476	0,29
Harley-Davidson Inc	207.300	11.380.770	0,34
McDonald's Corp	306.300	30.179.739	0,90
Starbucks Corp	309.150	17.572.086	0,52
Wyndham Worldwide Corp	116.200	8.354.780	0,25
Yum! Brands Inc	62.600	5.004.870	0,15
		<u>82.046.721</u>	<u>2,45</u>
Productos domésticos			
Colgate-Palmolive Co	126.100	8.002.306	0,24
Kimberly-Clark Corp	53.700	5.855.448	0,18
Procter & Gamble Co	392.400	28.229.256	0,84
Whirlpool Corp	74.500	10.970.870	0,33
		<u>53.057.880</u>	<u>1,59</u>
Conglomerados industriales			
3M Co	90.600	12.844.362	0,38
General Electric Co	1.478.600	37.290.292	1,12
		<u>50.134.654</u>	<u>1,50</u>

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)				Otros fabricantes			
Seguros				Parker-Hannifin Corp			
ACE Ltd	47.500	4.911.500	0,15		139.300	13.553.890	0,40
Aflac Inc	368.900	21.444.157	0,64	Multiservicios			
American International Group Inc	591.200	33.591.984	1,00	AES Corp	324.780	3.179.596	0,10
Assurant Inc	138.400	10.934.984	0,33	Duke Energy Corp	85.700	6.165.258	0,18
Berkshire Hathaway Inc	270.800	35.312.320	1,06			9.344.854	0,28
Loews Corp	282.500	10.209.550	0,31	Ventas multilínea			
Marsh & McLennan Cos Inc	76.100	3.973.942	0,12	Costco Wholesale Corp	66.100	9.556.077	0,28
MetLife Inc	187.200	8.826.480	0,26	Kohl's Corp	43.810	2.028.841	0,06
Prudential Financial Inc	66.400	5.060.344	0,15	Target Corp	83.800	6.591.708	0,20
Travelers Cos Inc	243.560	24.241.527	0,72	Wal-Mart Stores Inc	509.500	33.035.980	0,99
		158.506.788	4,74			51.212.606	1,53
Ventas por catálogo y por Internet				Dispositivos electrónicos de oficina			
Amazon.com Inc	55.900	28.614.651	0,85	Xerox Corp	1.050.700	10.223.311	0,30
Expedia Inc	116.000	13.650.880	0,41	Petróleo y gas			
Priceline Group Inc	7.300	9.029.078	0,27	Anadarko Petroleum Corp	69.900	4.221.261	0,13
		51.294.609	1,53	Apache Corp	35.730	1.399.187	0,04
Software y servicios de Internet				Cabot Oil & Gas Corp	80.900	1.768.474	0,05
eBay Inc	164.200	4.013.048	0,12	Chevron Corp	274.500	21.652.560	0,65
Facebook Inc	337.600	30.350.240	0,91	ConocoPhillips	191.980	9.207.361	0,28
Google Inc	88.580	56.546.814	1,69	Devon Energy Corp	122.870	4.557.248	0,14
Symantec Corp	636.100	12.384.867	0,37	EOG Resources Inc	106.200	7.731.360	0,23
Yahoo! Inc	662.100	19.141.311	0,57	EQT Corp	29.700	1.923.669	0,06
		122.436.280	3,66	Exxon Mobil Corp	724.700	53.881.445	1,61
Consultoría de tecnología de la información y otros servicios				Hess Corp	46.600	2.332.796	0,07
Automatic Data Processing Inc	51.700	4.154.612	0,12	Kinder Morgan Inc	234.400	6.488.192	0,19
Cognizant Technology Solutions Corp	89.700	5.616.117	0,17	Marathon Oil Corp	131.900	2.031.260	0,06
		9.770.729	0,29	Marathon Petroleum Corp	275.850	12.780.131	0,38
Maquinaria				Murphy Oil Corp	16.120	390.104	0,01
Caterpillar Inc	87.700	5.732.072	0,17	Noble Energy Inc	74.700	2.254.446	0,07
Danaher Corp	88.900	7.575.169	0,23	Occidental Petroleum Corp	107.500	7.111.125	0,21
Deere & Co	24.700	1.827.800	0,06	Philips 66	78.000	5.993.520	0,18
Dover Corp	105.060	6.007.331	0,18	Pioneer Natural Resources Co	16.610	2.020.440	0,06
Eaton Corp PLC	176.380	9.048.294	0,27	Tesoro Corp	120.100	11.678.524	0,35
Illinois Tool Works Inc	50.300	4.140.193	0,12	Valero Energy Corp	308.120	18.518.012	0,55
		34.330.859	1,03	Williams Cos Inc	101.500	3.740.275	0,11
Medios de comunicación						181.681.390	5,43
Comcast Corp	352.900	20.072.952	0,60	Servicios de petróleo y gas			
Netflix Inc	60.200	6.216.252	0,19	Schlumberger Ltd	179.900	12.407.703	0,37
News Corp	705.100	8.898.362	0,27	Productos farmacéuticos			
Omnicom Group Inc	218.800	14.418.920	0,43	Abbott Laboratories	221.700	8.916.774	0,27
Tegna Inc	250.500	5.608.695	0,17	AbbVie Inc	248.700	13.531.767	0,40
Time Warner Cable Inc	42.100	7.551.477	0,22	Allergan PLC	56.100	15.248.541	0,46
Time Warner Inc	124.000	8.525.000	0,25	Bristol-Myers Squibb Co	232.000	13.734.400	0,41
Twenty-First Century Fox Inc	264.800	7.144.304	0,21	Cardinal Health Inc	49.100	3.771.862	0,11
Viacom Inc	314.800	13.583.620	0,41	Eli Lilly & Co	138.400	11.582.696	0,35
Walt Disney Co	221.500	22.637.300	0,68	Johnson & Johnson	811.400	75.744.190	2,26
		114.656.882	3,43	Mallinckrodt PLC	102.580	6.558.965	0,20
				Merck & Co Inc	931.100	45.987.029	1,37
				Pfizer Inc	1.952.800	61.337.448	1,83
						256.413.672	7,66

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Sociedades de inversión en bienes inmobiliarios (REIT)			
American Tower Corp (REIT)	50.200	4.416.596	0,13
AvalonBay Communities Inc (REIT)	24.500	4.283.090	0,13
Crown Castle International Corp (REIT)	46.300	3.651.681	0,11
Equity Residential (REIT)	50.200	3.771.024	0,11
HCP Inc (REIT)	92.100	3.430.725	0,10
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	685.760	10.841.866	0,33
Prologis Inc (REIT)	97.300	3.784.970	0,11
Public Storage (REIT)	20.100	4.253.763	0,13
Realty Income Corp (REIT)	219.100	10.383.149	0,31
Simon Property Group Inc (REIT)	58.100	10.674.132	0,32
Ventas Inc (REIT)	54.500	3.055.270	0,09
Welltower Inc (REIT)	60.700	4.110.604	0,12
		66.656.870	1,99
Venta minorista			
AutoNation Inc	151.100	8.790.998	0,26
Welgreens Boots Alliance Inc	114.600	9.523.260	0,29
		18.314.258	0,55
Carreteras y ferrocarriles			
CSX Corp	605.280	16.282.032	0,49
Union Pacific Corp	127.200	11.245.752	0,33
		27.527.784	0,82
Equipos y productos de semiconductores			
Avago Technologies Ltd	118.870	14.859.939	0,44
Intel Corp	1.518.800	45.776.632	1,37
Qualcomm Inc	238.900	12.836.097	0,38
Skyworks Solutions Inc	121.050	10.193.620	0,31
Texas Instruments Inc	131.800	6.526.736	0,20
		90.193.024	2,70
Software			
Adobe Systems Inc	71.300	5.862.286	0,18
CA Inc	326.900	8.924.370	0,27
Dun & Bradstreet Corp	71.100	7.465.500	0,22
Electronic Arts Inc	286.600	19.417.150	0,58
Microsoft Corp	1.242.900	55.010.754	1,64
Oracle Corp	723.200	26.121.984	0,78
Salesforce.com Inc	80.000	5.554.400	0,17
		128.356.444	3,84
Minoristas especializados			
AutoZone Inc	28.200	20.412.006	0,61
Bed Bath & Beyond Inc	169.900	9.687.698	0,29
Best Buy Co Inc	301.900	11.206.528	0,33
GameStop Corp	238.400	9.824.464	0,29
Home Depot Inc	189.900	21.931.551	0,66
Lowe's Cos Inc	137.800	9.497.176	0,28
Ross Stores Inc	370.000	17.933.900	0,54
Staples Inc	619.900	7.271.427	0,22

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
TJX Cos Inc	89.200	6.370.664	0,19
Urban Outfitters Inc	233.400	6.857.292	0,21
		120.992.706	3,62
Textil y confección			
Gap Inc	254.300	7.247.550	0,22
Nike Inc	302.300	37.173.831	1,11
		44.421.381	1,33
Tabaco			
Altria Group Inc	294.700	16.031.680	0,48
Philip Morris International Inc	230.000	18.245.900	0,55
Reynolds American Inc	660.600	29.244.762	0,87
		63.522.342	1,90
Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados			
		3.335.903.787	99,71

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR 4.158.406	USD 4.816.962	23 de octubre de 2015	173.692	0,01
EUR 4.074.552	USD 4.579.169	23 de octubre de 2015	29.529	0,00
EUR 2.901.797	USD 3.311.641	23 de octubre de 2015	71.498	0,00
EUR 2.856.652	USD 3.205.610	23 de octubre de 2015	15.875	0,00
EUR 2.342.000	USD 2.591.507	23 de octubre de 2015	(23.567)	0,00
EUR 1.370.492	USD 1.559.952	23 de octubre de 2015	29.662	0,00
EUR 597.782	USD 660.243	23 de octubre de 2015	(7.239)	0,00
EUR 431.074	USD 486.309	23 de octubre de 2015	4.972	0,00
EUR 301.185	USD 333.179	23 de octubre de 2015	(3.124)	0,00
EUR 214.143	USD 240.097	23 de octubre de 2015	985	0,00
EUR 191.852	USD 216.654	23 de octubre de 2015	2.431	0,00
EUR 188.176	USD 205.806	23 de octubre de 2015	(4.310)	0,00
EUR 163.014	USD 188.830	23 de octubre de 2015	6.809	0,00
EUR 159.340	USD 178.804	23 de octubre de 2015	886	0,00
EUR 158.406	USD 180.899	23 de octubre de 2015	4.023	0,00
EUR 153.630	USD 175.329	23 de octubre de 2015	3.785	0,00
EUR 125.502	USD 136.521	23 de octubre de 2015	(3.614)	0,00
EUR 120.612	USD 133.211	23 de octubre de 2015	(1.465)	0,00
EUR 104.168	USD 116.021	23 de octubre de 2015	(293)	0,00
EUR 91.233	USD 101.717	23 de octubre de 2015	(153)	0,00
EUR 68.584	USD 78.277	23 de octubre de 2015	1.696	0,00
EUR 62.505	USD 69.959	23 de octubre de 2015	166	0,00
EUR 55.096	USD 60.452	23 de octubre de 2015	(1.068)	0,00
EUR 53.108	USD 61.525	23 de octubre de 2015	2.225	0,00
EUR 50.658	USD 55.854	23 de octubre de 2015	(711)	0,00
EUR 49.257	USD 54.429	23 de octubre de 2015	(572)	0,00
EUR 45.607	USD 51.642	23 de octubre de 2015	718	0,00
EUR 36.126	USD 40.800	23 de octubre de 2015	461	0,00
EUR 29.230	USD 32.090	23 de octubre de 2015	(548)	0,00
EUR 26.811	USD 30.107	23 de octubre de 2015	170	0,00
EUR 15.555	USD 17.612	23 de octubre de 2015	243	0,00
EUR 13.515	USD 15.008	23 de octubre de 2015	(83)	0,00
EUR 8.902	USD 9.990	23 de octubre de 2015	51	0,00
EUR 7.012	USD 7.837	23 de octubre de 2015	8	0,00
EUR 4.745	USD 5.184	23 de octubre de 2015	(115)	0,00
EUR 3.804	USD 4.208	23 de octubre de 2015	(40)	0,00
EUR 1.977	USD 2.199	23 de octubre de 2015	(9)	0,00
EUR 1.139	USD 1.250	23 de octubre de 2015	(22)	0,00
USD 64.173.491	EUR 57.354.756	23 de octubre de 2015	(131.242)	0,00
USD 3.864.723	EUR 3.440.849	23 de octubre de 2015	(22.675)	0,00
USD 3.774.813	EUR 3.373.721	23 de octubre de 2015	(7.720)	0,00
USD 3.578.178	EUR 3.261.129	23 de octubre de 2015	63.195	0,00
USD 3.364.038	EUR 3.000.000	23 de octubre de 2015	(14.242)	0,00
USD 2.119.493	EUR 1.894.287	23 de octubre de 2015	(4.335)	0,00
USD 1.473.223	EUR 1.354.300	23 de octubre de 2015	38.987	0,00
USD 545.861	EUR 488.489	23 de octubre de 2015	(414)	0,00
USD 475.383	EUR 434.239	23 de octubre de 2015	9.487	0,00
USD 239.387	EUR 213.951	23 de octubre de 2015	(490)	0,00
USD 238.619	EUR 216.420	23 de octubre de 2015	3.035	0,00
USD 204.672	EUR 182.224	23 de octubre de 2015	(1.201)	0,00
USD 141.140	EUR 128.403	23 de octubre de 2015	2.235	0,00
USD 133.989	EUR 123.287	23 de octubre de 2015	3.673	0,00
USD 22.216	EUR 19.835	23 de octubre de 2015	(68)	0,00
USD 16.262	EUR 14.850	23 de octubre de 2015	319	0,00
USD 12.010	EUR 11.000	23 de octubre de 2015	273	0,00
USD 8.442	EUR 7.741	23 de octubre de 2015	202	0,00
USD 8.179	EUR 7.287	23 de octubre de 2015	(42)	0,00
USD 8.027	EUR 7.218	23 de octubre de 2015	32	0,00
USD 3.289	EUR 3.024	23 de octubre de 2015	87	0,00
USD 1.831	EUR 1.674	23 de octubre de 2015	38	0,00
USD 1.168	EUR 1.043	23 de octubre de 2015	(4)	0,00
USD 747	EUR 676	23 de octubre de 2015	7	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			471.455	0,01
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(229.366)	0,00

Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos

242.089

0,01

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Valor razonable USD	% del patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.336.145.876	99,72
Descubiertos bancarios	(6.877.540)	(0,21)
Otros activos netos	16.465.537	0,49
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	<u>3.345.733.873</u>	<u>100,00</u>

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se celebran en nombre de los inversores de las Clases A y E EUR Cubiertas. La contraparte de los contratos de divisas a plazo abiertos es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	99,24
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles	0,01
Activo circulante	0,75
Activos totales	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable			
Industria aeronáutica y de defensa			
Honeywell International Inc	87.400	8.275.906	0,96
Northrop Grumman Corp	11.501	1.908.591	0,22
United Continental Holdings Inc	226.400	12.010.520	1,39
		22.195.017	2,57
Líneas aéreas			
Alaska Air Group Inc	42.600	3.384.570	0,39
American Airlines Group Inc	118.900	4.616.887	0,53
		8.001.457	0,92
Componentes de automóviles			
General Motors Co	152.430	4.575.949	0,53
Goodyear Tire & Rubber Co	131.810	3.865.987	0,45
Johnson Controls Inc	55.420	2.292.171	0,26
		10.734.107	1,24
Automóviles			
Ford Motor Co	918.250	12.460.652	1,44
Entidades bancarias			
Bank of America Corp	590.450	9.199.211	1,07
Citigroup Inc	104.240	5.171.346	0,60
US Bancorp	13.250	543.383	0,06
Wells Fargo & Co	188.490	9.678.961	1,12
		24.592.901	2,85
Bebidas			
Coca-Cola Co	93.300	3.743.196	0,44
Dr Pepper Snapple Group Inc	153.400	12.126.270	1,40
PepsiCo Inc	100.030	9.432.829	1,09
		25.302.295	2,93
Biotecnología			
Amgen Inc	119.500	16.529.240	1,91
Celgene Corp	5.100	551.667	0,06
Gilead Sciences Inc	192.300	18.881.937	2,19
		35.962.844	4,16
Productos químicos			
Celanese Corp	1.860	110.056	0,02
CF Industries Holdings Inc	29.170	1.309.733	0,15
Dow Chemical Co	190.010	8.056.424	0,93
Westlake Chemical Corp	46.600	2.418.074	0,28
		11.894.287	1,38
Suministros y servicios comerciales			
ADT Corp	139.000	4.156.100	0,48
Cintas Corp	94.400	8.094.800	0,94
Deluxe Corp	44.180	2.462.593	0,28
Hanesbrands Inc	315.600	9.133.464	1,06
Moody's Corp	119.800	11.764.360	1,36
Parexel International Corp	5.190	321.365	0,04
Republic Services Inc	144.960	5.972.352	0,69
Visa Inc	34.560	2.407.450	0,28

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Western Union Co	497.400	9.132.264	1,05
		53.444.748	6,18
Equipos de comunicaciones			
Cisco Systems Inc	125.700	3.299.625	0,38
Ordenadores y periféricos			
Apple Inc	359.050	39.603.215	4,58
Computer Sciences Corp	131.000	8.040.780	0,93
Hewlett-Packard Co	537.100	13.755.131	1,59
International Business Machines Corp	125.970	18.261.871	2,11
Mentor Graphics Corp	70.000	1.724.100	0,20
		81.385.097	9,41
Entidades financieras diversas			
American Express Co	25.360	1.879.937	0,22
Goldman Sachs Group Inc	5.910	1.026.921	0,12
JPMorgan Chase & Co	215.730	13.153.058	1,52
Morgan Stanley	5.190	163.485	0,02
Nasdaq Inc	95.600	5.098.348	0,59
		21.321.749	2,47
Servicios de telecomunicaciones diversos			
AT&T Inc	237.270	7.730.257	0,89
Verizon Communications Inc	116.700	5.077.617	0,59
		12.807.874	1,48
Suministro eléctrico			
Eversource Energy	9.020	456.592	0,05
Exelon Corp	9.720	288.684	0,03
Scana Corp	33.040	1.858.831	0,22
Xcel Energy Inc	359.900	12.744.059	1,48
		15.348.166	1,78
Equipos eléctricos			
Acuity Brands Inc	20.430	3.587.099	0,42
Equipos e instrumentos electrónicos			
Jabil Circuit Inc	26.000	581.620	0,07
Equipos y servicios de energía			
Baker Hughes Inc	8.100	421.524	0,05
Halliburton Co	26.700	943.845	0,11
		1.365.369	0,16
Entretenimiento			
Cinemark Holdings Inc	86.200	2.800.638	0,32
Regal Entertainment Group	59.600	1.113.924	0,13
		3.914.562	0,45
Venta de alimentos y medicamentos			
CVS Health Corp	14.800	1.427.904	0,17
Ingredion Inc	60.700	5.299.717	0,61
Kroger Co	306.504	11.055.599	1,28
Rite Aid Corp	687.900	4.175.553	0,48
		21.958.773	2,54

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Alimentos			
Aramark	30.600	906.984	0,10
Campbell Soup Co	2.740	138.863	0,02
General Mills Inc	237.300	13.319.649	1,54
		<u>14.365.496</u>	<u>1,66</u>
Equipos y servicios médicos			
Alere Inc	45.370	2.184.566	0,25
Medtronic PLC	13.500	903.690	0,11
		<u>3.088.256</u>	<u>0,36</u>
Proveedores de servicios médicos			
HCA Holdings Inc	114.690	8.872.419	1,03
Health Net Inc	1.250	75.275	0,01
Quest Diagnostics Inc	134.730	8.281.853	0,96
UnitedHealth Group Inc	12.030	1.395.600	0,16
		<u>18.625.147</u>	<u>2,16</u>
Hoteles, restaurantes y ocio			
Darden Restaurants Inc	19.770	1.355.036	0,16
McDonald's Corp	69.280	6.826.159	0,79
Starbucks Corp	62.360	3.544.542	0,41
Wyndham Worldwide Corp	73.700	5.299.030	0,61
		<u>17.024.767</u>	<u>1,97</u>
Productos domésticos			
Procter & Gamble Co	82.200	5.913.468	0,68
Conglomerados industriales			
3M Co	1.000	141.770	0,02
General Electric Co	364.500	9.192.690	1,06
		<u>9.334.460</u>	<u>1,08</u>
Seguros			
Aflac Inc	221.300	12.864.169	1,49
American International Group Inc	190.870	10.845.234	1,26
AmTrust Financial Services Inc	28.300	1.782.334	0,21
Assured Guaranty Ltd	129.100	3.227.500	0,37
Berkshire Hathaway Inc	63.200	8.241.280	0,95
CNA Financial Corp	62.200	2.172.646	0,25
Everest Re Group Ltd	33.600	5.824.224	0,67
Loews Corp	253.200	9.150.648	1,06
RenaissanceRe Holdings Ltd	11.500	1.222.680	0,14
Travelers Cos Inc	11.110	1.105.778	0,13
Validus Holdings Ltd	62.200	2.803.354	0,32
		<u>59.239.847</u>	<u>6,85</u>
Ventas por catálogo y por Internet			
Amazon.com Inc	11.600	5.937.924	0,69
Expedia Inc	31.320	3.685.738	0,42
		<u>9.623.662</u>	<u>1,11</u>
Software y servicios de Internet			
Facebook Inc	67.040	6.026.896	0,70
Google Inc	15.141	9.665.560	1,12
Google Inc (Class C Shares)	8.355	5.083.349	0,59

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
IAC/InterActiveCorp	56.800	3.707.336	0,43
Symantec Corp	589.000	11.467.830	1,32
Yahoo! Inc	144.060	4.164.775	0,48
		<u>40.115.746</u>	<u>4,64</u>
Medios de comunicación			
Comcast Corp	56.500	3.213.720	0,37
Omnicom Group Inc	58.280	3.840.652	0,45
Walt Disney Co	40.700	4.159.540	0,48
		<u>11.213.912</u>	<u>1,30</u>
Otros fabricantes			
Parker-Hannifin Corp	100.590	9.787.407	1,13
Multiservicios			
AES Corp	45.390	444.368	0,05
Ventas multilínea			
Wal-Mart Stores Inc	77.440	5.021.210	0,58
Dispositivos electrónicos de oficina			
Xerox Corp	1.064.000	10.352.720	1,20
Petróleo y gas			
Anadarko Petroleum Corp	32.800	1.980.792	0,23
Apache Corp	11.830	463.263	0,05
Cabot Oil & Gas Corp	26.800	585.848	0,07
Chevron Corp	44.100	3.478.608	0,40
ConocoPhillips	79.800	3.827.208	0,44
Devon Energy Corp	24.900	923.541	0,11
EOG Resources Inc	35.500	2.584.400	0,30
EQT Corp	9.800	634.746	0,07
Exxon Mobil Corp	165.200	12.282.620	1,42
Hess Corp	17.100	856.026	0,10
Marathon Oil Corp	43.800	674.520	0,08
Noble Energy Inc	24.700	745.446	0,09
Occidental Petroleum Corp	50.300	3.327.345	0,38
Pioneer Natural Resources Co	5.460	664.154	0,08
Tesoro Corp	72.160	7.016.839	0,81
		<u>40.045.356</u>	<u>4,63</u>
Servicios de petróleo y gas			
Schlumberger Ltd	56,800	3.917.496	0,45
Productos farmacéuticos			
AbbVie Inc	19.080	1.038.143	0,12
Allergan PLC	5.700	1.549.317	0,18
Bristol-Myers Squibb Co	12.000	710.400	0,08
DexCom Inc	32.540	2.793.884	0,32
Johnson & Johnson	264.900	24.728.415	2,86
Mallinckrodt PLC	46.740	2.988.556	0,35
Merck & Co Inc	358.500	17.706.315	2,05
Pfizer Inc	675.900	21.230.019	2,46
		<u>72.745.049</u>	<u>8,42</u>
Bienes inmobiliarios			
American Tower Corp (REIT)	24.100	2.120.318	0,24
AvalonBay Communities Inc (REIT)	7.034	1.229.684	0,14

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Bienes inmobiliarios (continuación)			
Crown Castle International Corp (REIT)	22.700	1.790.349	0,21
Equity Residential (REIT)	24.100	1.810.392	0,21
HCP Inc (REIT)	29.140	1.085.465	0,13
Hospitality Properties Trust (REIT)	122.400	3.130.992	0,36
Prologis Inc (REIT)	31.900	1.240.910	0,14
Public Storage (REIT)	7.260	1.536.434	0,18
Simon Property Group Inc (REIT)	17.660	3.244.495	0,37
Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	163.500	2.163.105	0,25
Ventas Inc (REIT)	17.940	1.005.716	0,12
Welltower Inc (REIT)	12.630	855.304	0,10
		<u>21.213.164</u>	<u>2,45</u>
Venta minorista			
AutoZone Inc	17.900	12.956.557	1,50
Cracker Barrel Old Country Store Inc	14.600	2.150.288	0,25
Penske Automotive Group Inc	34.900	1.690.556	0,19
		<u>16.797.401</u>	<u>1,94</u>
Equipos y productos de semiconductores			
Intel Corp	611.300	18.424.582	2,13
Qualcomm Inc	5.150	276.709	0,03
		<u>18.701.291</u>	<u>2,16</u>
Software			
Amdocs Ltd	121.600	6.916.608	0,80
CA Inc	290.400	7.927.920	0,92
Microsoft Corp	326.400	14.446.464	1,67
Oracle Corp	53.500	1.932.420	0,22
Synopsys Inc	55.100	2.544.518	0,30
		<u>33.767.930</u>	<u>3,91</u>

Instrumentos financieros derivados

Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR4.499.298	USD5.211.841	23 de octubre de 2015	187.929	0,03
EUR3.400.356	USD3.815.730	23 de octubre de 2015	18.897	0,00
EUR3.191.556	USD3.642.325	23 de octubre de 2015	78.638	0,01
EUR971.960	USD1.088.636	23 de octubre de 2015	3.347	0,00
EUR905.394	USD988.531	23 de octubre de 2015	(22.431)	0,00

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Minoristas especializados			
Bed Bath & Beyond Inc	159.040	9.068.461	1,05
Best Buy Co Inc	232.300	8.622.976	1,00
Brinker International Inc	48.600	2.559.762	0,29
Dick's Sporting Goods Inc	67.800	3.363.558	0,39
Foot Locker Inc	22.520	1.620.764	0,19
GameStop Corp	105.600	4.351.776	0,50
Home Depot Inc	27.800	3.210.622	0,37
Staples Inc	374.900	4.397.577	0,51
		<u>37.195.496</u>	<u>4,30</u>
Telecomunicaciones			
EchoStar Corp	37.500	1.613.625	0,19
Harris Corp	88.980	6.508.887	0,75
		<u>8.122.512</u>	<u>0,94</u>
Textil y confección			
Carter's Inc	39.800	3.607.472	0,42
Gap Inc	221.500	6.312.750	0,73
Skechers U.S.A. Inc	35.800	4.800.064	0,55
Wolverine World Wide Inc	63.780	1.380.199	0,16
		<u>16.100.485</u>	<u>1,86</u>
Tabaco			
Altria Group Inc	14.320	779.008	0,09
Philip Morris International Inc	25.800	2.046.714	0,24
Reynolds American Inc	188.620	8.350.207	0,96
		<u>11.175.929</u>	<u>1,29</u>
Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados			<u>864.090.817</u> 99,95

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo abiertos* (continuación)

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR863.610	USD1.000.377	23 de octubre de 2015	36.072	0,01
EUR713.179	USD783.923	23 de octubre de 2015	(12.411)	0,00
EUR570.268	USD639.930	23 de octubre de 2015	3.169	0,00
EUR557.990	USD636.800	23 de octubre de 2015	13.748	0,00
EUR235.521	USD260.130	23 de octubre de 2015	(2.852)	0,00
EUR225.327	USD252.375	23 de octubre de 2015	776	0,00
EUR199.056	USD222.794	23 de octubre de 2015	528	0,00
EUR166.962	USD182.782	23 de octubre de 2015	(3.648)	0,00
EUR156.806	USD172.890	23 de octubre de 2015	(2.199)	0,00
EUR139.349	USD155.205	23 de octubre de 2015	(392)	0,00
EUR115.217	USD129.486	23 de octubre de 2015	835	0,00
EUR106.718	USD118.011	23 de octubre de 2015	(1.151)	0,00
EUR103.440	USD114.662	23 de octubre de 2015	(838)	0,00
EUR79.456	USD87.896	23 de octubre de 2015	(824)	0,00
EUR78.386	USD86.007	23 de octubre de 2015	(1.519)	0,00
EUR68.000	USD76.612	23 de octubre de 2015	683	0,00
EUR54.278	USD61.950	23 de octubre de 2015	1.342	0,00
EUR49.366	USD55.692	23 de octubre de 2015	569	0,00
EUR38.446	USD44.540	23 de octubre de 2015	1.611	0,00
EUR36.622	USD39.985	23 de octubre de 2015	(907)	0,00
EUR35.067	USD38.777	23 de octubre de 2015	(378)	0,00
EUR29.099	USD33.122	23 de octubre de 2015	630	0,00
EUR25.788	USD28.960	23 de octubre de 2015	165	0,00
EUR23.775	USD27.151	23 de octubre de 2015	604	0,00
EUR23.140	USD25.389	23 de octubre de 2015	(448)	0,00
EUR23.077	USD25.444	23 de octubre de 2015	(324)	0,00
EUR20.666	USD23.122	23 de octubre de 2015	47	0,00
EUR20.109	USD22.364	23 de octubre de 2015	(89)	0,00
EUR20.031	USD22.063	23 de octubre de 2015	(303)	0,00
EUR18.540	USD20.379	23 de octubre de 2015	(323)	0,00
EUR16.762	USD18.513	23 de octubre de 2015	(204)	0,00
EUR12.823	USD14.520	23 de octubre de 2015	202	0,00
EUR12.579	USD14.079	23 de octubre de 2015	33	0,00
EUR11.600	USD13.437	23 de octubre de 2015	485	0,00
EUR10.412	USD11.521	23 de octubre de 2015	(105)	0,00
EUR9.941	USD11.142	23 de octubre de 2015	42	0,00
EUR8.485	USD9.484	23 de octubre de 2015	10	0,00
EUR8.467	USD9.552	23 de octubre de 2015	98	0,00
EUR7.645	USD8.641	23 de octubre de 2015	104	0,00
EUR7.594	USD8.505	23 de octubre de 2015	26	0,00
EUR7.527	USD8.446	23 de octubre de 2015	42	0,00
EUR7.398	USD8.443	23 de octubre de 2015	182	0,00
EUR6.336	USD7.101	23 de octubre de 2015	27	0,00
EUR5.804	USD6.455	23 de octubre de 2015	(25)	0,00
EUR5.405	USD5.894	23 de octubre de 2015	(141)	0,00
EUR5.208	USD5.807	23 de octubre de 2015	(9)	0,00
EUR4.386	USD4.956	23 de octubre de 2015	59	0,00
EUR3.464	USD3.914	23 de octubre de 2015	46	0,00
EUR3.238	USD3.657	23 de octubre de 2015	41	0,00
EUR2.573	USD2.906	23 de octubre de 2015	33	0,00
EUR2.562	USD2.863	23 de octubre de 2015	3	0,00
EUR2.138	USD2.377	23 de octubre de 2015	(9)	0,00
EUR1.692	USD1.897	23 de octubre de 2015	8	0,00
EUR1.284	USD1.412	23 de octubre de 2015	(22)	0,00
EUR1.282	USD1.428	23 de octubre de 2015	(4)	0,00
EUR1.033	USD1.130	23 de octubre de 2015	(24)	0,00
EUR1.028	USD1.117	23 de octubre de 2015	(31)	0,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo abiertos* (continuación)

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR726	USD803	23 de octubre de 2015	(8)	0,00
EUR709	USD780	23 de octubre de 2015	(12)	0,00
EUR598	USD662	23 de octubre de 2015	(6)	0,00
EUR529	USD598	23 de octubre de 2015	7	0,00
EUR127	USD139	23 de octubre de 2015	(4)	0,00
EUR92	USD102	23 de octubre de 2015	-	0,00
EUR89	USD97	23 de octubre de 2015	(2)	0,00
EUR44	USD49	23 de octubre de 2015	(1)	0,00
EUR33	USD37	23 de octubre de 2015	-	0,00
USD74.023.126	EUR66.157.821	23 de octubre de 2015	(151.387)	(0,02)
USD13.456.551	EUR12.026.729	23 de octubre de 2015	(27.520)	(0,01)
USD4.191.005	EUR3.731.346	23 de octubre de 2015	(24.590)	0,00
USD3.187.591	EUR2.848.895	23 de octubre de 2015	(6.519)	0,00
USD1.847.526	EUR1.682.836	23 de octubre de 2015	31.527	0,00
USD871.743	EUR802.112	23 de octubre de 2015	23.894	0,00
USD727.431	EUR650.138	23 de octubre de 2015	(1.488)	0,00
USD725.383	EUR645.825	23 de octubre de 2015	(4.256)	0,00
USD223.012	EUR198.599	23 de octubre de 2015	(1.256)	0,00
USD182.118	EUR162.767	23 de octubre de 2015	(372)	0,00
USD126.995	EUR113.000	23 de octubre de 2015	(819)	0,00
USD114.752	EUR103.704	23 de octubre de 2015	1.044	0,00
USD40.375	EUR36.880	23 de octubre de 2015	806	0,00
USD25.613	EUR23.545	23 de octubre de 2015	678	0,00
USD13.008	EUR11.518	23 de octubre de 2015	(147)	0,00
USD9.672	EUR8.611	23 de octubre de 2015	(57)	0,00
USD9.105	EUR8.243	23 de octubre de 2015	100	0,00
USD8.834	EUR7.871	23 de octubre de 2015	(46)	0,00
USD8.587	EUR7.675	23 de octubre de 2015	(18)	0,00
USD6.067	EUR5.540	23 de octubre de 2015	119	0,00
USD5.333	EUR4.798	23 de octubre de 2015	25	0,00
USD3.561	EUR3.120	23 de octubre de 2015	(77)	0,00
USD3.488	EUR3.207	23 de octubre de 2015	92	0,00
USD2.558	EUR2.331	23 de octubre de 2015	45	0,00
USD2.092	EUR1.892	23 de octubre de 2015	20	0,00
USD 1.699	EUR 1.562	23 de octubre de 2015	45	0,00
USD 1.654	EUR 1.461	23 de octubre de 2015	(23)	0,00
USD 1.547	EUR 1.414	23 de octubre de 2015	32	0,00
USD 1.513	EUR 1.343	23 de octubre de 2015	(13)	0,00
USD 1.474	EUR 1.338	23 de octubre de 2015	20	0,00
USD 1.399	EUR 1.262	23 de octubre de 2015	10	0,00
USD 1.348	EUR 1.220	23 de octubre de 2015	14	0,00
USD 1.240	EUR 1.105	23 de octubre de 2015	(6)	0,00
USD 1.095	EUR 1.000	23 de octubre de 2015	22	0,00
USD 727	EUR 650	23 de octubre de 2015	(2)	0,00
USD 602	EUR 520	23 de octubre de 2015	(22)	0,00
USD 589	EUR 520	23 de octubre de 2015	(8)	0,00
USD 238	EUR 209	23 de octubre de 2015	(5)	0,00
USD 130	EUR 115	23 de octubre de 2015	(1)	0,00
USD 32	EUR 28	23 de octubre de 2015	-	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			409.531	0,05
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(270.276)	(0,03)

Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos

139.255

0,02

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Valor razonable USD	% del patrim onio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	864.230.072	99,97
Efectivo en bancos	945.886	0,11
Otros pasivos netos	(644.733)	(0,08)
<hr/>		
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	864.531.225	100,00

* Los contratos de divisas a plazo abiertos se celebran en nombre de los inversores de las Clases A, B y E EUR Cubiertas. La contraparte de los contratos de divisas a plazo abiertos es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	99,66
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles	0,05
Activo circulante	0,29
Activos totales	100,00

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)			
Productos químicos (continuación)			
Kronos Worldwide Inc	5.920	36.763	0,05
Minerals Technologies Inc	13.900	669.424	0,86
		<u>837.377</u>	<u>1,07</u>
Suministros y servicios comerciales			
Aaron's Inc	21.700	783.587	1,00
Aramark	4.800	142.272	0,18
Booz Allen Hamilton Holding Corp	8.500	222.785	0,29
Bridgepoint Education Inc	1.440	10.973	0,01
Brink's Co	13.510	364.905	0,47
Career Education Corp	18.930	71.177	0,09
CBIZ Inc	11.200	109.984	0,14
Convergys Corp	40.800	942.888	1,21
Deluxe Corp	19.600	1.092.504	1,40
FTI Consulting Inc	16.800	697.368	0,89
Green Dot Corp	19.700	346.720	0,44
Hill International Inc	15.800	51.824	0,07
ICF International Inc	8.400	255.276	0,33
ITT Educational Services Inc	6.800	23.324	0,03
Kelly Services Inc	4.340	61.367	0,08
Koppers Holdings Inc	1.100	22.187	0,03
Medifast Inc	4.500	120.870	0,15
MoneyGram International Inc	4.230	33.925	0,04
Parexel International Corp	6.140	380.189	0,49
Quad/Graphics Inc	3.890	47.069	0,06
Resource America Inc	2.100	13.965	0,02
RPX Corp	22.100	303.212	0,39
Strayer Education Inc	4.600	252.862	0,32
Team Inc	8.600	276.232	0,35
TrueBlue Inc	13.200	296.604	0,38
Universal Technical Institute Inc	2.830	9.933	0,01
Vectrus Inc	2.980	65.679	0,08
		<u>6.999.681</u>	<u>8,95</u>
Ordenadores y periféricos			
CACI International Inc	9.600	710.112	0,91
Datalink Corp	2.990	17.850	0,02
Keyw Holding Corp	1.800	11.070	0,01
Lexmark International Inc	7.120	206.338	0,26
Mentor Graphics Corp	38.900	958.107	1,23
NCI Inc	661	8.772	0,01
Silicon Graphics International Corp	4.880	19.178	0,03
StarTek Inc	3.994	13.500	0,02
Sykes Enterprises Inc	16.400	418.200	0,54
Syntel Inc	12.240	554.594	0,71
		<u>2.917.721</u>	<u>3,74</u>
Materiales de construcción			
Boise Cascade Co	16.200	408.564	0,52

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Contenedores y embalaje			
AEP Industries Inc	360	20.639	0,03
Berry Plastics Group Inc	33.900	1.019.373	1,30
Greif Inc	13.000	414.830	0,53
Silgan Holdings Inc	5.200	270.608	0,35
Tupperware Brands Corp	5.560	275.164	0,35
		<u>2.000.614</u>	<u>2,56</u>
Comercio y distribución			
Owens & Minor Inc	25.600	817.664	1,05
Entidades financieras diversas			
Consumer Portfolio Services Inc	6.800	33.864	0,04
Encore Capital Group Inc	6.760	250.120	0,32
Federal Agricultural Mortgage Corp	3.700	95.941	0,12
Gain Capital Holdings Inc	11.090	80.735	0,10
Investment Technology Group Inc	13.800	184.092	0,24
Manning & Napier Inc	4.210	30.986	0,04
Nelnet Inc	8.700	301.107	0,39
PRA Group Inc	600	31.752	0,04
		<u>1.008.597</u>	<u>1,29</u>
Servicios de telecomunicaciones diversos			
NeuStar Inc	22.600	614.946	0,79
Equipos eléctricos			
SL Industries Inc	787	26.758	0,04
Equipos e instrumentos electrónicos			
Bel Fuse Inc	2.193	42.632	0,06
Checkpoint Systems Inc	11.800	85.550	0,11
Electro Scientific Industries Inc	5.600	25.984	0,03
II-VI Inc	21.500	345.720	0,44
Newport Corp	11.230	154.413	0,20
Stoneridge Inc	7.810	96.375	0,12
TTM Technologies Inc	8.640	53.827	0,07
Vishay Intertechnology Inc	52.960	513.183	0,66
Vishay Precision Group Inc	3.560	41.260	0,05
		<u>1.358.944</u>	<u>1,74</u>
Equipos y servicios de energía			
Pacific Ethanol Inc	4.430	28.751	0,04
REX American Resources Corp	1.950	98.709	0,13
		<u>127.460</u>	<u>0,17</u>
Entretenimiento			
Carmike Cinemas Inc	4.050	81.364	0,10
International Speedway Corp	11.600	367.952	0,47
Isle of Capri Casinos Inc	9.700	169.168	0,22

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)							
Entretenimiento (continuación)							
Marriott Vacations Worldwide Corp	10.800	735.912	0,94	Town Sports International Holdings Inc	2.200	5.786	0,01
Penn National Gaming Inc	32.400	543.672	0,70			591.625	0,76
Pinnacle Entertainment Inc	8.800	297.792	0,38	Bienes de consumo doméstico duradero			
RCI Hospitality Holdings Inc	3.800	39.596	0,05	Ethan Allen Interiors Inc	7.110	187.775	0,24
Reading International Inc	7.100	89.957	0,11	Flexsteel Industries Inc	1.700	53.125	0,07
Regal Entertainment Group	29.800	556.962	0,71	Lifetime Brands Inc	4.150	58.017	0,08
SeaWorld Entertainment Inc	28.400	505.804	0,65	Select Comfort Corp	22.200	485.736	0,62
Speedway Motorsports Inc	4.600	83.030	0,11	Steelcase Inc	34.000	625.940	0,80
		3.471.209	4,44			1.410.593	1,81
Venta de alimentos y medicamentos				Productos domésticos			
Blackhawk Network Holdings Inc	21.400	907.146	1,16	Central Garden and Pet Co	6.200	95.914	0,12
Ingles Markets Inc	5.800	277.414	0,36	Helen of Troy Ltd	11.600	1.035.880	1,33
Supervalu Inc	70.680	507.482	0,65			1.131.794	1,45
		1.692.042	2,17	Conglomerados industriales			
Alimentos				Park-Ohio Holdings Corp			
Cal-Maine Foods Inc	4.200	229.362	0,29	1.850	53.391	0,07	
Dean Foods Co	38.200	631.064	0,81	Seguros			
John B Sanfilippo & Son Inc	3.600	184.536	0,24	AmTrust Financial Services Inc	12.800	806.144	1,03
Sanderson Farms Inc	9.000	617.130	0,79	Crawford & Co (Class A Shares)	3.600	20.124	0,03
SpartanNash Co	15.600	403.260	0,52	Crawford & Co (Class B Shares)	8.660	48.582	0,06
Village Super Market Inc	2.100	49.581	0,06	Employers Holdings Inc	10.142	226.065	0,29
		2.114.933	2,71	Hallmark Financial Services Inc	1.000	11.490	0,02
Herramientas manuales y mecánicas				HCI Group Inc			
Starrett LS Co	2.600	31.408	0,04	3.600	139.572	0,18	
Equipos y servicios médicos				MBIA Inc			
Abiomed Inc	1.510	140.068	0,18	2.820	17.146	0,02	
Exactech Inc	4.400	76.692	0,10	Radian Group Inc	43.400	690.494	0,88
Halyard Health Inc	15.390	437.692	0,56	Third Point Reinsurance Ltd	36.100	485.545	0,62
Hanger Inc	14.400	196.416	0,25	Universal Insurance Holdings Inc	13.000	384.020	0,49
		850.868	1,09			2.829.182	3,62
Proveedores de servicios médicos				Ventas por catálogo y por Internet			
Adeptus Health Inc	870	70.261	0,09	Global Sources Ltd	1.768	14.692	0,02
Alliance HealthCare Services Inc	1.700	16.592	0,02	Software y servicios de Internet			
Ensign Group Inc	3.730	159.010	0,20	Autobyte Inc	3.300	55.341	0,07
Five Star Quality Care Inc	18.600	57.474	0,07	Blucora Inc	17.000	234.090	0,30
Kindred Healthcare Inc	11.770	185.377	0,24	magicJack VocalTec Ltd	6.300	56.133	0,07
RadNet Inc	9.050	50.228	0,07	Overstock.com Inc	2.500	42.900	0,05
Select Medical Holdings Corp	38.600	416.494	0,53	Perficient Inc	9.140	141.030	0,18
		955.436	1,22	RealNetworks Inc	7.953	32.528	0,04
Hoteles, restaurantes y ocio				RetailMeNot Inc			
Boyd Gaming Corp	6.920	112.796	0,14	16.700	137.608	0,18	
Century Casinos Inc	1.050	6.457	0,01	Stamps.com Inc	3.810	281.978	0,36
Interval Leisure Group Inc	16.700	306.612	0,39	TeleCommunication Systems Inc	18.090	62.230	0,08
Marcus Corp	7.900	152.786	0,20	Travelzoo Inc	1.500	12.405	0,02
Monarch Casino & Resort Inc	400	7.188	0,01	United Online Inc	6.400	64.000	0,08
				Web.com Group Inc	18.700	394.196	0,50
				XO Group Inc	7.540	106.540	0,14
						1.620.979	2,07

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de septiembre de 2015

	Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto		Número de acciones	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores de renta variable (continuación)				Telecomunicaciones			
Venta minorista (continuación)							
Group 1 Automotive Inc	9.900	842.985	1,08	Black Box Corp	3.350	49.379	0,06
Haverty Furniture Cos Inc	2.070	48.603	0,06	ClearOne Inc	1.600	18.848	0,02
hhgregg Inc	3.700	18.019	0,02	Comtech			
Hibbett Sports Inc	10.700	374.607	0,48	Telecommunications Corp	3.458	71.269	0,09
Ignite Restaurant Group Inc	3.501	16.945	0,02	DigitalGlobe Inc	10.290	195.716	0,25
Outerwall Inc	4.960	282.373	0,36	EarthLink Holdings Corp	44.700	347.766	0,45
PC Connection Inc	240	4.975	0,01	EchoStar Corp	15.000	645.450	0,83
PCM Inc	2.440	22.058	0,03	Harmonic Inc	18.700	108.460	0,14
Penske Automotive Group Inc	5.400	261.576	0,34	IDT Corp	5.500	78.650	0,10
PEP Boys-Manny Moe & Jack	14.400	175.536	0,22	Intelsat SA	3.830	24.627	0,03
Rush Enterprises Inc	9.863	238.684	0,31	Iridium Communications Inc	11.270	69.311	0,09
Sonic Automotive Inc	5.570	113.739	0,15	MRV Communications Inc	1.300	18.603	0,02
Vera Bradley Inc	9.200	116.012	0,15	NeoPhotonics Corp	5.900	40.179	0,05
		<u>6.911.937</u>	<u>8,84</u>	Netgear Inc	14.400	420.048	0,54
				Prefomed Line Products Co	1.200	44.580	0,06
				Premiere Global Services Inc	5.800	79.692	0,10
				Telenav Inc	12.200	95.282	0,12
						<u>2.307.860</u>	<u>2,95</u>
Carreteras y ferrocarriles				Textil y confección			
Swift Transportation Co	34.500	518.190	0,66	Deckers Outdoor Corp	14.400	836.064	1,07
TravelCenters of America LLC	13.700	141.521	0,18	Oxford Industries Inc	6.100	450.668	0,58
		<u>659.711</u>	<u>0,84</u>	Perry Ellis International Inc	5.300	116.388	0,15
				Rocky Brands Inc	2.700	38.313	0,05
				Skechers U.S.A. Inc	7.400	992.192	1,27
				Superior Uniform Group Inc	4.200	75.306	0,10
				Unifirst Corp	6.100	651.541	0,83
				Wolverine World Wide Inc	40.200	869.928	1,11
						<u>4.030.400</u>	<u>5,16</u>
Equipos y productos de semiconductores				Infraestructura de transportes			
Cirrus Logic Inc	25.700	809.807	1,04	Covenant Transportation Group Inc	6.000	107.820	0,14
Fairchild Semiconductor International Inc	46.500	652.860	0,84	DHT Holdings Inc	39.700	294.574	0,38
Pericom Semiconductor Corp	2.510	45.808	0,06	Matson Inc	17.600	677.424	0,87
PMC-Sierra Inc	24.050	162.818	0,21	Scorpio Tankers Inc	24.270	222.556	0,28
QLogic Corp	36.000	369.000	0,47	Teekay Tankers Ltd	36.500	251.850	0,32
Rovi Corp	36.800	386.032	0,49	UTi Worldwide Inc	19.640	90.147	0,12
Sigma Designs Inc	12.900	88.881	0,11			<u>1.644.371</u>	<u>2,11</u>
		<u>2.515.206</u>	<u>3,22</u>				
Software				Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados			
Avid Technology Inc	14.000	111.440	0,14			<u>77.555.785</u>	<u>99,30</u>
CSG Systems International Inc	14.200	437.360	0,56				
Ebix Inc	11.600	289.536	0,37				
Epiq Systems Inc	13.000	167.960	0,21				
King Digital Entertainment PLC	16.910	228.961	0,29				
Magic Software Enterprises Ltd	2.502	13.586	0,02				
Mantech International Corp	10.000	257.000	0,33				
MedAssets Inc	25.200	505.512	0,65				
QAD Inc	2.500	53.625	0,07				
Rosetta Stone Inc	860	5.762	0,01				
Synnex Corp	4.510	383.621	0,49				
		<u>2.454.363</u>	<u>3,14</u>				

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Cartera de inversiones (continuación) A 30 de septiembre de 2015

Valor total de las inversiones, excepto instrumentos financieros derivados Contratos de divisas a plazo abiertos*

Divisa vendida	Divisa comprada	Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR 7.146	USD 8.018	23 de octubre de 2015	40	0,00
EUR 5.711	USD 6.466	23 de octubre de 2015	89	0,00
EUR 5.596	USD 6.391	23 de octubre de 2015	142	0,00
EUR 118	USD 137	23 de octubre de 2015	5	0,00
EUR 114	USD 128	23 de octubre de 2015	1	0,00
USD 115.657	EUR 105.930	23 de octubre de 2015	2.624	0,00
USD 6.033	EUR 5.327	23 de octubre de 2015	(85)	0,00
USD 2.480	EUR 2.216	23 de octubre de 2015	(5)	0,00
USD 1.678	EUR 1.499	23 de octubre de 2015	(4)	0,00
USD 666	EUR 595	23 de octubre de 2015	(1)	0,00
USD 124	EUR 111	23 de octubre de 2015	0	0,00
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			2.901	0,00
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo abiertos			(95)	0,00
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo abiertos			2.806	0,00

	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	77.558.591	99,30
Efectivo en bancos	477.194	0,61
Otros activos netos	65.553	0,09
Patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables al último precio de mercado negociado	78.101.338	100,00

*Los contratos de divisas a plazo abiertos se celebran en nombre de los inversores de las Clases A y B EUR Cubiertas. La contraparte de los contratos de divisas a plazo es State Street Bank and Trust Company.

Abreviaturas utilizadas:

REIT: Real Estate Investment Trust - Sociedad de inversión en bienes inmobiliarios

Análisis de los activos totales	% de los activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en un mercado regulado	99,21
Activo circulante	0,79
Activos totales	100,00

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

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
SK Hynix Inc	21.870	907.425	China Railway Group Ltd	738.000	935.221
China Everbright Bank Co Ltd	962.000	622.504	Power Assets Holdings Ltd	84.500	808.919
China Minsheng Banking Corp Ltd	498.500	560.895	Kia Motors Corp	19.400	796.081
Wharf Holdings Ltd	77.000	537.190	AMP Ltd	130.700	638.383
Fubon Financial Holding Co Ltd	282.000	532.019	Macquarie Group Ltd	9.300	522.141
China Communications Construction Co Ltd	347.000	516.606	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	552.000	454.812
QBE Insurance Group Ltd	40.300	432.939	China Construction Bank Corp	492.000	448.490
Woolworths Ltd	21.500	431.053	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	87.000	402.589
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	54.000	410.185	Aurizon Holdings Ltd	94.200	378.589
Tencent Holdings Ltd	20.100	387.582	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	15.200	376.438
Kasikornbank PCL	66.000	359.861	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	122.000	362.240
Commonwealth Bank of Australia	5.600	358.769	Evergrande Real Estate Group Ltd	525.000	340.757
Wipro Ltd	34.410	309.221	Agricultural Bank of China Ltd	672.000	328.280
NTPC Ltd	166.370	299.700	Telstra Corp Ltd	69.100	327.126
Wilmar International Ltd	142.000	291.758	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	331.000	281.167
Scentre Group (REIT)	108.100	291.445	Jardine Cycle & Carriage Ltd	13.000	278.578
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	9.000	273.846	Vedanta Ltd	86.160	268.015
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	68.000	267.129	Link (REIT)	42.000	266.982
Wesfarmers Ltd	9.700	265.279	Hong Leong Bank Bhd	68.000	265.131
Belle International Holdings Ltd	218.000	246.797	Asustek Computer Inc	29.000	262.860
Bharat Petroleum Corp Ltd	15.890	232.620	Inotera Memories Inc	247.000	232.391
China Resources Power Holdings Co Ltd	98.000	225.413	Cairn India Ltd	72.410	215.154
Jardine Matheson Holdings Ltd	3.600	225.125	Malayan Banking BHD	83.000	206.111
New World Development Co Ltd	181.000	215.433	SK Telecom Co Ltd	890	196.741
Sonic Healthcare Ltd	12.600	211.825	Huaneng Power International Inc	142.000	192.525
China Mobile Ltd	16.500	210.766	Korea Electric Power Corp	4.300	183.965
People's Insurance Co Group of China Ltd	431.000	209.567	Sonic Healthcare Ltd	12.600	179.231
LG Display Co Ltd	9.230	192.589	Wheelock & Co Ltd	32.000	175.586
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	463.000	192.145	Indian Oil Corp Ltd	32.503	175.151
Cathay Pacific Airways Ltd	95.000	171.336	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	463.000	150.647
Westpac Banking Corp	6.500	165.471			
AIA Group Ltd	24.600	160.902			
Samsung Electronics Co Ltd	140	160.331			
China Citic Bank Corp Ltd	181.000	155.829			
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	42.500	155.590			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	633.000	137.798			

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste	Principales ventas	Acciones	Producto
		EUR			EUR
BASF SE	65.432	5.272.506	Enel SpA	1.089.000	4.422.287
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	533.000	4.592.265	Daimler AG	50.400	4.257.446
SAP SE	68.000	3.909.533	Bayerische Motoren Werke AG	49.100	4.156.928
Daimler AG	41.700	3.552.666	Orange SA	285.600	3.964.503
Enel SpA	870.000	3.491.807	Credit Agricole SA	248.000	3.438.827
Deutsche Post AG	133.000	3.272.179	Nokia OYJ	482.000	3.115.997
BNP Paribas SA	53.600	2.906.379	Cap Gemini SA	32.400	2.787.809
Deutsche Boerse AG	36.400	2.886.325	Koninklijke Ahold NV	145.900	2.744.040
Telecom Italia SpA	2.498.398	2.798.556	Allianz SE	18.330	2.615.561
Cie de St-Gobain	68.629	2.792.210	Delhaize Group SA	29.800	2.430.708
RWE AG	122.500	2.733.026	RWE AG	122.500	2.405.982
Luxottica Group SpA	39.000	2.622.516	Telecom Italia SpA	1.862.438	2.199.303
Kering	17.760	2.610.449	Iberdrola SA	332.000	1.998.851
ProSiebenSat.1 Media SE	51.800	2.335.062	Volkswagen AG	16.983	1.816.216
Akzo Nobel NV	29.024	1.934.345	Klepierre	45.452	1.792.999
Klepierre	45.452	1.908.597	Telefonica SA	126.900	1.785.404
Ageas	54.500	1.898.448	Fresenius SE & Co KGaA	26.600	1.668.887
Smurfit Kappa Group PLC	64.765	1.794.357	Alstom SA	57.600	1.610.589
ING Groep NV	116.800	1.736.845	Hannover Rueck SE	15.352	1.457.172
Carrefour SA	50.400	1.578.026	Infineon Technologies AG	137.000	1.454.509
STMicroelectronics NV	179.729	1.552.429	Enagas SA	58.400	1.453.282
Telefonica SA	122.100	1.538.487	Societe Generale SA	30.900	1.361.248
Casino Guichard Perrachon SA	16.400	1.297.331	Electricite de France SA	69.412	1.335.202
Finmeccanica SpA	111.000	1.272.428	Smurfit Kappa Group PLC	51.296	1.308.954
Industria de Diseno Textil SA	36.400	1.167.950	Proximus SA	38.000	1.220.774
Valeo SA	9.100	1.147.563	Eni SpA	68.400	1.170.500
Renault SA	15.000	1.129.738	ACS Actividades de Construccion y		
Arkema SA	18.000	1.096.345	Servicios SA	35.200	1.169.172
Bayer AG	9.000	1.094.470	Unilever NV	28.631	1.146.511
Atlantia SpA	45.000	1.080.927	Casino Guichard Perrachon SA	16.400	1.139.456
MTU Aero Engines AG	12.200	1.023.763	Pirelli & C. SpA	72.000	1.090.452
Lagardere SCA	35.000	943.298	Banca Popolare di Milano Scarl	1.140.000	1.000.461
Airbus Group NV	15.600	937.821	Siemens AG	10.000	1.000.048
Banca Popolare di Milano Scarl	987.000	937.758	Alcatel-Lucent	264.000	960.417
			TNT Express NV	126.000	957.507
			Delta Lloyd NV	60.126	921.029
			Banco Santander SA	140.000	875.770
			Cie Generale des Etablissements Michelin	9.300	853.866

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste EUR	Principales ventas	Acciones	Producto EUR
BASF SE	3.800	287.771	Nokia OYJ	52.769	350.425
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	30.000	248.794	Orange SA	19.200	283.044
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.330	229.796	Bayerische Motoren Werke AG	3.300	282.003
Swedbank AB	10.800	228.902	Enel SpA	69.000	280.200
Zurich Insurance Group AG	700	203.391	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	28.000	257.163
Nestle SA	2.800	194.668	Allianz SE	1.680	249.058
Telecom Italia SpA	167.489	180.455	Roche Holding AG	960	241.607
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	2.221	168.738	Volkswagen AG	1.740	222.535
Cie de St-Gobain	4.137	168.298	Credit Agricole SA	15.000	212.386
Volvo AB	15.395	163.351	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.330	207.239
RWE AG	7.000	156.648	Sanofi	2.200	206.629
Luxottica Group SpA	2.129	142.690	Novartis AG	2.221	202.490
Valeo SA	1.113	141.822	Telefonica SA	14.400	200.187
Deutsche Boerse AG	1.800	140.940	Danske Bank A/S	6.900	194.693
Nokia OYJ	20.000	134.739	Cap Gemini SA	2.000	173.176
Enel SpA	33.618	133.507	Koninklijke Ahold NV	8.900	166.205
Deutsche Post AG	5.200	129.354	Swedbank AB	8.100	163.028
Novartis AG	1.421	128.018	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	2.100	156.086
Unilever NV	2.858	120.823	Siemens AG	1.500	146.617
Randstad Holding NV	2.200	119.401	Delhaize Group	1.800	143.927
ING Groep NV	8.000	118.962	Telecom Italia SpA	124.373	143.346
Klepierre	2.782	117.005	Societe Generale SA	3.000	138.662
Pandora A/S	1.062	113.889	Heineken NV	1.800	134.973
Hennes & Mauritz AB	3.346	113.809	RWE AG	7.000	127.864
Smurfit Kappa Group PLC	4.000	111.450	Randstad Holding NV	2.200	126.371
BNP Paribas SA	2.000	108.865	Zurich Insurance Group AG	450	119.396
Muenchener Rueckversicherungs AG	585	107.104	Electrolux AB	4.200	113.310
Jeronimo Martins SGPS SA	8.000	100.738	Alcatel-Lucent	31.129	113.246
Stora Enso OYJ	10.000	94.100	Thales SA	1.800	112.443
Baloise Holding AG	800	91.487	Swiss Life Holding AG	490	110.064
Finmeccanica SpA	7.000	80.312	Klepierre	2.782	109.467
Deutsche Bank AG	2.400	67.586	Gas Natural SDG SA	6.000	107.199
Bayer AG	540	65.909	Cie Generale des Etablissements Michelin	1.200	105.403
Genmab A/S	800	65.517	Getinge AB	4.660	104.943
Novo Nordisk A/S	1.200	64.198	Jeronimo Martins SGPS SA	8.000	104.918
Suez Environnement Co	4.000	63.778	Swedish Match AB	3.600	101.198
			Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1.600	100.926
			Alstom SA	3.600	100.662
			ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	3.200	100.461
			Swiss Re AG	1.200	95.367
			Aryzta AG	1.600	94.031
			Enagas SA	3.600	90.394
			Hannover Rueck SE	900	87.079
			Carrefour SA	2.800	86.017

AXA ROSENBERG GLOBAL DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
Gilead Sciences Inc	4.700	485.450	AT&T Inc	17.300	570.156
Altria Group Inc	7.300	375.946	LyondellBasell Industries NV	4.900	513.545
Johnson & Johnson	3.700	374.422	Oracle Corp	11.290	476.881
Reynolds American Inc	2.900	244.732	Eli Lilly & Co	6.000	472.826
VF Corp	3.100	230.555	Medtronic PLC	5.800	444.922
Graham Holdings Co	200	209.830	Comcast Corp	7.300	441.460
Macerich Co (REIT)	2.400	197.593	JPMorgan Chase & Co	6.100	419.556
International Business Machines Corp	1.100	190.969	Intel Corp	12.800	414.395
McDonald's Corp	1.830	176.988	Pfizer Inc	11.300	388.283
Marathon Petroleum Corp	2.800	157.939	Baxter International Inc	7.300	372.831
General Motors Co	4.300	150.554	Apple Inc	2.760	350.704
Telecom Italia SpA	120.000	150.003	Activision Blizzard Inc	13.600	341.755
LyondellBasell Industries NV	1.600	144.600	Kroger Co	4.460	306.875
Bed Bath & Beyond Inc	1.800	129.183	CSX Corp	8.800	306.536
Heineken NV	1.600	127.686	Amgen Inc	1.900	304.137
Campbell Soup Co	2.700	124.317	Macy's Inc	4.300	303.727
PepsiCo Inc	1.320	123.356	Cisco Systems Inc	10.400	291.958
GlaxoSmithKline PLC	5.100	114.663	Travelers Cos Inc	2.800	284.112
Solvay SA	800	112.984	ConocoPhillips	4.400	281.360
AutoZone Inc	150	111.864	Microsoft Corp	6.000	280.215
Best Buy Co Inc	2.900	111.620			
Mizuho Financial Group Inc	52.400	101.165			
HCA Holdings Inc	1.300	100.990			
United Continental Holdings Inc	1.620	99.347			

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
Fubon Financial Holding Co Ltd	844.000	1.601.418	Samsung Electronics Co Ltd	2.289	2.657.007
SK Hynix Inc	36.000	1.379.321	Bank of China Ltd	2.784.000	1.784.657
China CITIC Bank Corp Ltd	1.350.000	1.163.817	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.517.000	1.434.541
China Everbright Bank Co Ltd	1.869.000	1.160.862	China Railway Group Ltd	939.000	1.216.123
LG Display Co Ltd	37.250	996.698	China CITIC Bank Corp Ltd	1.350.000	1.184.720
Belle International Holdings Ltd	767.000	989.836	Asustek Computer Inc	125.000	1.168.570
Lukoil OAO - ADR	18.400	897.508	Kia Motors Corp	25.010	1.092.374
Tencent Holdings Ltd	43.600	854.879	Philippine Long Distance Telephone Co	17.000	1.079.659
Genting BHD	334.000	831.440	China Railway Construction Corp Ltd	462.000	986.174
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3.797.000	830.702	Advanced Semiconductor Engineering Inc	723.000	946.437
China Minsheng Banking Corp Ltd	542.500	797.729	Huaneng Power International Inc	730.000	875.263
Itausa - Investimentos Itau SA (Preference Shares)	234.930	726.704	Vedanta Ltd	252.530	834.744
Kasikornbank PCL	113.000	675.972	Sasol Ltd	25.000	798.620
China Communications Construction Co Ltd	469.000	659.721	Indian Oil Corp Ltd	147.493	789.772
Souza Cruz SA	69.500	615.885	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	1.935.000	718.848
BNK Financial Group Inc	45.880	609.121	Lotte Shopping Co Ltd	2.690	663.185
Cia Brasileira de Distribuicao (Preference Shares)	17.900	583.756	Souza Cruz SA	80.900	639.578
Akbank TAS	192.000	559.888	PTT Global Chemical PCL	314.000	616.610
Inventec Corp	651.000	453.157	Guangdong Electric Power Development Co Ltd	584.230	596.278
PTT Global Chemical PCL	273.000	437.126	NMDC Ltd	369.510	585.317
First Gen Corp	691.000	430.933	Evergrande Real Estate Group Ltd	667.000	558.009
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.029.000	425.725	Genting BHD	248.000	528.840
MRF Ltd	673	415.867	MTN Group Ltd	37.000	526.435
Huaxin Cement Co Ltd	311.760	412.904	Akbank TAS	157.000	492.741
Korea Electric Power Corp	9.430	404.957	AMMB Holdings BHD	266.000	463.169
China Mobile Ltd	29.500	394.482	Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	38.000	450.560
Dongfeng Motor Group Co Ltd	228.000	373.783	Naspers Ltd	3.100	448.221
Wipro Ltd	42.000	373.156	Gudang Garam Tbk PT	148.000	442.959
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	148.500	371.477			
China Southern Airlines Co Ltd	562.000	360.415			
CEZ AS	15.200	358.480			
China Construction Bank Corp	416.000	354.775			
Hyosung Corp	3.180	351.464			
Hong Leong Bank BHD	101.000	349.605			
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	21.700	336.970			

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
Parker-Hannifin Corp	46.700	5.658.305	Aetna Inc	43.000	4.642.028
Bank of America Corp	288.600	4.783.081	Northrop Grumman Corp	27.400	4.502.844
General Motors Co	137.300	4.601.833	Oracle Corp	101.600	4.431.471
International Business Machines Corp	27.200	4.592.177	Aflac Inc	67.200	4.294.252
Ford Motor Co	290.360	4.537.966	Roche Holding AG	14.780	4.158.085
AutoZone Inc	5.700	3.914.438	Travelers Cos Inc	38.600	3.922.905
HCA Holdings Inc	50.600	3.901.759	Micron Technology Inc	139.800	3.677.357
Novartis AG	37.600	3.842.464	Philip Morris International Inc	40.200	3.386.989
United Continental Holdings Inc	59.400	3.572.233	Franklin Resources Inc	62.800	3.255.331
Moody's Corp	32.600	3.502.381	Twenty-First Century Fox Inc	90.200	3.078.163
Intel Corp	110.190	3.422.822	Imperial Tobacco Group PLC	58.400	3.062.377
Philip Morris International Inc	39.800	3.334.546	Discover Financial Services	51.600	3.003.402
BASF SE	38.000	3.122.781	Macy's Inc	44.400	2.926.130
Apple Inc	24.000	3.035.966	AES Corp	231.840	2.890.662
Unilever NV	63.046	2.905.928	JPMorgan Chase & Co	43.382	2.834.612
Aflac Inc	44.900	2.806.861	Mylan NV	38.970	2.770.897
Dow Chemical Co	56.090	2.442.832	MetLife Inc	52.830	2.768.420
Reynolds American Inc	56.210	2.397.395	Enel SpA	597.000	2.731.268
Wal-Mart Stores Inc	29.520	2.338.598	Orange SA	166.400	2.721.853
Omnicom Group Inc	32.540	2.218.097	Allianz SE	16.240	2.704.194
			Coca-Cola Amatil Ltd	51.000	2.645.266
			ConAgra Foods Inc	71.440	2.640.196
			Viacom Inc	39.500	2.633.207
			General Motors Co	83.050	2.512.866
			Rio Tinto PLC	59.800	2.459.571
			Advance Auto Parts Inc	12.910	2.315.051
			Bank of America Corp	143.760	2.287.717

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
MSCI Inc	65.100	4.067.104	MSCI Inc	50.434	3.186.221
ON Semiconductor Corp	270.700	3.318.502	Ryder System Inc	28.400	2.749.698
IAC/InterActive Corp	43.269	3.267.708	Foot Locker Inc	36.220	2.656.282
ADT Corp	85.600	3.187.390	Expedia Inc	21.900	2.646.621
Ryder System Inc	38.800	3.047.867	Hologic Inc	74.700	2.628.921
Brocade Communications Systems Inc	249.900	2.969.840	Brunswick Corp	47.100	2.518.503
Berry Plastics Group Inc	90.690	2.817.326	GNC Holdings Inc	50.100	2.484.845
Bluebird Bio Inc	22.600	2.621.957	AGL Resources Inc	51.700	2.453.850
Teradata Corp	89.400	2.570.022	Klepierre	52.500	2.307.947
Senior Housing Properties Trust	152.500	2.524.511	Tenet Healthcare Corp	45.900	2.280.844
Tenet Healthcare Corp	45.900	2.497.492	Community Health Systems Inc	42.580	2.103.866
Patterson Cos Inc	49.600	2.435.925	Berry Plastics Group Inc	65.920	2.089.786
Brunswick Corp	47.100	2.391.601	Lexmark International Inc	47.600	2.062.217
Dick's Sporting Goods Inc	47.220	2.362.706	Graphic Packaging Holding Co	142.100	2.050.820
Brinker International Inc	42.200	2.336.139	Mallinckrodt Plc	15.600	2.026.120
Corrections Corp of America	67.700	2.314.790	3i Group Plc	272.000	1.951.868
Flowers Foods Inc	107.000	2.309.170	Flowers Foods Inc	77.380	1.890.176
Klepierre	52.500	2.273.938	Marvell Technology Group Ltd	148.200	1.876.366
Ingram Micro Inc	90.400	2.270.133	Arrow Electronics Inc	33.719	1.870.345
Nuance Communications Inc	131.900	2.260.214	PacWest Bancorp	41.500	1.829.986

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste JPY	Principales ventas	Acciones	Producto JPY
Toyota Motor Corp	15.600	126.163.095	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	62.100	55.145.987
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	76.900	66.615.578	Itochu Enex Co Ltd	39.400	45.042.128
Fanuc Corp	1.600	43.469.536	T-Gaia Corp	16.500	36.218.718
Sony Corp	11.600	41.920.821	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	38.400	31.689.503
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7.800	41.130.984	G-Tekt Corp	22.900	30.061.102
Japan Tobacco Inc	8.500	37.141.489	IwaiCosmo Holdings Inc	16.500	26.672.918
Tokio Marine Holdings Inc	6.500	32.650.591	Pal Co Ltd	6.800	26.153.161
Aisan Industry Co Ltd	28.000	31.546.637	Fanuc Corp	1.000	25.668.798
Kasai Kogyo Co Ltd	25.000	30.606.889	Megachips Corp	15.800	25.595.729
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5.100	30.583.271	Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd	28.000	25.275.016
Hitachi Ltd	36.000	30.041.608	Sony Corp	6.400	24.824.551
Nippon Chemi-Con Corp	99.000	29.760.984	Pacific Industrial Co Ltd	20.200	24.313.504
Bridgestone Corp	6.200	29.256.674	Pressance Corp	5.900	23.914.119
Press Kogyo Co Ltd	58.000	29.158.156	Japan Digital Laboratory Co Ltd	12.600	22.247.177
Pal Co Ltd	7.300	28.778.130	Sanwa Holdings Corp	24.000	21.991.893
T-Gaia Corp	16.500	28.651.372	Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	26.000	21.084.774
G-Tekt Corp	22.900	28.563.324	Geo Holdings Corp	12.300	20.839.196
Shikoku Bank Ltd	109.000	28.032.110	Tokio Marine Holdings Inc	4.000	20.665.799
NTT DoCoMo Inc	11.600	27.985.692	Tokyu Fudosan Holdings Corp	21.600	20.241.707
Nippon Road Co Ltd	45.000	27.650.755	Hitachi Ltd	24.000	20.072.377
			Juki Corp	12.400	19.815.333
			Jeol Ltd	34.000	19.376.185
			Wakita & Co Ltd	15.000	19.165.315
			Azbil Corp	5.800	18.273.342
			Right On Co Ltd	18.100	18.076.876
			Kosaido Co Ltd	24.800	17.828.348
			Ministop Co Ltd	9.700	17.291.526
			Honda Motor Co Ltd	3.900	16.429.120
			Toshiba Corp	45.000	16.197.817
			Bridgestone Corp	3.400	16.165.549
			Daikoku Denki Co Ltd	9.100	16.135.718
			Paltac Corp	7.600	15.319.262
			Computer Engineering & Consulting Ltd	13.400	15.316.404
			Nihon Kohden Corp	4.700	14.854.543
			Canon Inc	3.300	14.702.962

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste JPY	Principales ventas	Acciones	Producto JPY
Toyota Motor Corp	62.000	514.056.812	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	215.500	420.098.933
Hoya Corp	97.100	464.046.756	FUJIFILM Holdings Corp	88.000	406.121.011
Marubeni Corp	539.000	390.552.550	Canon Inc	91.500	398.641.373
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc	96.000	387.732.184	NTT DoCoMo Inc	178.900	393.815.415
Daiwa Securities Group Inc	397.000	384.565.304	Nitto Denko Corp	41.800	393.720.116
Olympus Corp	82.500	347.134.830	Mitsui & Co Ltd	233.500	379.090.239
Santen Pharmaceutical Co Ltd	185.300	320.455.399	West Japan Railway Co	44.300	347.662.568
Nomura Holdings Inc	379.200	304.373.723	Asahi Group Holdings Ltd	87.200	334.934.360
Bandai Namco Holdings Inc	116.700	283.042.372	Otsuka Holdings Co Ltd	84.400	324.260.942
Gree Inc	385.700	280.361.390	Seiko Epson Corp	116.800	268.637.618
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	49.600	252.576.649	NTN Corp	348.000	263.901.899
Takashimaya Co Ltd	205.000	238.828.340	DeNA Co Ltd	96.600	249.065.371
Fuji Electric Co Ltd	461.000	238.000.639	Aisin Seiki Co Ltd	60.300	236.198.617
Otsuka Holdings Co Ltd	60.000	233.199.939	Nexon Co Ltd	133.900	224.603.634
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	110.000	214.419.427	Tosoh Corp	330.000	216.936.604
Mizuho Financial Group Inc	826.200	207.384.766	Nippon Paper Industries Co Ltd	99.300	215.468.522
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	710.000	204.048.195	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	40.900	214.275.899
Osaki Electric Co Ltd	251.000	186.022.523	Pola Orbis Holdings Inc	30.200	208.788.344
Calsonic Kansei Corp	187.000	175.586.161	Ricoh Co Ltd	142.400	189.691.076
KDDI Corp	55.400	156.499.285	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	710.000	186.949.733
Sapporo Holdings Ltd	299.000	146.274.731	Heiwa Corp	71.300	181.449.841
			Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	255.000	174.191.727
			Mizuho Financial Group Inc	692.400	173.631.637
			Calsonic Kansei Corp	187.000	159.157.982
			Adastra Co Ltd	24.600	158.546.522
			Sumitomo Chemical Co Ltd	215.000	143.606.185
			Sapporo Holdings Ltd	299.000	140.262.136
			Valor Holdings Co Ltd	45.300	135.992.761
			Hitachi Kokusai Electric Inc	72.000	135.929.070

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste JPY	Principales ventas	Acciones	Producto JPY
Kanematsu Corp	1.843.000	400.902.789	Accordia Golf Co Ltd	411.400	495.258.822
Bandai Namco Holdings Inc	138.700	344.302.433	NTN Corp	606.000	447.710.868
Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	1.019.000	344.074.114	Fuji Oil Holdings Inc	201.100	410.360.757
Okasan Securities Group Inc	373.000	331.771.704	Fujitsu General Ltd	245.000	388.062.063
Fuji Oil Holdings Inc	152.600	315.857.715	Tokyo Seimitsu Co Ltd	142.000	363.682.502
Juroku Bank Ltd	636.000	307.473.710	Bandai Namco Holdings Inc	130.500	356.228.076
Senshu Ikeda Holdings Inc	534.700	293.769.256	Hakuhodo DY Holdings Inc	258.800	349.396.204
Mandom Corp	56.900	279.620.834	Juroku Bank Ltd	636.000	325.344.702
Yokogawa Electric Corp	162.600	247.000.751	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	175.500	312.935.848
Tsumura & Co	92.300	244.286.535	Zojirushi Corp	184.000	311.176.659
Tokyo Seimitsu Co Ltd	87.900	237.116.510	Inabata & Co Ltd	224.400	305.195.201
Accordia Golf Co Ltd	193.900	224.911.234	Valor Holdings Co Ltd	102.400	299.388.097
Keihin Corp	121.200	221.571.886	Jaccs Co Ltd	503.000	297.797.425
Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	383.000	220.979.892	Takara Standard Co Ltd	334.000	280.388.750
Kansai Urban Banking Corp	154.300	220.683.402	Senko Co Ltd	348.000	270.755.730
Heiwa Corp	103.500	220.229.979	Tosoh Corp	415.000	270.309.216
NEC Networks & System Integration Corp	89.600	216.420.287	Heiwa Corp	106.600	267.081.108
Nomura Real Estate Office Fund Inc (REIT)	378	210.180.379	Create SD Holdings Co Ltd	46.900	261.173.413
Adastria Co Ltd	58.200	206.630.931	Nippon Flour Mills Co Ltd	376.000	259.464.066
Fuji Machine Manufacturing Co Ltd	153.900	198.334.405	Makino Milling Machine Co Ltd	239.000	257.633.576
Press Kogyo Co Ltd	345.300	190.688.504	Sapporo Holdings Ltd	559.000	257.338.995
Conexio Corp	149.300	190.294.705	Piolax Inc	34.400	246.606.717
Tomy Co Ltd	271.500	188.065.702	KYB Corp	595.000	232.946.521
Juki Corp	476.000	177.887.276	Dena Co Ltd	87.000	226.467.427
Nippon Chemi-Con Corp	486.000	176.436.827	IwaiCosmo Holdings Inc	135.700	221.728.455
Ibiden Co Ltd	84.500	176.171.498	Seiko Holdings Corp	330.000	220.347.173
AOI Electronics Co Ltd	35.300	175.452.006	Maruha Nichiro Corp	130.200	218.921.392
Bunka Shutter Co Ltd	168.700	174.408.613	Adastria Co Ltd	33.000	213.181.728
Sumitomo Rubber Industries Ltd	90.500	163.303.291	Shimamura Co Ltd	16.000	209.933.901
JVC Kenwood Corp	455.400	162.644.526	Keihin Corp	121.200	203.723.076
G-Tekt Corp	130.600	161.940.678	Mitsui Sugar Co Ltd	431.000	200.961.008
Horiba Ltd	34.800	160.754.633	Bunka Shutter Co Ltd	178.100	197.909.774
			Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	383.000	191.987.615
			Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	297.000	184.319.942

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	137.200	4.525.399	Commonwealth Bank of Australia	112.500	7.333.070
QBE Insurance Group Ltd	325.100	3.219.717	Wesfarmers Ltd	144.100	4.617.187
Wilmar International Ltd	999.000	2.514.227	Power Assets Holdings Ltd	471.000	4.541.505
Scentre Group (REIT)	886.800	2.445.909	Aurizon Holdings Ltd	1.091.600	4.083.081
Cathay Pacific Airways Ltd	979.000	2.167.280	GPT Group (REIT)	935.600	3.203.139
BHP Billiton Ltd	75.000	1.914.372	Asciano Ltd	535.800	3.136.403
National Australia Bank Ltd	69.200	1.734.463	Telstra Corp Ltd	592.400	2.651.797
Incitec Pivot Ltd	552.700	1.634.179	Cathay Pacific Airways Ltd	1.077.000	2.647.625
AGL Energy Ltd	107.100	1.243.116	Insurance Australia Group Ltd	745.000	2.589.007
Orient Overseas International Ltd	223.000	1.139.158	AGL Energy Ltd	187.300	2.332.910
Rio Tinto Ltd	23.900	1.117.614	Macquarie Group Ltd	35.700	2.159.008
Flight Centre Travel Group Ltd	28.200	957.718	Jardine Cycle & Carriage Ltd	85.000	2.127.685
Jardine Cycle & Carriage Ltd	31.000	844.159	Westpac Banking Corp	85.600	2.095.574
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	94.000	789.245	BHP Billiton Ltd	103.600	2.073.289
Cimic Group Ltd	41.100	680.068	Orica Ltd	189.000	2.073.124
Ansell Ltd	43.300	642.030	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	89.000	1.943.651
Nufarm Ltd	91.200	533.050	AIA Group Ltd	283.600	1.794.463
Telstra Corp Ltd	130.100	521.161	SJM Holdings Ltd	1.365.000	1.624.463
Commonwealth Bank of Australia	8.400	517.649	Sonic Healthcare Ltd	108.600	1.516.592
Northern Star Resources Ltd	203.800	340.907	DBS Group Holdings Ltd	101.000	1.371.153
			Incitec Pivot Ltd	477.700	1.294.634
			Jardine Matheson Holdings Ltd	20.800	1.257.996
			Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	139.000	1.204.254
			Link (REIT)	209.000	1.185.562
			Suncorp Group Ltd	112.100	1.102.315
			Wheelock & Co Ltd	244.000	1.092.235
			AMP Ltd	221.000	1.026.187
			SembCorp Industries Ltd	293.500	986.258
			Woolworths Ltd	45.600	903.491
			Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	30.600	876.912

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
Qantas Airways Ltd	1.830.339	4.646.325	CJ Corp	24.940	6.193.268
Kerry Properties Ltd	1.026.000	3.845.284	iiNET Ltd	517.700	3.869.316
LG Uplus Corp	362.900	3.437.437	Investa Office Fund (REIT)	1.249.900	3.625.244
Shun Tak Holdings Ltd	5.438.000	3.307.524	Wing Tai Holdings Ltd	2.292.000	3.417.626
BNK Financial Group Inc	211.210	3.167.097	Global Brands Group Holding Ltd	14.980.000	3.242.176
Global Brands Group Holding Ltd	14.980.000	3.166.913	Meritz Financial Group Inc	234.833	2.834.863
Korea Petro Chemical Ind	19.270	3.034.380	LS Corp	54.560	2.684.340
Asiana Airlines Inc	365.560	2.669.414	Infratil Ltd	1.222.874	2.588.427
Luk Fook Holdings International Ltd	856.000	2.624.557	Metcash Ltd	2.917.700	2.383.616
Hyundai Wia Corp	22.750	2.489.054	Samchully Co Ltd	17.655	2.245.199
Austal Ltd	1.480.177	2.378.372	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	4.880.000	2.193.299
Kiswire Ltd	34.340	2.045.158	Luk Fook Holdings International Ltd	738.000	2.143.317
Evolution Mining Ltd	2.066.400	1.851.129	Kingboard Chemical Holdings Ltd	1.242.000	2.077.926
New Zealand Refining Co Ltd	949.700	1.827.998	Truly International Holdings	3.972.000	1.963.230
Select Harvests Ltd	188.300	1.574.027	Northern Star Resources Ltd	1.426.100	1.961.673
Dongbu HiTek Co Ltd	98.480	1.544.150	Century Sunshine Group Holdings Ltd	17.949.000	1.927.255
KB Insurance Co Ltd	73.478	1.539.046	CSR Ltd	555.765	1.741.392
M2 Group Ltd	189.900	1.537.477	BWP Trust	691.900	1.708.447
Treasury Group Ltd	154.100	1.487.349	SK Gas Ltd	20.883	1.696.801
MegaStudy Co Ltd	38.442	1.468.757	Ezion Holdings Ltd	3.225.000	1.613.084
C C Land Holdings Ltd	6.733.000	1.457.058	Primary Health Care Ltd	560.200	1.581.022
ITC Properties Group Ltd	2.572.000	1.440.352	Tabcorp Holdings Ltd	436.400	1.573.016
Kingboard Chemical Holdings Ltd	752.500	1.408.580	Asiana Airlines Inc	365.560	1.529.867
HFA Holdings Ltd	776.745	1.387.856	Qantas Airways Ltd	583.239	1.526.628
Tovis Co Ltd	94.850	1.346.525	Kiswire Ltd	34.340	1.510.084
Golfzonuwonholdings Co Ltd	97.459	1.282.763	CWT Ltd	958.900	1.476.091
OUE Ltd	776.000	1.276.811	Emperor International Holdings Ltd	6.754.000	1.471.062
GUD Holdings Ltd	172.862	1.263.083	Nam Cheong Ltd	5.662.000	1.402.078
Blackmores Ltd	21.063	1.253.115	Western Areas Ltd	565.927	1.397.559
CSE Global Ltd	2.910.200	1.228.104	Myer Holdings Ltd	1.511.500	1.389.292
Pacific Century Premium Developments Ltd	1.922.000	1.205.006	Korea Petro Chemical Ind	6.860	1.371.635
UXC Ltd	2.044.900	1.204.640	Elders Ltd	482.961	1.335.190
Myer Holdings Ltd	1.658.507	1.177.188	Fairfax Media Ltd	1.772.897	1.331.588
Nuplex Industries Ltd	397.700	1.150.009			
Joy City Property Ltd	4.896.000	1.107.907			
Truly International Holdings	2.458.000	1.081.572			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste EUR	Principales ventas	Acciones	Producto EUR
Novartis AG	6.900	630.979	Novartis AG	4.500	413.788
Volkswagen AG (Preference Shares)	1.180	267.185	British American Tobacco PLC	6.000	310.685
Banco Santander SA	40.000	248.398	Volkswagen AG (Preference Shares)	1.130	204.026
Unilever NV	5.100	207.021	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	1.210	189.025
BASF SE	2.600	206.438	Sanofi	1.900	182.787
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	1.130	195.410	Bayerische Motoren Werke AG	1.920	180.051
AXA SA	7.200	167.726	HSBC Holdings PLC	21.600	170.893
Shire Plc	2.200	161.972	Rolls-Royce Holdings PLC	12.500	144.598
SKF AB	8.500	159.948	Banco Santander SA	22.000	137.379
Rolls-Royce Holdings PLC	11.700	147.837	Nestle SA	2.000	134.021
Akzo Nobel NV	2.000	127.649	Roche Holding AG	520	133.617
Barratt Developments PLC	14.100	126.649	Electrolux AB	4.500	119.490
Roche Holding AG	460	117.750	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	12.000	116.812
Kering	684	116.765	Kingfisher PLC	24.000	116.072
Diageo PLC	4.870	115.398	Electricite de France SA	5.400	115.600
Electricite de France SA	5.400	112.856	Orange SA	7.597	114.922
Cie de St-Gobain	2.800	111.633	AXA SA	4.800	113.737
Hennes & Mauritz AB	3.500	111.509	GlaxoSmithKline PLC	6.000	112.174
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	13.000	110.921	Airbus Group NV	1.800	108.518
DNB ASA	7.000	107.117	Cap Gemini SA	1.200	104.090
Aegon NV	14.000	105.322			
ITV PLC	28.000	103.970			
Old Mutual PLC	36.000	103.850			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	10.000	102.321			
Kingfisher PLC	20.000	100.488			
Swedbank AB	4.600	100.487			
Swisscom AG	180	95.974			
Nestle SA	1.400	95.590			
AstraZeneca PLC	1.500	94.984			
RWE AG	4.000	93.816			
Norsk Hydro ASA	26.000	92.725			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste EUR	Principales ventas	Acciones	Producto EUR
BASF SE	35.300	2.824.820	Imperial Tobacco Group PLC	70.400	3.178.137
Unilever NV	65.700	2.780.947	AstraZeneca PLC	48.000	2.965.549
Diageo PLC	93.491	2.202.637	Enel SpA	688.000	2.933.045
Zurich Insurance Group AG	8.390	2.083.793	Rio Tinto PLC	70.400	2.734.929
Assicurazioni Generali SpA	113.600	1.937.992	Orange SA	171.900	2.564.079
WPP PLC	106.400	1.925.303	Legal & General Group PLC	678.000	2.376.739
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	26.200	1.923.376	Bayerische Motoren Werke AG	28.260	2.190.038
Muenchener Rueckversicherungs AG	10.761	1.870.832	Heineken NV	27.600	1.899.840
Deutsche Boerse AG	21.400	1.796.307	Telecom Italia SpA	1.549.248	1.719.400
Hennes & Mauritz AB	53.000	1.697.656	Fresenius SE & Co KGaA	26.600	1.677.355
Telecom Italia SpA	1.549.248	1.675.825	Credit Agricole SA	123.000	1.650.197
Sky PLC	101.300	1.584.930	Koninklijke Ahold NV	76.200	1.431.397
Swedbank AB	69.672	1.490.641	Cap Gemini SA	17.200	1.392.990
Banco Santander SA	228.000	1.447.209	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	152.000	1.388.364
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	178.000	1.434.027	Cie Generale des Etablissements Michelin	13.200	1.123.791
Marks & Spencer Group PLC	169.000	1.319.603	Volkswagen AG	10.130	1.083.335
Enel SpA	316.000	1.281.687	HSBC Holdings PLC	117.000	996.601
Valeo SA	9.600	1.213.577	Delhaize Group SA	12.400	989.927
Volvo AB	125.286	1.210.765	Telefonica SA	67.500	947.027
Cie de St-Gobain	29.345	1.181.214	Roche Holding AG	3.681	946.646
Nestle SA	15.200	1.041.438	Societe Generale SA	20.700	923.834
Unilever PLC	24.400	1.026.372	Marks & Spencer Group PLC	112.000	877.411
Wolters Kluwer NV	33.256	996.013	British American Tobacco PLC	15.600	845.979
BNP Paribas SA	17.200	913.957	Siemens AG	8.200	823.469
Sanofi	10.200	894.129	Swiss Life Holding AG	3.850	818.343
Shire PLC	13.400	844.882	Klepierre	19.200	755.490
Direct Line Insurance Group	168.000	810.328	Swedbank AB	35.472	750.084
Ageas	24.000	809.922	BP PLC	126.000	739.329
Klepierre	19.200	798.568	GlaxoSmithKline PLC	34.800	735.469
SKF AB	47.000	727.802	Swedish Match AB	25.200	707.262
Baloise Holding AG	6.200	688.463	Enagas SA	26.400	662.887
Smurfit Kappa Group PLC	23.800	666.733	Gas Natural SDG SA	37.000	661.059
Royal Mail PLC	93.000	658.257	Electricite de France SA	28.000	641.632
Metro AG	22.000	639.282			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste EUR	Principales ventas	Acciones	Producto EUR
Boskalis Westminster	18.600	856.381	3i Group PLC	98.000	622.975
Stada Arzneimittel AG	18.700	631.342	Rentokil Initial PLC	280.000	569.532
SCOR SE	16.800	584.447	Swiss Life Holding AG	2.660	567.788
Lagardere SCA	19.809	550.892	Shaftesbury PLC	45.200	551.177
ASM International NV	12.900	535.509	Freenet AG	17.900	547.673
Prosegur Cia de Seguridad SA	120.000	516.242	Pace PLC	92.000	512.221
National Express Group PLC	122.000	510.288	Arcadis NV	21.573	501.379
Autogrill SpA	60.000	484.452	Recordati SpA	24.300	480.249
Aurubis AG	8.800	475.668	Delhaize Group	5.700	462.200
Indivior PLC	135.000	466.739	Phoenix Group Holdings	39.200	444.805
Banco de Sabadell SA	206.680	433.447	Stagecoach Group PLC	72.000	391.724
Lonza Group AG	3.200	404.705	Helvetia Holding AG	750	389.002
Micro Focus International PLC	21.475	398.910	Boskalis Westminster	8.701	386.170
Dixons Carphone PLC	69.000	397.959	St James's Place PLC	28.400	371.894
Banca Popolare di Sondrio Scarl	87.000	388.984	Autogrill SpA	44.000	348.437
St James's Place PLC	28.400	372.386	TKH Group NV	10.356	344.511
Actelion Ltd	2.800	360.990	Teleperformance	5.200	338.717
Klepierre	8.100	327.668	Evrax PLC	120.000	325.887
MTU Aero Engines AG	4.000	313.948	Klepierre	8.100	314.700
K&S AG	10.100	313.238	Junghenrich AG (Preference Shares)	5.000	314.689
Greene King PLC	25.200	286.486	Banco de Sabadell SA	194.000	311.885
Unite Group PLC	31.500	279.529	Societe Television Francaise 1	20.000	305.197
Fincantieri SpA	324.000	260.701	Close Brothers Group PLC	13.500	281.006
Man Group PLC	100.000	251.073	Dairy Crest Group PLC	31.100	253.407
Bucher Industries AG	1.110	248.024	Peab AB	36.000	244.926
Galliford Try PLC	9.600	235.431	Kardex AG	4.200	231.516
Distribuidora Internacional de			Lagardere SCA	8.309	223.899
Alimentacion SA	32.000	235.279	Derwent London PLC (REIT)	4.400	213.504
Astaldi SpA	29.000	230.179	Aareal Bank AG	5.400	208.998
Eutelsat Communications SA	8.300	228.640	Sydbank A/S	6.000	204.965
Carillion PLC	50.000	227.145	PER Aarsleff A/S	734	203.992
Swiss Prime Site AG	3.400	221.770	Indra Sistemas SA	22.000	201.191
Axfood AB	15.000	209.086	Banca Popolare di Milano Scarl	216.000	197.579
Rpc Group PLC	21.600	206.527	Dragon Oil PLC	18.900	192.340
Gamesa Corp Tecnológica SA	14.400	196.970	Vontobel Holding AG	4.400	191.984
Arcadis NV	7.200	195.149	Valeo SA	1.360	191.619
Development Securities PLC	56.000	185.731	Sias SpA	17.449	185.182
			Cewe Stiftung & Co KGaA	3.800	184.994
			Stada Arzneimittel AG	6.100	183.134
			Anite PLC	101.731	182.220
			Sanoma OYJ	54.000	180.013
			STV Group PLC	28.000	175.188
			Symrise AG	3.000	172.035

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste GBP	Principales ventas	Acciones	Producto GBP
Shire PLC	3.900	204.146	AstraZeneca PLC	4.300	204.337
Diageo PLC	8.170	140.783	GKN PLC	38.000	137.228
Unilever PLC	4.600	137.282	Derwent London PLC (REIT)	2.600	96.356
Royal Mail PLC	17.000	88.938	HSBC Holdings PLC	15.300	94.116
BHP Billiton PLC	6.400	79.528	GlaxoSmithKline PLC	5.400	86.989
Smiths Group PLC	6.500	78.441	BAE Systems PLC	16.000	86.302
William Hill PLC	19.000	71.072	Imperial Tobacco Group PLC	2.600	85.951
Aberdeen Asset Management PLC	20.000	70.074	Mondi PLC	5.600	83.608
Reckitt Benckiser Group PLC	1.150	68.729	Sky PLC	8.000	83.123
ITV PLC	24.000	63.976	British American Tobacco PLC	2.200	82.381
Land Securities Group PLC (REIT)	4.800	60.568	BT Group PLC	17.000	78.324
Man Group PLC	36.000	55.188	Kingfisher PLC	21.000	77.443
Bellway PLC	2.700	54.693	Pace PLC	18.000	74.403
Standard Chartered PLC	5.040	52.804	Great Portland Estates PLC (REIT)	9.000	73.162
National Grid PLC	6.000	51.957	BHP Billiton PLC	7.000	71.511
Rolls-Royce Holdings PLC	3.000	28.251	Cranswick PLC	4.600	70.833
Vodafone Group PLC	10.000	25.021	Antofagasta PLC	9.600	70.196
Kingfisher PLC	7.000	24.671	Workspace Group PLC (REIT)	7.200	68.729
Smiths News PLC	16.274	24.498	British Land Co PLC (REIT)	7.600	65.962
Lloyds Banking Group PLC	28.000	23.842	Inchcape PLC	7.500	63.249
Barclays PLC	8000	22.636	WPP PLC	4.000	62.596
			Legal & General Group PLC	22.000	62.071
			Shaftesbury PLC (REIT)	7.000	60.887
			easyJet PLC	3.200	58.125
			3i Group PLC	11.000	57.060
			Stagecoach Group PLC	14.000	56.390
			National Grid PLC	5.400	47.578
			Land Securities Group PLC (REIT)	3.600	46.834
			Phoenix Group Holdings	5.600	46.206
			Shire PLC	700	36.743
			BP PLC	8.000	34.862
			Aviva PLC	6.000	33.292
			Britvic PLC	4.200	31.733
			Anglo American PLC	3.000	30.299
			Evraz PLC	33.000	30.271

AXA ROSENBERG US DEFENSIVE EQUITY INCOME ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
International Business Machines Corp	8.900	1.501.752	Microsoft Corp	21.600	941.691
Apple Inc	11.400	1.457.889	Baxter International Inc	19.700	756.675
Gilead Sciences Inc	11.900	1.386.273	Kimberly-Clark Corp	4.900	526.454
McDonald's Corp	14.200	1.365.685	Baxalta Inc	11.710	418.263
General Mills Inc	23.100	1.290.251	AT&T Inc	11.800	388.893
Johnson & Johnson	13.400	1.283.917	Discover Financial Services	6.790	356.787
Altria Group Inc	23.500	1.163.445	LyondellBasell Industries NV	3.520	293.078
Deere & Co	11.700	1.083.479	Deere & Co	3.800	286.864
Wal-Mart Stores Inc	14.100	1.029.089	Apple Inc	2.490	280.215
Baxter International Inc	14.400	997.272	Eli Lilly & Co	3.260	251.434
Northrop Grumman Corp	5.900	974.474	Cisco Systems Inc	8.500	238.620
Reynolds American Inc	11.200	945.174	Clorox Co	2.000	227.630
Discover Financial Services	16.000	940.240	Zimmer Biomet Holdings Inc	2.200	210.442
VF Corp	13.300	934.791	Allergan PLC	700	201.248
Amgen Inc	5.600	896.700	Iron Mountain Inc	6.600	197.016
Kimberly-Clark Corp	7.800	851.799	Activision Blizzard Inc	5.570	174.834
Kroger Co	11.300	831.059	Marathon Petroleum Corp	3.730	173.355
PepsiCo Inc	8.690	827.141	RenaissanceRe Holdings Ltd	1.700	173.326
Microsoft Corp	17.500	817.688	VF Corp	2.300	160.778
LyondellBasell Industries NV	7.800	817.635	ConocoPhillips	3.000	156.859
Zimmer Biomet Holdings Inc	6.700	759.144	Union Pacific Corp	1.400	153.377
HCA Holdings Inc	8.900	741.985	CF Industries Holdings Inc	3.120	144.501
Allergan PLC	2.300	695.693	Tyson Foods Inc	3.270	139.910
Clorox Co	6.200	662.501	Kohl's Corp	2.100	138.805
Exxon Mobil Corp	7.200	616.194	CSX Corp	4.000	133.392
Marathon Petroleum Corp	11.300	586.979	PartnerRe Ltd	900	124.395
Travelers Cos Inc	5.500	555.777	Expedia Inc	990	118.931
Bed Bath & Beyond Inc	7.400	527.172	Anthem Inc	800	117.331
United Continental Holdings Inc	9.500	506.246	Mylan NV	1.600	112.353
Dr Pepper Snapple Group Inc	6.700	500.993	Foot Locker Inc	1.500	111.338
			Scana Corp	2.000	109.815
			General Motors Co	3.600	105.538

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras			Principales ventas		
	Acciones	Coste USD		Acciones	Producto USD
General Motors Co	872.500	31.079.259	Aetna Inc	237.100	25.924.697
Ford Motor Co	1.894.300	29.448.229	MetLife Inc	479.700	25.517.247
Dow Chemical Co	582.800	29.436.076	Danaher Corp	292.500	24.643.089
American Express Co	359.400	28.636.395	Deere & Co	248.400	23.018.145
Reynolds American Inc	330.300	27.744.477	Twenty-First Century Fox Inc	667.200	22.768.348
Bank of America Corp	1.674.000	26.473.551	Aon PLC	232.700	22.477.132
Emerson Electric Co	438.600	25.898.142	Discover Financial Services	385.600	22.472.272
International Business Machines Corp	149.600	25.099.322	Macy's Inc	311.900	21.259.929
Nike Inc	216.900	24.588.328	Travelers Cos Inc	205.300	21.157.571
Deere & Co	238.400	22.085.101	Honeywell International Inc	198.300	19.793.406
UnitedHealth Group Inc	174.700	20.904.585	Valero Energy Corp	336.700	19.461.949
Avago Technologies Ltd	168.300	20.755.490	Anthem Inc	138.100	19.327.306
United Continental Holdings Inc	342.300	20.266.618	Public Service Enterprise Group Inc	455.800	19.141.536
HCA Holdings Inc	258.900	19.914.463	Philip Morris International Inc	232.600	18.994.253
Travelers Cos Inc	197.060	19.781.257	CenturyLink Inc	515.600	18.542.697
AutoZone Inc	28.200	19.527.996	Franklin Resources Inc	334.900	17.377.204
Johnson Controls Inc	426.300	19.377.449	Bank of America Corp	1.059.810	16.927.605
Philip Morris International Inc	241.500	19.362.866	General Motors Co	549.360	16.750.655
Anthem Inc	119.700	19.017.333	Baxter International Inc	421.900	16.183.215
Ross Stores Inc	185.000	18.925.185	Tyco International PLC	383.200	16.092.248
Marathon Petroleum Corp	318.850	18.913.021	Micron Technology Inc	851.400	15.869.974
Monster Beverage Corp	131.000	18.099.170	Allstate Corp	226.650	15.792.160
Skyworks Solutions Inc	180.100	17.584.148	Union Pacific Corp	146.700	15.596.053
McDonald's Corp	177.300	17.460.534	Weyerhaeuser Co (REIT)	490.500	15.550.944
Seagate Technology	310.300	16.705.795	Exelon Corp	508.630	15.257.848
American International Group Inc	292.200	16.640.735	Northrop Grumman Corp	92.400	15.154.402
Moody's Corp	152.780	16.425.846	Seagate Technology	310.300	14.960.094
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	776.660	14.844.172	JPMorgan Chase & Co	217.590	14.727.002
Eversource Energy	295.400	14.372.264	ConAgra Foods Inc	380.300	14.141.330
Valero Energy Corp	233.520	14.161.096	Baxalta Inc	421.900	13.501.376
American Airlines Group Inc	340.500	13.905.621	PepsiCo Inc	141.100	13.491.028
FirstEnergy Corp	411.900	13.887.815	HCP Inc (REIT)	332.800	13.379.578
Mosaic Co	294.000	13.349.393	Wells Fargo & Co	233.500	13.122.782
HCP Inc (REIT)	339.000	13.295.322	Progressive Corp	482.700	13.041.412
CSX Corp	461.880	12.889.879	CSX Corp	343.600	12.443.874
Newmont Mining Corp	481.700	12.782.311	Lam Research Corp	155.500	12.106.587
Hanesbrands Inc	380.600	12.663.812	Harman International Industries Inc	92.500	11.684.562
KeyCorp	828.200	12.633.940	Laboratory Corp of America Holdings	96.600	11.478.375
Equifax Inc	116.700	11.623.629	Mosaic Co	254.300	11.407.332
			Oracle Corp	280.000	11.277.622
			Avago Technologies Ltd	86.530	11.198.023
			Coca-Cola Enterprises Inc	213.100	11.085.492
			Nvidia Corp	494.300	11.033.579
			Principal Financial Group Inc	212.400	10.938.208
			Avery Dennison Corp	167.903	10.548.348
			JM Smucker Co	94.600	10.528.814
			Tyson Foods Inc	267.400	10.430.998

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
International Business Machines Corp	103.370	17.690.344	Oracle Corp	522.600	22.804.027
General Motors Co	456.600	15.449.298	Twenty-First Century Fox Inc	561.100	19.148.086
Ford Motor Co	906.850	13.979.681	Aetna Inc	172.000	18.416.961
AutoZone Inc	20.060	13.795.418	Wells Fargo & Co	309.560	16.974.691
United Continental Holdings Inc	223.700	13.453.005	JPMorgan Chase & Co	256.470	16.732.964
Moody's Corp	119.800	12.829.664	Northrop Grumman Corp	100.599	16.464.642
Intel Corp	439.700	12.654.123	Franklin Resources Inc	311.800	16.179.057
Bank of America Corp	635.600	10.066.022	Travelers Cos Inc	155.500	16.024.533
HCA Holdings Inc	114.690	9.567.162	Discover Financial Services	270.600	15.750.415
Philip Morris International Inc	99.960	8.357.156	MetLife Inc	266.450	13.962.727
Dow Chemical Co	190.010	8.209.192	ConAgra Foods Inc	351.400	13.263.443
Reynolds American Inc	188.620	8.043.760	Micron Technology Inc	548.300	13.002.244
Rock-Tenn Co	117.240	7.401.919	CF Industries Holdings Inc	87.130	12.283.420
Harris Corp	88.980	7.194.847	Baxter International Inc	254.600	11.422.872
McDonald's Corp	65.780	6.441.028	Coca-Cola Enterprises Inc	217.900	11.282.866
American International Group Inc	109.160	6.392.542	Macy's Inc	165.400	10.895.924
Tesoro Corp	72.160	6.198.878	Tyson Foods Inc	264.700	10.279.436
Everest Re Group Ltd	33.600	6.187.567	Entergy Corp	160.300	10.251.491
Foot Locker Inc	99.380	6.085.354	AES Corp	848.810	10.150.492
Rite Aid Corp	687.900	5.967.617	Activision Blizzard Inc	427.400	9.851.935
PepsiCo Inc	61.230	5.921.774	Mylan NV	131.230	9.330.870
Johnson & Johnson	54.960	5.530.745	Advance Auto Parts Inc	57.600	9.308.301
Republic Services Inc	133.460	5.430.760	General Motors Co	304.170	9.271.683
ADT Corp	139.000	5.388.879	Ameren Corp	214.500	8.679.605
Oneok Inc	108.490	5.364.048	Principal Financial Group Inc	164.900	8.404.225
Nasdaq Inc	95.600	4.927.869	Yahoo! Inc	231.140	8.115.269
American Airlines Group Inc	118.900	4.892.771	Expedia Inc	66.260	8.039.966
Community Health Systems Inc	79.970	4.317.488	American Water Works Co Inc	146.600	7.660.597
Darden Restaurants Inc	58.950	4.312.713	Philip Morris International Inc	90.860	7.438.987
Apple Inc	33.090	4.185.839	Lear Corp	64.900	6.541.778
Mallinckrodt PLC	46.740	4.112.483	Rock-Tenn Co	102.030	6.464.461
IAC/InterActiveCorp	56.800	4.083.424	CenterPoint Energy Inc	332.860	6.445.576
Omnicom Group Inc	58.280	4.062.029	Baxalta Inc	203.500	6.360.637
Carter's Inc	39.800	4.058.302	Pfizer Inc	184.400	6.333.707
Goodyear Tire & Rubber Co	131.810	3.950.233	Bank of America Corp	374.450	5.977.189
Acuity Brands Inc	20.430	3.868.758	Lam Research Corp	75.620	5.726.166
Cinemark Holdings Inc	86.200	3.592.503	Foot Locker Inc	76.860	5.613.855
Starbucks Corp	62.360	3.587.885			
Wolverine World Wide Inc	121.380	3.586.409			
Wal-Mart Stores Inc	43.540	3.466.803			

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Informe de las principales variaciones en la cartera de valores durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

A continuación se enumeran las principales compras y ventas de inversiones acumuladas que superan el 1% de las compras y ventas totales del período finalizado a 30 de septiembre de 2015.

Principales compras	Acciones	Coste USD	Principales ventas	Acciones	Producto USD
Wolverine World Wide Inc	42.200	1.392.917	JetBlue Airways Corp	70.100	1.460.099
Berry Plastics Group Inc	39.500	1.287.684	Graphic Packaging Holding Co	102.500	1.447.120
Bloomin' Brands Inc	52.200	1.178.022	Tenneco Inc	24.700	1.253.782
Cabot Corp	24.500	1.124.902	Skechers U.S.A. Inc	9.200	1.140.971
Tenneco Inc	19.600	1.107.303	Abiomed Inc	11.300	1.094.265
Minerals Technologies Inc	15.400	1.095.839	Casey's General Stores Inc	10.150	1.071.852
Casey's General Stores Inc	11.900	1.059.482	Take-Two Interactive Software Inc	37.600	1.030.957
AmTrust Financial Services Inc	17.800	1.057.562	Parexel International Corp	14.860	1.028.512
Helen of Troy Ltd	11.600	1.047.898	Delek US Holdings Inc	25.100	927.023
Investors Bancorp Inc	89.100	1.042.467	Myriad Genetics Inc	26.900	891.400
Delek US Holdings Inc	26.200	1.030.073	Cabot Corp	24.500	867.600
JetBlue Airways Corp	50.750	1.007.768	Life Time Fitness Inc	11.800	836.954
Synnex Corp	11.500	941.006	AmTrust Financial Services Inc	13.900	833.630
Abiomed Inc	12.810	936.038	Sanderson Farms Inc	10.000	806.165
Marriott Vacations Worldwide Corp	11.600	934.235	Supervalu Inc	84.800	754.354
Sanderson Farms Inc	12.600	911.744	Herman Miller Inc	25.700	708.963
Cirrus Logic Inc	25.700	893.683	Brink's Co	21.200	689.281
Supervalu Inc	102.480	892.831	Sanmina Corp	35.500	681.113
Select Comfort Corp	25.100	823.582	Scotts Miracle-Gro Co	10.300	678.192
Radian Group Inc	43.400	802.200	OSI Systems Inc	9.200	650.589
			KapStone Paper and Packaging Corp	24.400	650.393
			Lexmark International Inc	15.100	635.543
			Qorvo Inc	7.580	605.463
			Synnex Corp	6.990	596.343
			Big Lots Inc	13.000	590.991

OTRA INFORMACIÓN

Información adicional preceptiva: declaraciones fiscales, plataformas y Agentes nombrados A 30 de septiembre de 2015

One Platform

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

Los inversores a los que la Gestora ha autorizado para su inclusión en One Platform y que han cumplimentado el impreso de solicitud y lo han presentado a BNP Paribas Securities Services Luxembourg deberán enviar sus órdenes de operaciones (suscripciones, reembolsos y canjes) por correo postal a la dirección indicada anteriormente.

Austria

Agente pagador:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Habsburgergasse 2, Mezzanin,
1010 Wien
Austria

Se informa a los inversores de que se aplica un sistema de compensación a los efectos de la comunicación de las cifras tributarias anuales, en consonancia con lo previsto por la normativa local. Las cifras anuales de los Subfondos correspondientes se publican en el sitio web de OeKB (www.profitweb.at) y/o en www.axa-im.at.

Bélgica

Agente pagador:
AXA Bank Europe S.A.
Boulevard du Souverain 25
B 1170 Bruxelles
Bélgica

Se informa a los inversores de que los resultados anuales comunicados de los Subfondos registrados en Bélgica pueden consultarse en los sitios web www.axa.be y www.axa-im.be, y en www.axa-im.be, el sitio web belga de www.axa-im.com.

Chile y Perú

Agente de colocación:
Columbus Affiliates Limited
P.O Box 3099
Road Town
Tortola
Islas Vírgenes Británicas

Dinamarca

Agente de información:
StockRate Asset Management NS
Sdr. Jernbanevej 18D
3400 Hillerød
Dinamarca

Francia

Agente pagador:
BNP Paribas Securities Services
Rue d'Antin
75002 Paris
Francia

Alemania

Agente de información y pagos:
Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36,
20095 Hamburg
Alemania

El reglamento de gestión, el Folleto, los DFI, los informes semestrales, los informes anuales auditados, así como el listado completo de las variaciones en las carteras durante el período pueden obtenerse gratuitamente a través del Agente de información y pagos alemán.

Se informa a los inversores de que se aplica un sistema de compensación a los efectos de la comunicación de las cifras tributarias anuales, en consonancia con lo previsto por la normativa local. Las cifras anuales de los Subfondos correspondientes se publican en el sitio web del diario oficial (www.bundesanzeiger.de) y/o en www.axa-im.de.

Hong Kong

Subadministrador y representante en Hong Kong:
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited,
1 Queen's Road,
Central,
Hong Kong

Todos los Subfondos registrados ante la Securities and Futures Commission (la "SFC") de Hong Kong están regulados bajo una jurisdicción equivalente con arreglo a las directrices sobre OICVM, por lo que la SFC acepta la regulación local. Pese a que la SFC reconoce que los informes de fondos de jurisdicciones reconocidas presentarán variaciones en cuanto a su contenido, considera que ofrecen a los inversores información comparable. En general, se considerará que los informes de fondos de jurisdicciones reconocidas cumplen en lo sustantivo las obligaciones de publicación de información de Hong Kong.

En cuanto a los Subfondos autorizados por la Securities and Futures Commission (SFC) en Hong Kong, la información requerida en virtud del *SFC Code on Unit Trust and Mutual Funds* (Anexo E) en relación con la inversión total reflejada al precio de coste en la sección "Cartera de inversiones" puede obtenerse previa solicitud en la dirección de la Fiduciaria.

Los inversores deben tener en cuenta que solo los Subfondos que se señalan a continuación han sido autorizados por la SFC en Hong Kong y están a disposición de los residentes en Hong Kong.

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

OTRA INFORMACIÓN

Información adicional preceptiva: declaraciones fiscales, plataformas y Agentes nombrados (continuación)

A 30 de septiembre de 2015

Italia

Agente pagador:
BNP Paribas Securities Services Milan
Via Ansperto, n.5
20123 Milano
Italia

Agente pagador:
Società Generale Securities Services S.p.A.
Via Santa Chiara, n.19
10122 Torino
Italia

Agente pagador:
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni, n.3
53100 Siena
Italia

Agente pagador:
ALLFUNDS BANK, S.A.
Via Santa Margherita, 7
20121 Milano
Italia

Luxemburgo

Agente pagador:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49 Avenue J-F Kennedy
L-1855
Luxembourg

Suiza

Agente pagador suizo:
Credit Suisse AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zurich
Suiza

Representante suizo:
First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zurich
Suiza

Se informa a los inversores de que se aplica un sistema de compensación a los efectos de la comunicación de las cifras tributarias anuales, en consonancia con lo previsto por la normativa local. Los valores anuales del impuesto sobre la renta suizo correspondientes a los Subfondos pertinentes se publican en el sitio web de la Administración Tributaria Federal suiza (www.ictax.admin.ch).

El reglamento de gestión, el Folleto, los DFI, el informe semestral, los informes anuales auditados, así como el listado completo de las variaciones en las carteras durante el período analizado pueden obtenerse gratuitamente a través del representante suizo. Los inversores deben saber que en Suiza solo están autorizados los Subfondos lanzados.

Taiwán

Agente principal:
Cathay Securities Investment Consulting Company Ltd.
9F, #296, Jen Ai Road, Sec.4
Taipei, Taiwán

Reino Unido

Agente de servicios:
AXA Investment Managers UK Limited
7 Newgate Street
London EC1A 7NX
Reino Unido

Se informa a los inversores de que se aplica un sistema de compensación a los efectos de la comunicación de las cifras tributarias anuales, en consonancia con lo previsto por la normativa local. Los rendimientos y distribuciones declarables de los Subfondos de la categoría "UK Reporting" se encuentran publicados en la página www.axa-im.uk.

Directiva CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro

La política de inversión de los Subfondos indicada en el Folleto establece que los Subfondos están destinados a invertirse totalmente en renta variable. Toda posible inversión directa o indirecta en títulos que devengan intereses (véase la Cartera de inversiones) sigue siendo inferior a los límites del 15% y del 25% que estipula la Directiva.

Subgestoras de inversiones

La Gestora de inversiones puede delegar parte o la totalidad de las facultades de toma de decisiones de inversión para una parte o la totalidad de los Subfondos en una o varias de las siguientes Subgestoras de inversiones, de conformidad con los contratos de subgestión de inversiones celebrados entre la Gestora de inversiones y las Subgestoras de inversiones pertinentes que se describen en el apartado "Contratos significativos". Las Subgestoras de inversiones son las siguientes:

- La Subgestora de inversiones en Estados Unidos es AXA Rosenberg Investment Management LLC, sociedad registrada ante la SEC que presta servicios de asesoramiento en estrategias de inversión cuantitativas en renta variable.
- La Subgestora de inversiones en Singapur es AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd, sociedad autorizada y regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur.

OTRA INFORMACIÓN

Información adicional preceptiva: declaraciones fiscales, plataformas y Agentes nombrados
(continuación)

A 30 de septiembre de 2015

Subgestoras de inversiones (continuación)

Subfondos:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income 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 Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund

AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

Subgestora de inversiones:

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd

AXA Rosenberg Investment Management LLC

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd

AXA Rosenberg Investment Management LLC

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd

AXA Rosenberg Investment Management LLC

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd

AXA Rosenberg Investment Management LLC

