

UNGEPRÜFTER VERKÜRZTER HALBJAHRESABSCHLUSS

FÜR DEN AM 30. SEPTEMBER 2025 BEENDETEN
SECHSMONATSZEITRAUM

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

AXA IM EQUITY TRUST

Inhalt

Verzeichnis der Namen und Anschriften	1
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	
Zusammenfassung	2
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	3
AXA IM Eurobloc Equity	6
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	9
AXA IM Global Equity QI	12
AXA IM Global Small Cap Equity QI	15
AXA IM Japan Equity	18
AXA IM Japan Small Cap Equity	21
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	24
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	27
AXA IM US Equity QI	30
Hauptbestandteile des Abschlusses:	
Gesamtergebnisrechnung	33
Darstellung der Vermögens- und Finanzlage	39
Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens	45
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	47
Aufstellung des Wertpapierbestandes	
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	64
AXA IM Eurobloc Equity	68
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	69
AXA IM Global Equity QI	73
AXA IM Global Small Cap Equity QI	76
AXA IM Japan Equity	81
AXA IM Japan Small Cap Equity	83
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	85
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	87
AXA IM US Equity QI	91
Aufstellung der wichtigsten Veränderungen in den Portfolios	94
Weitere Informationen	104
Angaben gemäß der EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	106
Wertentwicklung	113

AXA IM EQUITY TRUST

Verzeichnis der Namen und Anschriften

Verwaltungsgesellschaft

AXA Investment Managers Paris
Tour Majunga
6 place de la Pyramide
92908 Paris - La Défense Cedex
Frankreich

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft und Mitglieder der Geschäftsleitung ohne Verwaltungsratsmandat

Bis zum 1. Juli 2025:
Marco Morelli (Frankreich)*
Florence Dard (Frankreich)**
Marion le Morhedec (Frankreich)**
AXA Investment Managers Paris, vertreten
von Caroline Portel (Frankreich)**
Jean-Louis Laforge (Frankreich)***
René Rauscher-Marroc (Frankreich)***
Jean-Christophe Ménioux (Frankreich)***

Ab dem 1. Juli 2025:
Jean-Christophe Ménioux (Frankreich)****
Anne Bon (Frankreich)**
Geoffroy Reiss (Frankreich)**
AXA Investment Managers Paris, vertreten
von Caroline Portel (Frankreich)**
Jean-Louis Laforge (Frankreich)***
René Rauscher-Marroc (Frankreich)***

Treuhänder

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

Anlageverwaltungsgesellschaft Haupt-Vertriebsgesellschaft

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

Administrator, Registerführer und Transferagent

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

Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants & Registered
Auditors
Ormonde Business Park
Dublin Road
Kilkenny
Irland

Rechtsberater des Fonds

Dillon Eustace LLP
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

*Verwaltungsratsmitglied und Chief Executive Officer.

**Nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

***Mitglied der Geschäftsleitung ohne Verwaltungsratsmandat.

****Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

AXA IM EQUITY TRUST

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Zusammenfassung

Der Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für die einzelnen Teilfonds (ein „Fonds“ oder die „Fonds“) ist auf den Seiten 3 bis 32 zu finden.

Alle Kommentare zur Wertentwicklung basieren auf der Performance der primären Anteilklasse A jedes Fonds in dessen Basiswährung während des Berichtszeitraums. Die relative Wertentwicklung versteht sich daher abzüglich aller Gebühren und Aufwendungen.

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die Nettoinventarwerte („NIW“) werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

Kleinere Unternehmen aus dem asiatisch-pazifischen Raum verzeichneten im Berichtszeitraum starke zweistellige Renditen und übertrafen damit den globalen Markt für Large Caps und den globalen Markt für Small Caps aus Schwellenländern. Trotz der erhöhten Marktvolatilität, die durch die Wahl von Präsident Trump in den USA und seine protektionistische Handelspolitik ausgelöst wurde, erwiesen sich Small-Cap-Unternehmen aus dem asiatisch-pazifischen Raum in Bezug auf die Volatilität als widerstandsfähig und erholten sich nach der Ankündigung der sogenannten „Liberation Day“-Zölle deutlich. Unternehmen, von denen erwartet wird, dass sie vom Wachstum im Bereich der künstlichen Intelligenz profitieren werden, insbesondere chinesische IT-Unternehmen, erzielten im Berichtszeitraum starke Renditen. Gleiches galt für Metall- und Bergbauunternehmen, die mit Gold und Silber in Verbindung standen, da die Preise für diese Rohstoffe neue Höchststände erreichten.

Vor diesem Hintergrund stieg der Wert des Portfolios zwar, doch blieb dieser nach Abzug von Gebühren und Auslagen in den letzten sechs Monaten hinter seiner Benchmark zurück. Das fundamentale Risikofaktor-Profil des Portfolios lieferte im Berichtszeitraum gemischte Ergebnisse. Die Ausrichtung des Portfolios auf Aktien mit attraktiven Bewertungen und Unternehmen mit einer positiven Gewinn- und Kursdynamik wurde belohnt. Demgegenüber zahlte sich das Engagement in profitablen Unternehmen mit soliden Bilanzen nicht aus.

Die aktive Sektorpositionierung wirkte sich im Berichtszeitraum positiv aus. Eine Übergewichtung der Sektoren Informationstechnologie (IT) und eine Untergewichtung der Sektoren Immobilien und Gesundheitswesen erwiesen sich als vorteilhaft, während aktive Allokationen in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Werkstoffe die Performance negativ beeinflussten.

Die Einzeltitelauswahl beeinträchtigte die Performance im Berichtszeitraum. Die Titelauswahl in den Sektoren Immobilien, Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen zahlte sich aus, während die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Basiskonsumgüter, Werkstoffe und Finanzen einen negativen Effekt auf die Performance hatte. Der Aufbau einer Position in der nicht in der Benchmark enthaltenen ZMJ Group trug positiv zur Rendite bei. Übergewichtete Positionen in 3SBio, King Slide Works, Ramelius Resources, Johnson Electric Holdings, Mobvista, Consun Pharmaceutical Group und Fufeng Group leisteten ebenfalls positive Renditebeiträge. Umgekehrt beeinträchtigte die Nullgewichtung von Lynas Rare Earths die Rendite. Auch die übergewichteten Positionen in Jindal Saw, EBOS Group, Radiant Opto-Electronics, GlaxoSmithKline Pharmaceuticals, LIC Housing Finance, FuSheng Precision und Birlasoft führten im Berichtszeitraum zu Abzügen von der Rendite.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI (USD)	23,75 %	22,31 %	14,27 %	30. Sept. 99
MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	24,13 %	17,39 %	11,13 %	
Alpha	-0,38 %	4,92 %	3,14 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Der NIW wird vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)
Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquoten (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008367009	1,06
A EUR	IE00BD008N99	1,15
A EUR Hedged	IE00BD008P14	1,69
B USD	IE0004334029	1,84
B EUR	IE0031069499	1,88
E EUR	IE0034277479	2,72

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008367009	1,13
A EUR	IE00BD008N99	1,12
A EUR Hedged	IE00BD008P14	1,03
B USD	IE0004334029	1,82
B EUR	IE0031069499	1,82
E EUR	IE0034277479	2,57

Methodik

Die laufenden Gebühren (Ongoing Charges Figure, „OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	61.439.207 \$	49.924.686 \$	68.908.823 \$
Umlaufende Anteile	396.674	398.877	511.037
NIW je Anteil	154,89 \$	125,16 \$	134,84 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	1.167.886 €	1.063.102 €	1.099.542 €
Umlaufende Anteile	43.854	45.502	45.046
NIW je Anteil	26,63 €	23,36 €	24,41 €
Klasse A EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	67.360 €	17.441 €	18.949 €
Umlaufende Anteile	3.663	1.157	1.157
NIW je Anteil	18,39 €	15,07 €	16,38 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	19.419.868 \$	15.903.264 \$	18.049.868 \$
Umlaufende Anteile	122.109	123.308	129.457
NIW je Anteil	159,04 \$	128,97 \$	139,43 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	40.260.880 €	35.088.350 €	36.932.718 €
Umlaufende Anteile	299.886	296.859	298.045
NIW je Anteil	134,25 €	118,20 €	123,92 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	12.645.730 €	10.829.180 €	10.191.975 €
Umlaufende Anteile	109.554	106.158	94.948
NIW je Anteil	115,43 €	102,01 €	107,34 €

*handelbarer NIW.

AXA IM EUROBLOC EQUITY

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

In den letzten sechs Monaten konnten Aktienwerte aus der Eurozone mit einer Performance von 9,49 % endlich kräftig zulegen. Trotz einer positiven Sektorallokation, in erster Linie ein Ergebnis der Untergewichtung des Energiesektors und der Übergewichtung des Informationstechnologiesektors, verzeichnete der Fonds eine leichte Underperformance, was hauptsächlich auf einige Positionen wie Dassault Systèmes, Edenred und Sanofi zurückzuführen war.

Die europäischen Märkte wurden zunächst im Juli durch ermutigende Unternehmensergebnisse gestützt, gefolgt von der Zinssenkung der Fed im September – nach monatelangem Warten und Druck seitens der US-Regierung. Andererseits haben steigende Edelmetallpreise die Bewertungen von Bergbauunternehmen nach oben getrieben. Aus globaler Perspektive war das Quartal auch von der Fortsetzung der bereits im zweiten Quartal bestehenden Unsicherheiten geprägt, wobei Trumps Zölle weiterhin ein ständiger Volatilitätstreiber waren und langfristige Prognosen verhinderten. Ein weiterer maßgeblicher Faktor ist der Krieg in der Ukraine, der im Sommer mit dem Gipfeltreffen zwischen Trump und Putin etwas näher an einer Lösung zu sein schien. Der Erfolg blieb aber bisher aus, da Putin den Krieg nicht beenden will und Trump nun die Ukraine bei einer zukünftigen Rückeroberung ihrer Gebiete unterstützt. Auch in Frankreich nimmt die Unsicherheit zu, da die Verschuldung weiter steigt und ein hohes Defizit besteht, ohne dass in einem instabilen politischen Umfeld – die jüngste Ablösung des Premierministers machte dies deutlich – eine Einigung über den Haushalt erzielt werden konnte.

Im September führte die Wiederaufnahme der Zinssenkungen durch die Fed aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Arbeitsmarktes zu neuerlicher Nachfrage nach Risikoanlagen. Dessen ungeachtet geben die Verschlechterung der Wirtschaftsdaten in Europa, die Haushaltsprobleme in den Industrieländern, die Abkühlung des US-Arbeitsmarktes, aber auch die geopolitischen Risiken aufgrund der zunehmenden Provokationen Russlands gegenüber der NATO für die nächsten Wochen zwangsläufig Anlass zur Sorge. Auf Mikroebene werden die Anleger die Veröffentlichung der Quartalsergebnisse aufmerksam verfolgen, insbesondere in Bezug auf die möglichen Auswirkungen der seit dem 1. August geltenden Wechselkurse und Zölle.

Angesichts der leicht über dem langfristigen Durchschnitt liegenden Bewertungen an den Aktienmärkten und des begrenzten Gewinnwachstums für 2025 und 2026 halten wir es weiterhin für angebracht, unsere Engagements ausgewogen zu positionieren und uns auf die Fundamentaldaten der Unternehmen zu konzentrieren. Dabei legen wir einen besonderen Fokus auf Unternehmen mit guter Gewinnvisibilität. Abschließend legen wir getreu unserer Anlagestrategie den Schwerpunkt nach wie vor auf finanziell solide Unternehmen mit Preismacht, guter Visibilität und/oder Wachstumsperspektiven aufgrund ihres Engagements in langfristigen Themen.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM Eurobloc Equity (EUR)	8,48 %	16,64 %	11,81 %	30. Sept. 99
MSCI EMU	9,49 %	19,95 %	13,03 %	
Alpha	-1,01 %	-3,31 %	-1,22 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM EUROBLOC EQUITY

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A EUR	IE0008366365	0,73
B EUR	IE0004352823	1,41
E EUR	IE0034279186	2,16
M EUR	IE00B24J4Z96	0,01

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A EUR	IE0008366365	0,82
B EUR	IE0004352823	1,47
E EUR	IE0034279186	2,22
M EUR	IE00B24J4Z96	0,12

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM EUROBLOC EQUITY

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	35.816.325 €	35.346.561 €	54.833.767 €
Umlaufende Anteile	1.166.585	1.248.869	1.945.410
NIW je Anteil	30,70 €	28,30 €	28,19 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	63.122.805 €	59.814.931 €	73.478.099 €
Umlaufende Anteile	3.333.023	3.414.908	4.199.182
NIW je Anteil	18,94 €	17,52 €	17,50 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	402.398 €	399.268 €	440.208 €
Umlaufende Anteile	24.774	26.478	29.113
NIW je Anteil	16,24 €	15,08 €	15,12 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	7.091 €	1.579.725 €	3.151.829 €
Umlaufende Anteile	200	48.510	97.525
NIW je Anteil	35,45 €	32,57 €	32,32 €

*handelbarer NIW.

AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

Die globalen Schwellenmärkte erzielten im Berichtszeitraum höhere Renditen als die Industrieländer. Der durch die Wahl von Trump in den USA und dessen protektionistischer Handelspolitik verursachten erhöhten Marktvolatilität hielten die Schwellenländer stand und erholten sich nach der Ankündigung der sogenannten „Liberation Day“-Zölle deutlich. Unternehmen, von denen erwartet wird, dass sie vom Wachstum im Bereich der künstlichen Intelligenz profitieren werden, insbesondere chinesische IT-Unternehmen, erzielten im Berichtszeitraum starke Renditen. Gleiches galt für Metall- und Bergbauunternehmen, die mit Gold und Silber in Verbindung standen, da die Preise für diese Rohstoffe neue Höchststände erreichten.

Vor diesem Hintergrund stieg der Wert des Portfolios zwar, doch blieb dieser nach Abzug von Gebühren und Auslagen in den letzten sechs Monaten hinter seiner Benchmark zurück. Das fundamentale Risikofaktor-Profil des Portfolios wurde honoriert, einschließlich der Portfolioausrichtung auf Aktien mit attraktiven Bewertungen, positiven Gewinnen und Kursdynamik sowie des Engagements in profitablen Unternehmen mit soliden Bilanzen.

Die aktive Sektorpositionierung beeinträchtigte die Performance im Berichtszeitraum. Die Untergewichtung der Sektoren Energie und Basiskonsumgüter lohnte sich ebenso wie die Übergewichtung von IT-Werten, während die Übergewichtung von Finanzwerten und die Untergewichtung der Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Werkstoffe die Performance negativ beeinflussten.

Die Einzeltitelauswahl beeinträchtigte die Performance im Berichtszeitraum ebenfalls. Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen, Werkstoffe und Finanzen zahlte sich aus, während die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Kommunikationsdienstleistungen einen negativen Effekt auf die Wertentwicklung hatte. Die untergewichtete Position in Meituan trug positiv zur Rendite bei. Das übergewichtete Engagement in SK Hynix, CMOC Group, Sino Biopharmaceutical, Samsung Electronics, 3SBio und Guotai Haitong Securities leistete im Berichtszeitraum ebenfalls einen positiven Beitrag zur Rendite. Dagegen beeinträchtigten die Nullgewichtung von Tencent Holdings aufgrund von ESG-Erwägungen sowie die untergewichteten Positionen in Delta Electronics, Alibaba Group und Hon Hai Precision Industry die Rendite. Die übergewichteten Positionen in TATA Consultancy Services, JD.com, HCL Technologies und Qfin Holdings minderten die Rendite im Berichtszeitraum ebenfalls.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI (USD)	20,36 %	21,48 %	8,40 %	30. Juni 06
MSCI Emerging Markets Index	21,77 %	18,19 %	7,01 %	
Alpha	-1,41 %	3,29 %	1,39 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)
Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE00B101JY64	1,06
A EUR	IE00B54FKV65	0,98
B USD	IE00B101K096	2,32
B EUR	IE00B101K104	1,66
E EUR Hedged	IE00B4YSHS45	3,16
M USD	IE00B1P83M87	0,01
M EUR	IE00BRGCKY20	0,23
S USD	IE00BD5BFG91	0,70

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE00B101JY64	1,02
A EUR	IE00B54FKV65	1,03
B USD	IE00B101K096	1,65
B EUR	IE00B101K104	1,68
E EUR Hedged	IE00B4YSHS45	2,44
M USD	IE00B1P83M87	0,34
M EUR	IE00BRGCKY20	0,34
S USD	IE00BD5BFG91	0,56

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	21.815.611 \$	15.252.684 \$	13.348.996 \$
Umlaufende Anteile	814.601	685.617	585.357
NIW je Anteil	26,78 \$	22,25 \$	22,80 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	9.514.887 €	8.192.979 €	8.554.385 €
Umlaufende Anteile	484.467	462.563	485.840
NIW je Anteil	19,64 €	17,71 €	17,61 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	3.658.350 \$	1.375.473 \$	345.183 \$
Umlaufende Anteile	158.539	71.520	17.451
NIW je Anteil	23,08 \$	19,23 \$	19,78 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	60.011.788 €	53.174.126 €	55.863.679 €
Umlaufende Anteile	2.410.449	2.360.509	2.486.667
NIW je Anteil	24,90 €	22,53 €	22,47 €
Klasse E EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	445.176 €	175.388 €	83.391 €
Umlaufende Anteile	36.689	17.041	7.779
NIW je Anteil	12,13 €	10,29 €	10,72 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	6.308 \$	5.220 \$	6.571.769 \$
Umlaufende Anteile	200	200	246.516
NIW je Anteil	31,54 \$	26,10 \$	26,66 \$
Klasse M EUR**			
NIW der Anteilklasse	5.572.379 €	-	-
Umlaufende Anteile	524.476	-	-
NIW je Anteil	10,62 €	-	-
Klasse S USD			
NIW der Anteilklasse	23.426.354 \$	9.386.852 \$	7.773.298 \$
Umlaufende Anteile	1.405.717	679.652	550.279
NIW je Anteil	16,67 \$	13,81 \$	14,13 \$

*handelbarer NIW.

**Diese Anteilklasse wurde zum 31. Januar 2020 geschlossen und am 9. Juli 2025 wieder aufgelegt.

AXA IM GLOBAL EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

Die globalen Märkte kamen schnell über den sogenannten „Liberation Day“ hinweg, als die Trump-Regierung Verhandlungsbereitschaft deutlich machte. In Verbindung mit stabilen makroökonomischen Daten und wachsenden Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung resultierte dies in einer zügigen, kräftigen Erholungsrally, geprägt von einer hoher Risikobereitschaft. Die Sektorperformance kehrte sich gegenüber dem ersten Quartal des Jahres weitgehend um: Der Technologiesektor erzielte eine Outperformance, während defensive Sektoren hinterherhinkten und die Märkte zunehmend von Aktien mit geringer Qualität, hohem Beta und hoher Verschuldung dominiert wurden.

Vor diesem Hintergrund stieg der Wert des Portfolios, das seine Benchmark nach Abzug von Gebühren und Auslagen im Berichtszeitraum übertraf. Das fundamentale Risikofaktor-Profil des Portfolios wurde honoriert, einschließlich der Portfolioausrichtung auf Aktien mit attraktiven Bewertungen und solchen mit positiven Gewinnen und Kursdynamik. Das Engagement in profitablen Unternehmen mit soliden Bilanzen zahlte sich hingegen nicht aus.

Die aktive Sektorpositionierung wirkte sich im Berichtszeitraum positiv aus. Die Übergewichtung des IT-Sektors schlug sich ebenso wie die Untergewichtung in den Sektoren Energie, Immobilien und Basiskonsumgüter besonders positiv in der Ertragsentwicklung nieder, während die Untergewichtung des Gesundheitssektors die Performance belastete.

Die Aktienausswahl machte sich im Berichtszeitraum bezahlt. Die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter, Rohstoffe, Energie und IT zahlte sich aus, während die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Finanzwesen, Kommunikationsdienstleistungen und Basiskonsumgüter die Performance belastete. Der Verzicht auf UnitedHealth, Eli Lilly und Berkshire Hathaway trug positiv zur Rendite bei – ebenso wie die Beteiligung an Comfort Systems USA, einer Position, die nicht in der Benchmark erfasst ist. Übergewichtete Positionen in der EMCOR Group und den IT-Unternehmen Lam Research, Micron Technology, Western Digital, Arista Networks und Palantir Technologies steigerten die Rendite ebenfalls. Beeinträchtigt wurde die Rendite dagegen vom untergewichteten Engagement in Broadcom und von der Beteiligung an Sprouts Farmers Market, einer weiteren nicht in der Benchmark enthaltenen Aktie. Übergewichtete Positionen in Bristol-Myers Squibb, Elevance Health, Progressive Corporation, Comcast und Cognizant Technology Solutions zeichneten im Berichtszeitraum ebenfalls für Renditeabzüge verantwortlich.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM Global Equity QI (USD)	21,85 %	23,20 %	14,30 %	30. Sept. 99
MSCI World	19,39 %	23,69 %	14,40 %	
Alpha	2,46 %	-0,49 %	-0,10 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM GLOBAL EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366811	0,91
A EUR	IE00B1VJ6602	0,85
B USD	IE0004318048	1,50
B EUR	IE0031069051	1,52
B GBP	IE00B1VJ6719	1,42
E EUR	IE0034277255	2,23
M EUR	IE00B24J5456	0,12

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366811	0,83
A EUR	IE00B1VJ6602	0,83
B USD	IE0004318048	1,48
B EUR	IE0031069051	1,48
B GBP	IE00B1VJ6719	1,47
E EUR	IE0034277255	2,23
M EUR	IE00B24J5456	0,13

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM GLOBAL EQUITY QI

NIW*-Tabelle Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	10.522.600 \$	8.719.130 \$	7.143.613 \$
Umlaufende Anteile	205.542	208.225	165.550
NIW je Anteil	51,19 \$	41,87 \$	43,15 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	187.649.884 €	167.090.588 €	164.900.580 €
Umlaufende Anteile	4.339.847	4.343.342	4.297.496
NIW je Anteil	43,24 €	38,47 €	38,37 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	23.153.837 \$	18.940.823 \$	20.402.764 \$
Umlaufende Anteile	584.495	582.671	607.090
NIW je Anteil	39,61 \$	32,51 \$	33,61 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	469.257.234 €	404.293.530 €	434.727.260 €
Umlaufende Anteile	13.981.341	13.494.817	14.501.211
NIW je Anteil	33,56 €	29,96 €	29,98 €
Klasse B GBP			
NIW der Anteilklasse	28.082 £	24.035 £	28.266 £
Umlaufende Anteile	999	999	1.181
NIW je Anteil	28,11 £	24,06 £	23,93 £
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	3.614.271 €	3.252.007 €	3.457.761 €
Umlaufende Anteile	127.473	128.012	135.516
NIW je Anteil	28,35 €	25,40 €	25,52 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	9.467.793 €	8.582.026 €	13.232.279 €
Umlaufende Anteile	183.177	187.259	290.490
NIW je Anteil	51,69 €	45,83 €	45,55 €

*handelbarer NIW.

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

Kleinere Unternehmen, die als anfälliger für makroökonomische Risiken gelten, konnten mit ihren größeren Pendanten Schritt halten und diese sogar leicht überrunden. Die Benchmark verbuchte im Berichtszeitraum starke zweistellige absolute Renditen. Europäische Small Caps übertrafen ihre US-amerikanischen Pendanten im Berichtszeitraum und erzielten nach der Ankündigung von Präsident Trumps sogenannten „Liberation Day“-Zöllen hohe Renditen. Ausschlaggebend war dabei die gute Performance europäischer Verteidigungsunternehmen. Konsumorientierte Unternehmen sahen sich in diesem Berichtszeitraum mit Herausforderungen konfrontiert.

Vor diesem Hintergrund stieg der Wert des Portfolios zwar, doch blieb dieser nach Abzug von Gebühren und Auslagen in den letzten sechs Monaten hinter seiner Benchmark zurück. Das fundamentale Risikofaktor-Profil des Portfolios wurde honoriert, einschließlich der Portfolioausrichtung auf Aktien mit attraktiven Bewertungen und solchen mit positiven Gewinnen und Kursdynamik. Das Engagement in profitablen Unternehmen mit soliden Bilanzen zahlte sich hingegen nicht aus.

Die aktive Sektorpositionierung wirkte sich im Berichtszeitraum positiv aus. Die Übergewichtung des IT-Sektors lohnte sich ebenso wie die Untergewichtung des Immobilien- und des Energiesektors, während die Untergewichtung des Industriesektors und die Übergewichtung des Finanz- und des Gesundheitssektors die Performance negativ beeinflussten.

Die Einzeltitelauswahl beeinträchtigte die Performance im Berichtszeitraum. Die Titelauswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Finanzen zahlte sich aus, während die Titelauswahl im IT-Sektor und in den Sektoren Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen und Gesundheitswesen einen negativen Effekt auf die Wertentwicklung hatte. Das Eingehen von Positionen außerhalb der Benchmark in Western Digital und Celestica trug positiv zur Rendite bei. Übergewichtete Positionen in Comfort Systems USA, Primoris Services, OceanaGold, Sterling Infrastructure, InterDigital, Celestica und Rambus erwirtschafteten im Berichtszeitraum ebenfalls positive Renditebeiträge. Dagegen beeinträchtigten die Nullgewichtung von Credo Technology und das Halten von Positionen in Molson Coors und Docusign – beides keine Komponenten der Benchmark – die Rendite. Übergewichtetes Engagement in Sprouts Farmers Market, Unum Group, Crocs, Allison Transmission Holdings und CorVel Corporation beeinträchtigte die Renditen ebenfalls.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM Global Small Cap Equity QI (USD)	20,60 %	20,85 %	14,52 %	30. Sept. 99
MSCI World Small Cap	21,10 %	17,35 %	11,19 %	
Alpha	-0,50 %	3,50 %	3,33 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366928	0,92
A EUR	IE00BD007P49	1,35
A EUR Hedged	IE00BD007Q55	1,03
B USD	IE0004324657	1,65
B EUR	IE0031069168	1,66
E EUR	IE0034277362	2,55
M USD	IE00B24J5340	0,14
S USD	IE000MKCFI85	0,33

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366928	0,94
A EUR	IE00BD007P49	0,94
A EUR Hedged	IE00BD007Q55	0,97
B USD	IE0004324657	1,64
B EUR	IE0031069168	1,64
E EUR	IE0034277362	2,39
M USD	IE00B24J5340	0,00
S USD	IE000MKCFI85	0,47

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	10.305.338 \$	9.510.950 \$	10.362.969 \$
Umlaufende Anteile	124.776	138.893	143.248
NIW je Anteil	82,59 \$	68,48 \$	72,34 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	1.421.075 €	1.427.260 €	391.453 €
Umlaufende Anteile	53.519	59.601	15.987
NIW je Anteil	26,55 €	23,95 €	24,49 €
Klasse A EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	53.790.798 €	45.380.142 €	48.064.644 €
Umlaufende Anteile	2.916.140	2.924.783	2.909.360
NIW je Anteil	18,45 €	15,52 €	16,52 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	12.270.000 \$	10.567.753 \$	10.623.362 \$
Umlaufende Anteile	194.577	201.416	190.988
NIW je Anteil	63,06 \$	52,47 \$	55,62 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	24.346.605 €	22.612.907 €	23.047.104 €
Umlaufende Anteile	455.467	467.416	464.276
NIW je Anteil	53,45 €	48,38 €	49,64 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	3.208.002 €	3.010.269 €	2.392.387 €
Umlaufende Anteile	70.214	72.525	55.964
NIW je Anteil	45,69 €	41,51 €	42,75 €
Klasse M USD**			
NIW der Anteilklasse	6.621.808 \$	-	-
Umlaufende Anteile	614.592	-	-
NIW je Anteil	10,77 \$	-	-
Klasse S USD***			
NIW der Anteilklasse	2.157 \$	-	-
Umlaufende Anteile	200	-	-
NIW je Anteil	10,78 \$	-	-

*handelbarer NIW.

**Diese Anteilklasse wurde am 20. Juli 2023 geschlossen und am 8. Juli 2025 erneut aufgelegt.

***Diese Anteilklasse wurde am 30. Juli 2025 aufgelegt.

AXA IM JAPAN EQUITY

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum gewann das Portfolio an Boden und übertraf die Benchmark. Zu Beginn des Berichtszeitraums, d. h. Anfang April, kam es zu extremer Volatilität, denn der Markt trat aufgrund der anhaltenden Bedenken im Zusammenhang mit den Trump-Zöllen und einer allgemeinen Risikoscheu in eine Korrekturphase ein. Wir hielten die Korrektur für überzogen und erhöhten die Gewichtung einiger Portfoliounternehmen, von denen wir besonders überzeugt waren. Dabei handelte es sich in der Regel um Aktien aus Bereichen, die mit KI und Investitionen in Rechenzentren zusammenhängen.

Die Bank of Japan entschied sich während des Berichtszeitraums gegen eine weitere Zinserhöhung, nachdem sie zu Beginn des Jahres bereits eine weitere Anhebung vorgenommen hatte. Aufgrund der Unsicherheiten im Zusammenhang mit Trump hat sich ihre öffentliche Haltung etwas verändert, und wir haben infolgedessen unsere Beteiligung an Resona Holdings, einer der größten Banken Japans, leicht reduziert, da die Aktie einen Teil ihrer Gewinne wieder abgegeben hatte. Resona reagiert empfindlich auf Zinserhöhungen, und die Aktie hat für das Portfolio eine gute Performance abgeliefert. Angesichts der wahrscheinlichen Verzögerung weiterer Zinserhöhungen haben wir das Engagement reduziert und Gewinne mitgenommen. Wir rechnen jedoch nach wie vor mit weiteren Erhöhungen und könnten unsere Position in dem Unternehmen, wenn die Volatilität im Bankensektor nachlässt, zu gegebener Zeit wieder aufstocken.

Sompo Japan, ein großes Versicherungsunternehmen, war ein weiterer Titel mit einem schwächeren Wertbeitrag. Auch dieses Unternehmen ist zinssensibel, und wir hatten die Position nach einem guten Jahr 2024 bereits reduziert. Ähnlich wie bei der Resona Bank hatten wir kürzlich ein ermutigendes Treffen mit der Unternehmensführung, und wir werden in Zukunft auch eine Aufstockung dieser Position in Betracht ziehen. Der Titel bleibt weiterhin eine Kernposition.

Das Unternehmen für alternative Medizin Tsumura litt unter einer schwachen Gewinnprognose und enttäuschte die Anleger. Infolgedessen zeigte der Aktienkurs eine gewisse Schwäche, und es wurde nach einer sorgfältigen Prüfung beschlossen, die Position zu schließen.

Noch ein Titel mit schwächerer Performance war Yaskawa Electric. Das Anlageargument stützt sich in zu einem gewissen Maß auf eine Erholung des China-Geschäfts, und der Markt ist hinsichtlich der Nachhaltigkeit dieses Trends eindeutig verunsichert. Wir sind im Juni in Tokio mit Unternehmensvertretern zusammengekommen und daher zuversichtlich, dass dieser Trend Anzeichen einer Erholung zeigt, sodass wir vorerst an unserer Position festhalten.

Zur Sony Corporation ist abschließend zu sagen, dass das Unternehmen trotz verschiedener ordentlicher Zahlen enttäuschte. Die Gewinne sind solide, und wir beurteilen die anstehende Veräußerung der Finanztochter im Laufe des Jahres positiv. Dies dürfte erheblichen Wert für die Aktionäre freisetzen und könnte dadurch als ein Katalysator für einen Kursanstieg in der zweiten Jahreshälfte 2025 wirken.

Eine positive Entwicklung ist die erfreuliche Erholung der Halbleiterindustrie. Positive Kommentare von Nvidia und anderen Technologieunternehmen haben den Optimismus in Bezug auf die Wachstumsaussichten für Investitionen in KI-bezogene Chips und weitere Investitionen in den Ausbau von Rechenzentren wiederbelebt. Eine Reihe positiver Renditebeiträge standen in diesem Berichtszeitraum im Zusammenhang mit diesem Thema: Advantest ist der führende Hersteller von Testgeräten für Halbleiter und hat einen Marktanteil von 100 % bei Testgeräten für Nvidia-Chips, die in der künstlichen Intelligenz zum Einsatz kommen. Der Aktienkurs von Advantest erreichte Anfang April ein extremes Tief, weshalb wir unseren Bestand aufgestockt haben.

Furukawa Electric, ein Hersteller von optischen Komponenten, die in Rechenzentren Verwendung finden, profitierte ebenfalls von der verbesserten Stimmung im KI-Bereich. Das Unternehmen erzielte in diesem Berichtszeitraum verschiedene starke Ergebnisse und korrigierte seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr nach oben.

Die Softbank Group ist Mehrheitseigentümerin des Chipherstellers ARM Holdings. Ein weiterer Faktor für die Rally war die Erholung des Aktienkurses von ARM.

Abgesehen von technologieabhängigen Aktien erzielte das Portfolio gute Ergebnisse mit Nintendo und Ajinomoto. Nintendo kündigte die Einführung seiner neuen Spielkonsole Switch 2 an. Dank der Rückwärtskompatibilität mit Spielen für Switch 1 und neuen Funktionen erfreut sich die tragbare Konsole bei den Verbrauchern großer Beliebtheit, und die Aktien entwickeln sich gut.

Ajinomoto ist ein diversifiziertes Lebensmittel- und Aromenunternehmen, das ebenfalls diverse vielversprechende Ergebnisse vorweisen konnte, was seinem Aktienkurs Auftrieb gab.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM Japan Equity (JPY)	23,33 %	22,89 %	15,92 %	30. Sept. 99
TOPIX	19,18 %	22,04 %	16,40 %	
Alpha	4,15 %	0,85 %	-0,48 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM JAPAN EQUITY

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A JPY	IE0008366589	0,76
A EUR Hedged	IE00B2430N18	0,92
B JPY	IE0004354209	1,44
B EUR	IE0031069614	1,48
B EUR Hedged	IE00B2430P32	1,72
E EUR	IE0034278881	2,00
M JPY	IE00B24J4S20	0,13
M EUR Hedged	IE000H93HD32	0,17

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A JPY	IE0008366589	0,84
A EUR Hedged	IE00B2430N18	0,87
B JPY	IE0004354209	1,49
B EUR	IE0031069614	1,49
B EUR Hedged	IE00B2430P32	1,52
E EUR	IE0034278881	2,24
M JPY	IE00B24J4S20	0,14
M EUR Hedged	IE000H93HD32	0,17

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM JAPAN EQUITY

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	1.992.519.550 ¥	1.875.050.872 ¥	2.144.558.642 ¥
Umlaufende Anteile	862.720	1.001.249	1.167.800
NIW je Anteil	2.309,58 ¥	1.872,71 ¥	1.836,41 ¥
Klasse A EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	32.882 €	26.508 €	25.601 €
Umlaufende Anteile	1.132	1.132	1.132
NIW je Anteil	29,05 €	23,42 €	22,62 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	1.693.310.474 ¥	1.478.852.152 ¥	1.604.921.000 ¥
Umlaufende Anteile	785.267	843.050	929.989
NIW je Anteil	2.156,35 ¥	1.754,17 ¥	1.725,74 ¥
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	23.414.294 €	22.904.314 €	23.526.681 €
Umlaufende Anteile	1.897.168	2.123.680	2.191.328
NIW je Anteil	12,34 €	10,79 €	10,74 €
Klasse B EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	126.557 €	93.049 €	82.753 €
Umlaufende Anteile	5.450	4.956	4.544
NIW je Anteil	23,22 €	18,78 €	18,21 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	155.353 €	184.161 €	184.229 €
Umlaufende Anteile	14.678	19.837	19.861
NIW je Anteil	10,58 €	9,28 €	9,28 €
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	9.539.942.389 ¥	8.063.556.389 ¥	7.785.380.221 ¥
Umlaufende Anteile	3.611.094	3.777.493	3.732.262
NIW je Anteil	2.641,84 ¥	2.134,63 ¥	2.085,97 ¥
Klasse M EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	24.279.609 €	19.505.216 €	20.767.112 €
Umlaufende Anteile	1.271.339	1.271.339	1.406.354
NIW je Anteil	19,10 €	15,34 €	14,77 €

*handelbarer NIW.

AXA IM JAPAN SMALL CAP EQUITY

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum verzeichnete das Portfolio einen starken Wertzuwachs und übertraf die Benchmark um fast 2 %. Zu Beginn des Berichtszeitraums, d. h. Anfang April, kam es zu extremer Volatilität, denn der Markt trat aufgrund der anhaltenden Bedenken im Zusammenhang mit den Trump-Zöllen und einer allgemeinen Risikoscheu in eine Korrekturphase ein. Wir hielten die Korrektur für überzogen und erhöhten die Gewichtung einiger Portfoliounternehmen, von denen wir besonders überzeugt waren. Dabei handelte es sich in der Regel um Aktien aus Bereichen, die mit KI und Investitionen in Rechenzentren zusammenhängen. Umgekehrt haben wir bei Bankaktien wie Rakuten Bank und Resona Gewinne mitgenommen. Beide Werte hatten sich äußerst positiv entwickelt, und ob die Bank of Japan die Zinsen weiter erhöhen würde, erschien unklar.

Das Portfolio profitierte von seinem Engagement in den breiteren Themenbereichen KI und Rechenzentren, die den Markt in diesem Berichtszeitraum nach oben trieben. Die Hersteller optischer Komponenten Furukawa Electric und Fujikura verzeichneten aufgrund der Popularität dieses Anlagethemas einen starken Anstieg, und wir haben nach kräftigen Kursrallys einen Teil der Gewinne mitgenommen. Die Halbleiterrausrüster Horiba und Ulvac erhielten sich nach dem Ausverkauf im April aufgrund der anhaltenden Zuversicht in Bezug auf die Chipsätze für KI ebenfalls.

Außerhalb des Technologiesektors beobachteten wir eine verstärkte Zuversicht für Aktien im Zusammenhang mit digitalen Inhalten. Cyberagent ist ein Beispiel für ein Unternehmen, das seinen Back-Katalog an Animationsinhalten nutzt und darauf basierende neue Medien wie Handyspiele entwickelt. Wir haben diesen Titel im Anschluss an einen vielversprechenden Unternehmensbesuch im Frühsommer erworben.

Die Verteidigungsausgaben sind in Japan weiterhin ein viel diskutiertes Thema, und die Portfoliopositionen in IHI und KHI profitierten beide von den zunehmend positiven Gewinnaussichten für die Zukunft. Die japanische Regierung hat zugesichert, ihre Investitionen im Verteidigungsbereich in den nächsten Jahren zu verdoppeln, und Unternehmen außerdem Anreize geboten, sich an dem Ausbau neuer Produktionskapazitäten zu beteiligen, indem sie die Gewinnmargen erhöht hat, die mit Verträgen über neue Verteidigungsausgaben erzielt werden können. Dies schafft eine positive Wachstumsspirale für Unternehmen wie IHI und KHI.

Die Politik sorgte aus den falschen Gründen für Schlagzeilen, als Premierminister Ishiba nach nur einem Jahr beschloss, von seinem Amt zurückzutreten. Seine Beliebtheitswerte waren eingebrochen, da die Verbraucher mit der anhaltenden Inflation der Lebensmittelpreise zu kämpfen haben. Es bleibt abzuwarten, ob seine Nachfolgerin bei der Bewältigung dieses Problems mehr Erfolg haben wird.

Insgesamt waren wir in diesem Berichtszeitraum mit der positiven Dynamik des Portfolios zufrieden, doch suchen wir bei unseren häufigen Besuchen in Japan weiterhin nach neuen Ideen.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM Japan Small Cap Equity (JPY)	23,06 %	10,80 %	7,98 %	30. Sept. 99
MSCI Japan Small Cap	21,21 %	19,81 %	14,36 %	
Alpha	1,85 %	-9,01 %	-6,38 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM JAPAN SMALL CAP EQUITY

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A JPY	IE0008366696	1,00
A EUR	IE00BD007T86	1,03
B JPY	IE0004354423	1,70
B EUR	IE0031069721	1,69
E EUR	IE0034256440	2,53
M JPY	IE00B24J4R13	0,17

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A JPY	IE0008366696	0,96
A EUR	IE00BD007T86	0,96
B JPY	IE0004354423	1,66
B EUR	IE0031069721	1,66
E EUR	IE0034256440	2,41
M JPY	IE00B24J4R13	0,16

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM JAPAN SMALL CAP EQUITY

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	114.937.639 ¥	99.205.040 ¥	97.055.969 ¥
Umlaufende Anteile	33.554	35.640	36.216
NIW je Anteil	3.425,44 ¥	2.783,51 ¥	2.679,95 ¥
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	463.176 €	422.027 €	393.341 €
Umlaufende Anteile	28.169	29.402	28.128
NIW je Anteil	16,44 €	14,35 €	13,98 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	3.117.572.443 ¥	2.734.224.690 ¥	2.696.285.237 ¥
Umlaufende Anteile	914.673	983.748	1.004.078
NIW je Anteil	3.408,40 ¥	2.779,40 ¥	2.685,33 ¥
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	10.156.826 €	9.517.715 €	9.915.805 €
Umlaufende Anteile	521.370	557.709	594.337
NIW je Anteil	19,48 €	17,07 €	16,68 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	374.415 €	329.228 €	323.063 €
Umlaufende Anteile	22.319	22.319	22.319
NIW je Anteil	16,78 €	14,75 €	14,47 €
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	1.904.578.439 ¥	1.746.614.902 ¥	1.674.950.443 ¥
Umlaufende Anteile	473.297	536.286	536.286
NIW je Anteil	4.024,06 ¥	3.256,87 ¥	3.123,24 ¥

*handelbarer NIW.

AXA IM PACIFIC EX-JAPAN EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

Die Region Pazifik ohne Japan legte im Berichtszeitraum zu und erzielte geringfügig höhere Renditen als die globalen Aktienmärkte, wobei sie gegenüber den europäischen und US-amerikanischen Aktienmärkte eine Outperformance verbuchte. Hongkong war im Berichtszeitraum der schwächste Markt, Neuseeland das Schlusslicht. Metall- und Bergbauunternehmen, die mit Gold und Silber assoziiert sind, erzielten starke Renditen in einer Phase, in der die Preise für diese Rohstoffe auf neue Höchststände kletterten.

Vor diesem Hintergrund stieg der Wert des Portfolios zwar, doch blieb dieser nach Abzug von Gebühren und Auslagen in den letzten sechs Monaten hinter seiner Benchmark zurück. Das fundamentale Risikofaktor-Profil des Portfolios lieferte im Berichtszeitraum gemischte Ergebnisse. Das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit einer positiven Gewinn- und Kursdynamik wurde belohnt, während die Ausrichtung auf Titel mit attraktiven Bewertungen sowie auf profitable Unternehmen mit soliden Bilanzen keinen Erfolg zeitigte.

Die aktive Sektorpositionierung beeinträchtigte die Performance im Berichtszeitraum. Aktive Sektorallokationen in Versorger, Basiskonsumgüter und Industrie zahlten sich aus, während aktive Allokationen in den Sektoren Informationstechnologie, Immobilien, Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter die Performance negativ beeinflussten.

Die Aktienausswahl machte sich im Berichtszeitraum bezahlt. Die Einzeltitelauswahl wurde im Werkstoffsektor ebenso wie im Immobilien- und im Informationstechnologiesektor honoriert, während die Auswahl in den Sektoren Finanzwesen, Industrie, Kommunikationsdienstleistungen und Basiskonsumgüter die Performance nach unten zog. Der Verzicht auf James Hardie Industries und Woolworths Group sowie ein untergewichtetes Engagement in CSL Limited trugen neben nicht in der Benchmark erfassten Positionen (Johnson Electric Holdings, Technology One, Charter Hall, Ramelius Resources, Perseus Mining und Resolute Mining) positiv zur Rendite bei. Eine Übergewichtung von Evolution Mining war im Berichtszeitraum ebenfalls positiv für die Wertentwicklung. Dagegen beeinträchtigten untergewichtete Positionen in der National Australia Bank, Sea Ltd. und Wesfarmers sowie eine nicht in der Benchmark enthaltene Position in der EBOS Group die Renditen. Übergewichtungen von WiseTech Global, Computershare, QBE Insurance Group, Sonic Healthcare und ASX Limited beeinträchtigten die Renditen ebenfalls.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI (USD)	17,47 %	13,60 %	8,15 %	30. Sept. 99
MSCI Pacific Ex-Japan	17,86 %	15,83 %	9,69 %	
Alpha	-0,39 %	-2,23 %	-1,54 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM PACIFIC EX-JAPAN EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366704	0,90
A EUR	IE00BD008L75	1,01
B USD	IE0004314401	1,52
B EUR	IE0031069382	1,28
E EUR	IE0034277032	2,30
M USD	IE00B24J4Q06	0,14
M EUR	IE00BRGCKX13	0,14

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008366704	0,82
A EUR	IE00BD008L75	0,83
B USD	IE0004314401	1,47
B EUR	IE0031069382	1,47
E EUR	IE0034277032	2,22
M USD	IE00B24J4Q06	0,12
M EUR	IE00BRGCKX13	0,12

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM PACIFIC EX-JAPAN EQUITY QI

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	8.460.071 \$	6.842.090 \$	7.728.719 \$
Umlaufende Anteile	144.128	136.915	145.197
NIW je Anteil	58,70 \$	49,97 \$	53,23 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	11.156.797 €	14.073.056 €	3.580.073 €
Umlaufende Anteile	626.521	855.022	210.572
NIW je Anteil	17,81 €	16,46 €	17,00 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	22.049.172 \$	19.446.452 \$	21.268.967 \$
Umlaufende Anteile	400.386	413.420	423.140
NIW je Anteil	55,07 \$	47,04 \$	50,26 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	12.525.331 €	11.760.778 €	23.425.767 €
Umlaufende Anteile	268.539	271.912	522.679
NIW je Anteil	46,64 €	43,25 €	44,82 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	397.047 €	367.194 €	393.524 €
Umlaufende Anteile	9.914	9.850	10.149
NIW je Anteil	40,05 €	37,28 €	38,77 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	33.698.834 \$	29.316.109 \$	35.382.025 \$
Umlaufende Anteile	498.529	511.210	581.263
NIW je Anteil	67,60 \$	57,35 \$	60,87 \$
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	14.800.179 €	13.631.370 €	14.031.735 €
Umlaufende Anteile	784.798	784.798	784.798
NIW je Anteil	18,86 €	17,37 €	17,88 €

*handelbarer NIW.

AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

US-Aktien legten im Berichtszeitraum zu. Nach zwei Jahren mit einer außergewöhnlich geringen Marktbreite (weniger als 30 % der Unternehmen im S&P 500 übertrafen die Benchmark) war diese im bisherigen Jahresverlauf 2025 mit rund 50 % eher „normal“. Die Märkte kamen schnell über den sogenannten „Liberation Day“ hinweg, als die Trump-Regierung ihre Verhandlungsbereitschaft deutlich machte. In Verbindung mit stabilen makroökonomischen Daten und einer raschen Erholung der Gewinnrevisionen (ein gutes erstes Quartal) führte dies zu einer starken Erholungsrally, geprägt von einer hohen Risikobereitschaft. Die Sektorperformance war im Allgemeinen eine Umkehrung des ersten Quartals, wobei der Technologiesektor eine Outperformance erzielte, während defensive Sektoren das Nachsehen hatten.

Vor diesem Hintergrund stieg der Wert des Portfolios, das seine Benchmark nach Abzug von Gebühren und Auslagen im Berichtszeitraum übertraf. Das fundamentale Risikofaktor-Profil des Portfolios lieferte im Berichtszeitraum gemischte Ergebnisse. Die Ausrichtung des Portfolios auf Aktien mit attraktiven Bewertungen wurde belohnt, während sich das Engagement in Unternehmen mit einer positiven Gewinn- und Kursdynamik sowie in profitablen Unternehmen mit soliden Bilanzen nicht auszahlte.

Die aktive Sektorpositionierung wirkte sich im Berichtszeitraum positiv aus. Aktive Allokationen in den Sektoren IT, Energie, Immobilien und Versorger hatten einen positiven Effekt, doch litt die Wertentwicklung unter der Übergewichtung des Gesundheitssektors.

Die Einzeltitelauswahl beeinträchtigte die Performance im Berichtszeitraum. Die Titelauswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Finanzen wurde honoriert, während die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen, IT und Energie einen negativen Effekt auf die Wertentwicklung hatte. Die Nullgewichtung von Exxon Mobil und die Untergewichtung von Intuitive Surgical trugen positiv zur Rendite bei. Übergewichtete Positionen in Invesco, IDEXX Laboratories und den IT-Unternehmen Western Digital, Lam Research, TE Connectivity, Palantir Technologies und Hewlett Packard Enterprise war für die Renditen in diesem Berichtszeitraum ebenfalls von Vorteil. Das übergewichtete Engagement in Texas Pacific Land, Bristol-Myers Squibb, Progressive Corporation, Elevance Health, Molson Coors, Comcast und Cognizant Technology Solutions beeinträchtigte die Renditen dagegen.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM US Enhanced Index Equity QI (USD)	20,08 %	22,82 %	15,50 %	3. Okt. 07
S&P 500	19,72 %	24,36 %	15,94 %	
Alpha	0,36 %	-1,54 %	-0,44 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0033609615	0,40
A EUR	IE00BD008S45	0,21
A EUR Hedged	IE00BD008T51	0,48
B USD	IE0033609722	0,87
B EUR	IE00B530N462	0,84
B EUR Hedged	IE00BRGCKS69	0,95
E EUR Hedged	IE00BD008W80	1,70
I USD	IE00BZ01QS72	0,22
I EUR	IE00BZ01QT89	0,25
M USD	IE00B3DJ3161	0,07
M EUR	IE00BRGCKT76	0,08
M EUR Hedged	IE00BZB1J765	0,12

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0033609615	0,41
A EUR	IE00BD008S45	0,41
A EUR Hedged	IE00BD008T51	0,44
B USD	IE0033609722	0,86
B EUR	IE00B530N462	0,86
B EUR Hedged	IE00BRGCKS69	0,89
E EUR Hedged	IE00BD008W80	1,64
I USD	IE00BZ01QS72	0,31
I EUR	IE00BZ01QT89	0,31
M USD	IE00B3DJ3161	0,06
M EUR	IE00BRGCKT76	0,06
M EUR Hedged	IE00BZB1J765	0,09

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	101.492.464 \$	91.253.116 \$	107.655.148 \$
Umlaufende Anteile	1.189.153	1.283.813	1.477.612
NIW je Anteil	85,35 \$	71,08 \$	72,86 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	9.351.385 €	20.702.908 €	35.229.196 €
Umlaufende Anteile	206.366	504.285	864.993
NIW je Anteil	45,31 €	41,05 €	40,73 €
Klasse A EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	84.649.503 €	73.210.263 €	70.686.851 €
Umlaufende Anteile	2.656.203	2.720.357	2.544.437
NIW je Anteil	31,87 €	26,91 €	27,78 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	177.656.084 \$	154.331.020 \$	164.253.596 \$
Umlaufende Anteile	2.083.136	2.168.010	2.246.063
NIW je Anteil	85,28 \$	71,19 \$	73,13 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	30.672.788 €	30.897.095 €	32.725.714 €
Umlaufende Anteile	790.030	876.487	933.672
NIW je Anteil	38,82 €	35,25 €	35,05 €
Klasse B EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	41.890.810 €	27.397.994 €	31.775.122 €
Umlaufende Anteile	1.840.740	1.422.798	1.596.240
NIW je Anteil	22,76 €	19,26 €	19,91 €
Klasse E EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	6.547.181 €	5.636.304 €	6.271.873 €
Umlaufende Anteile	237.680	240.853	258.103
NIW je Anteil	27,55 €	23,40 €	24,30 €
Klasse I USD			
NIW der Anteilklasse	20.974.152 \$	38.267.719 \$	90.189.817 \$
Umlaufende Anteile	648.195	1.420.743	3.268.556
NIW je Anteil	32,36 \$	26,93 \$	27,59 \$
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	208.812.573 €	266.314.355 €	370.590.743 €
Umlaufende Anteile	6.865.016	9.669.735	13.569.975
NIW je Anteil	30,42 €	27,54 €	27,31 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	566.304.014 \$	524.857.686 \$	571.149.008 \$
Umlaufende Anteile	6.182.638	6.892.513	7.330.168
NIW je Anteil	91,60 \$	76,15 \$	77,92 \$
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	4.332.823 €	3.594.610 €	3.416.869 €
Umlaufende Anteile	325.352	298.478	286.482
NIW je Anteil	13,32 €	12,04 €	11,93 €
Klasse M EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	261.336.908 €	167.703.961 €	191.064.182 €
Umlaufende Anteile	9.701.822	7.385.519	8.164.185
NIW je Anteil	26,94 €	22,71 €	23,40 €

*handelbarer NIW.

AXA IM US EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Zum 30. September 2025

US-Aktien legten im Berichtszeitraum zu. Nach zwei Jahren mit einer außergewöhnlich geringen Marktbreite (weniger als 30 % der Unternehmen im S&P 500 übertrafen die Benchmark) war diese im bisherigen Jahresverlauf 2025 mit rund 50 % eher „normal“. Die Märkte kamen schnell über den sogenannten „Liberation Day“ hinweg, als die Trump-Regierung ihre Verhandlungsbereitschaft deutlich machte. In Verbindung mit stabilen makroökonomischen Daten und einer raschen Erholung der Gewinnrevisionen (ein gutes erstes Quartal) führte dies zu einer starken Erholungsrally, geprägt von einer hohen Risikobereitschaft. Die Sektorperformance war im Allgemeinen eine Umkehrung des ersten Quartals, wobei der Technologiesektor eine Outperformance erzielte, während defensive Sektoren das Nachsehen hatten.

Vor diesem Hintergrund stieg der Wert des Portfolios, das seine Benchmark nach Abzug von Gebühren und Auslagen im Berichtszeitraum übertraf. Das fundamentale Risikofaktor-Profil des Portfolios wurde nicht honoriert, einschließlich der Portfolioausrichtung auf Aktien mit attraktiven Bewertungen, positiven Erträgen und Kursdynamik sowie dem Engagement in profitablen Unternehmen mit soliden Bilanzen.

Die aktive Sektorpositionierung wirkte sich im Berichtszeitraum positiv aus. Die Übergewichtung von Informationstechnologie zahlte sich ebenso aus wie die Untergewichtung in den Sektoren Energie, Immobilien und Finanzen, während die Untergewichtung des Gesundheitssektors die Performance belastete.

Die Aktienausswahl machte sich im Berichtszeitraum bezahlt. Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter Konsumgüter und Industrie wurde belohnt, während die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen, Basiskonsumgüter, Finanzen und Energie einen negativen Effekt auf die Wertentwicklung hatte. Der Verzicht auf UnitedHealth Group, Berkshire Hathaway und Eli Lilly leistete einen positiven Renditebeitrag. Übergewichtete Positionen in den IT-Unternehmen Lam Research, Western Digital, Micron Technology und TE Connectivity sowie in den zyklischen Konsumgüterunternehmen Royal Caribbean und eBay trugen im Berichtszeitraum ebenfalls positiv zur Rendite bei. Im Gegensatz dazu wurde die Rendite durch die Untergewichtung von Broadcom beeinträchtigt. Gleichmaßen wurde die Rendite auch durch die Übergewichtungen von Bristol-Myers Squibb, Comcast, Texas Pacific Land, Progressive Corporation, Procter & Gamble und Merck beeinträchtigt.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	6 Monate bis 30. September 2025	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA IM US Equity QI (USD)	21,81 %	21,88 %	15,26 %	30. Sept. 99
S&P 500	19,72 %	24,36 %	15,94 %	
Alpha	2,09 %	-2,48 %	-0,68 %	

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

Die Benchmark könnte gegebenenfalls auf der Grundlage von Netto- oder Bruttodividenden berechnet worden sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Anbieter übermittelt. Die NIW werden vom Administrator des Trusts berechnet.

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA IM US EQUITY QI

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008365516	0,73
A EUR Hedged	IE00B02YQP67	0,98
B USD	IE0004345025	1,43
B EUR	IE0031069275	1,46
B EUR Hedged	IE00B02YQR81	1,29
E EUR Hedged	IE00B02YQS98	2,28
M USD	IE00B24J4T37	0,12

Methodik

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

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

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. November 2025

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A USD	IE0008365516	0,80
A EUR Hedged	IE00B02YQP67	0,83
B USD	IE0004345025	1,45
B EUR	IE0031069275	1,45
B EUR Hedged	IE00B02YQR81	1,48
E EUR Hedged	IE00B02YQS98	2,22
M USD	IE00B24J4T37	0,10

Methodik

Die laufenden Gebühren („OCF“) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2025. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA IM US EQUITY QI

NIW*-Tabelle
Zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	44.156.732 \$	44.011.692 \$	54.288.521 \$
Umlaufende Anteile	594.513	721.814	866.545
NIW je Anteil	74,27 \$	60,97 \$	62,65 \$
Klasse A EUR**			
NIW der Anteilklasse	-	2.337.775 €	2.031.148 €
Umlaufende Anteile	-	186.701	163.111
NIW je Anteil	-	12,52 €	12,45 €
Klasse A EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	38.072.582 €	24.377.863 €	23.588.529 €
Umlaufende Anteile	942.877	725.797	678.437
NIW je Anteil	40,38 €	33,59 €	34,77 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	22.508.457 \$	20.043.536 \$	22.244.104 \$
Umlaufende Anteile	434.799	470.106	506.122
NIW je Anteil	51,77 \$	42,64 \$	43,95 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	145.284.142 €	138.894.569 €	139.830.330 €
Umlaufende Anteile	3.330.142	3.553.658	3.585.827
NIW je Anteil	43,63 €	39,08 €	39,00 €
Klasse B EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	5.986.017 €	5.342.037 €	17.008.890 €
Umlaufende Anteile	207.082	221.331	678.259
NIW je Anteil	28,91 €	24,14 €	25,08 €
Klasse E EUR Hedged			
NIW der Anteilklasse	40.577 €	35.820 €	30.182 €
Umlaufende Anteile	1.008	1.061	859
NIW je Anteil	40,25 €	33,75 €	35,15 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	193.518.632 \$	161.865.612 \$	192.904.271 \$
Umlaufende Anteile	2.266.499	2.317.426	2.697.304
NIW je Anteil	85,38 \$	69,85 \$	71,52 \$

*handelbarer NIW.

***Diese Anteilklasse wurde zum 25. Juni 2025 geschlossen.

AXA IM EQUITY TRUST

Gesamtergebnisrechnung
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI USD	AXA IM Eurobloc Equity EUR	AXA IM Global Emerging Markets Equity QI USD	AXA IM Global Equity QI USD
Erträge					
Zinserträge		20.787	15.961	6.640	98.448
Dividendenerträge		3.551.957	2.423.218	2.640.072	7.127.822
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	-	-	-
Sonstige Erträge		4.201	3.431	3.707	24.479
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	27.477.312	5.725.922	21.650.035	144.080.901
Gesamter Nettoertrag		31.054.257	8.168.532	24.300.454	151.331.650
Aufwendungen					
Verwaltungshonorare	5	(775.949)	(535.313)	(568.422)	(4.193.332)
Depotbankgebühren	5	(123.088)	(12.070)	(60.067)	(37.858)
Verwaltungsgebühren	5	(37.625)	(18.906)	(30.816)	(97.543)
Abschlussprüfergebühren		(2.699)	(992)	(3.501)	(15.920)
Treuhänderhonorare	5	(6.498)	(4.795)	(5.890)	(36.305)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(396)	(293)	(358)	(2.213)
Sonstige Aufwendungen		(75.324)	(18.298)	(50.418)	(325.282)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.021.579)	(590.667)	(719.472)	(4.708.453)
Betriebsgewinn		30.032.678	7.577.865	23.580.982	146.623.197
Finanzaufwendungen					
Zinsaufwand		-	-	(4.487)	-
		-	-	(4.487)	-
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		30.032.678	7.577.865	23.576.495	146.623.197
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(397.055)	(122.591)	(282.292)	(1.320.054)
Kapitalertragsteuer		(500.250)	-	(78.799)	-
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		29.135.373	7.455.274	23.215.404	145.303.143

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	AXA IM Global Small Cap Equity Q1 USD	AXA IM Japan Equity JPY	AXA IM Japan Small Cap Equity JPY	AXA IM Pacific Ex-Japan Equity Q1 USD
Erträge					
Zinserträge		18.267	-	-	20.563
Dividendenerträge		1.499.298	217.505.127	87.752.081	2.596.447
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	-	-	-
Sonstige Erträge		3.834	633.203	219.322	3.557
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	24.020.166	4.269.612.012	1.315.243.116	17.003.441
Gesamter Nettoertrag		25.541.565	4.487.750.342	1.403.214.519	19.624.008
Aufwendungen					
Verwaltungshonorare	5	(583.371)	(43.614.022)	(35.001.252)	(321.442)
Depotbankgebühren	5	(14.222)	(2.488.812)	(1.231.583)	(17.818)
Verwaltungsgebühren	5	(30.423)	(5.374.569)	(1.982.136)	(23.161)
Abschlussprüfergebühren		(3.305)	(427.338)	(142.251)	(2.439)
Treuhänderhonorare	5	(5.632)	(979.451)	(326.641)	(5.359)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(343)	(59.735)	(19.939)	(327)
Sonstige Aufwendungen		(42.732)	(4.188.518)	(1.521.471)	(18.893)
Summe der Betriebsaufwendungen		(680.028)	(57.132.445)	(40.225.273)	(389.439)
Betriebsgewinn		24.861.537	4.430.617.897	1.362.989.246	19.234.569
Finanzaufwendungen					
Zinsaufwand		(1.032)	(22.507)	(337.405)	-
		(1.032)	(22.507)	(337.405)	-
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		24.860.505	4.430.595.390	1.362.651.841	19.234.569
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(245.842)	(32.625.770)	(13.139.915)	(40.263)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		24.614.663	4.397.969.620	1.349.511.926	19.194.306

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	AXA IM US Enhanced Index Equity Q1 USD	AXA IM US Equity Q1 USD
Erträge			
Zinserträge		388.796	81.183
Dividendenerträge		10.680.278	3.295.162
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	1.374	734
Sonstige Erträge		55.752	14.628
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	296.349.172	89.421.331
Gesamter Nettoertrag		307.475.372	92.813.038
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.672.431)	(1.542.806)
Depotbankgebühren	5	(49.576)	(17.703)
Verwaltungsgebühren	5	(147.110)	(79.060)
Abschlussprüfergebühren		(23.861)	(8.596)
Treuhänderhonorare	5	(75.875)	(22.121)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(4.626)	(1.348)
Sonstige Aufwendungen		(298.056)	(127.210)
Summe der Betriebsaufwendungen		(2.271.535)	(1.798.844)
Betriebsgewinn		305.203.837	91.014.194
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		305.203.837	91.014.194
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(3.039.091)	(941.634)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		302.164.746	90.072.560

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2024 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI USD	AXA IM Eurobloc Equity EUR	AXA IM Global Emerging Markets Equity QI USD	AXA IM Global Equity QI USD
Erträge					
Zinserträge		25.962	47.113	15.283	187.162
Dividendenerträge		3.485.563	3.420.247	2.340.283	8.951.398
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	489	-	25.298
Sonstige Erträge		67.518	139	39	18.917
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	13.031.703	(2.592.188)	10.621.503	45.855.412
Gesamter Nettoertrag		16.610.746	875.800	12.977.108	55.038.187
Aufwendungen					
Verwaltungshonorare	5	(745.891)	(693.944)	(469.626)	(3.936.467)
Depotbankgebühren	5	(133.915)	(22.489)	(68.219)	(53.221)
Verwaltungsgebühren	5	(35.793)	(25.705)	(18.038)	(94.355)
Abschlussprüfergebühren		(2.213)	(2.215)	(1.552)	(11.920)
Treuhänderhonorare	5	(6.480)	(6.645)	(4.540)	(34.794)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(409)	(409)	(287)	(2.205)
Sonstige Aufwendungen		(63.287)	(22.737)	(39.135)	(251.268)
Summe der Betriebsaufwendungen		(987.988)	(774.144)	(601.397)	(4.384.230)
Betriebsgewinn		15.622.758	101.656	12.375.711	50.653.957
Finanzaufwendungen					
Zinsaufwand		-	-	(177)	(35)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		15.622.758	101.656	12.375.534	50.653.922
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(310.072)	(151.979)	(256.724)	(1.811.030)
Kapitalertragsteuer		(1.335.247)	-	(646.270)	-
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		13.977.439	(50.323)	11.472.540	48.842.892

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2024 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	AXA IM Global Small Cap Equity Q1 USD	AXA IM Japan Equity JPY	AXA IM Japan Small Cap Equity JPY	AXA IM Pacific Ex-Japan Equity Q1 USD
Erträge					
Zinserträge		13.067	-	-	25.171
Dividendenerträge		855.210	187.949.240	75.525.434	2.527.973
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	1.430.536	-	-
Sonstige Erträge		2.162	18.470	6.142	20.716
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	8.961.268	(692.300.231)	(348.863.758)	12.212.657
Gesamter Nettoertrag/(-verlust)		9.831.707	(502.901.985)	(273.332.182)	14.786.517
Aufwendungen					
Verwaltungshonorare	5	(402.627)	(44.671.011)	(33.537.578)	(322.851)
Depotbankgebühren	5	(18.618)	(2.861.514)	(2.234.871)	(25.481)
Verwaltungsgebühren	5	(25.890)	(5.389.590)	(2.242.546)	(27.042)
Abschlussprüfergebühren		(1.186)	(313.454)	(102.568)	(1.655)
Treuhänderhonorare	5	(3.489)	(962.262)	(314.240)	(4.855)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(217)	(57.997)	(18.889)	(305)
Sonstige Aufwendungen		(25.325)	(4.043.427)	(1.472.434)	(16.833)
Summe der Betriebsaufwendungen		(477.352)	(58.299.255)	(39.923.126)	(399.022)
Betriebsgewinn/(-verlust)		9.354.355	(561.201.240)	(313.255.308)	14.387.495
Finanzaufwendungen					
Zinsaufwand		(54)	(160.056)	(95.859)	-
		(54)	(160.056)	(95.859)	-
Vorsteuergewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		9.354.301	(561.361.296)	(313.351.167)	14.387.495
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(163.301)	(28.192.388)	(11.328.817)	(34.142)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		9.191.000	(589.553.684)	(324.679.984)	14.353.353

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2024 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	AXA IM US Enhanced Index Equity Q1 USD	AXA IM US Equity Q1 USD
Erträge			
Zinserträge		562.907	165.226
Dividendenerträge		13.771.774	4.028.347
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	2.103	1.196
Sonstige Erträge		63.109	68.250
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	152.012.264	28.168.768
Gesamter Nettoertrag		166.412.157	32.431.787
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(2.076.049)	(1.567.722)
Depotbankgebühren	5	(72.151)	(29.196)
Verwaltungsgebühren	5	(204.038)	(101.618)
Abschlussprüfergebühren		(30.898)	(7.976)
Treuhänderhonorare	5	(90.586)	(23.503)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(5.691)	(1.465)
Sonstige Aufwendungen		(323.855)	(106.862)
Summe der Betriebsaufwendungen		(2.803.268)	(1.838.342)
Betriebsgewinn		163.608.889	30.593.445
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		163.608.889	30.593.445
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(3.882.514)	(1.173.378)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		159.726.375	29.420.067

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2025

	AXA IM All Country/Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity Q1 USD	AXA IM Eurobloc Equity EUR	AXA IM Global Emerging Markets Equity Q1 USD	AXA IM Global Equity Q1 USD
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Zeitwert der Anlagen	143.370.100	98.290.461	136.123.974	813.485.120
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	66	-	327	-
Bankguthaben	1.757.066	1.043.065	1.623.262	-
Forderungen aus Zeichnungen	374.007	588	333.597	24.110.137
Dividendenforderungen	246.634	227.364	292.721	873.786
Forderungen aus Wertpapierleihen	5.084	23.094	-	75.827
Summe Aktiva	145.752.957	99.584.572	138.373.881	838.544.870
Passiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(236)	-
Kontokorrentverbindlichkeiten	-	-	-	(15.460.173)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(240.984)	(79.449)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(107.899)	(18.406)	(118.294)	(951.176)
Antizipative Passiva	(928.332)	(138.098)	(584.276)	(1.182.148)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.277.215)	(235.953)	(702.806)	(17.593.497)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	144.475.742	99.348.619	137.671.075	820.951.373

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)
Zum 30. September 2025

	AXA IM Global Small Cap Equity QI USD	AXA IM Japan Equity JPY	AXA IM Japan Small Cap Equity JPY	AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI USD
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Zeitwert der Anlagen	125.076.449	20.814.177.150	6.867.575.865	108.702.812
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	46.621	24.474.881	-	-
Bankguthaben	1.235.258	588.016.697	147.741.305	2.150.013
Forderungen aus Zeichnungen	27.405	3.882.077	2.078.704	1.332
Dividendenforderungen	279.067	152.486.516	57.606.795	244.930
Forderungen aus Wertpapierleihen	21.118	6.599.625	2.747.011	3.948
Summe Aktiva	126.685.918	21.589.636.946	7.077.749.680	111.103.035
Passiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(74)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(53.333)	(16.068.336)	(21.567.909)	(1.090.833)
Antizipative Passiva	(182.613)	(16.855.021)	(11.233.777)	(120.893)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(236.020)	(32.923.357)	(32.801.686)	(1.211.726)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	126.449.898	21.556.713.589	7.044.947.994	109.891.309

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)
Zum 30. September 2025

	AXA IM US Enhanced Index Equity Q1 USD	AXA IM US Equity Q1 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	1.614.518.774	481.935.522
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	344.115	37.592
Bankguthaben	10.462.753	1.196.052
Forderungen aus Zeichnungen	2.964.308	220.958
Dividendenforderungen	520.335	150.362
Forderungen aus Wertpapierleihen	128.421	4.397
Summe Aktiva	1.628.938.706	483.544.883
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(31.579)	(4.818)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(661.983)	(291.291)
Antizipative Passiva	(895.667)	(539.598)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.589.229)	(835.707)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	1.627.349.477	482.709.176

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)
Zum 31. März 2025

	AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI USD	AXA IM Eurobloc Equity EUR	AXA IM Global Emerging Markets Equity QI USD	AXA IM Global Equity QI USD
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Zeitwert der Anlagen	114.121.267	96.505.158	90.571.221	653.938.859
Bankguthaben	326.578	398.718	1.218.473	2.810.007
Forderungen gegenüber Brokern	35.408	-	86.286	575
Forderungen aus Zeichnungen	129.352	-	161.037	492.710
Dividendenforderungen	698.646	357.303	292.498	1.899.845
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.148	23.124	32	76.035
Summe Aktiva	115.315.399	97.284.303	92.329.547	659.218.031
Passiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(75)	-	(753)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(55.958)	(1.944)	(514.880)	(675.985)
Antizipative Passiva	(599.745)	(141.873)	(567.325)	(858.489)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)	(655.778)	(143.817)	(1.082.958)	(1.534.474)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	114.659.621	97.140.486	91.246.589	657.683.557

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)
Zum 31. März 2025

	AXA IM Global Small Cap Equity QI USD	AXA IM Japan Equity JPY	AXA IM Japan Small Cap Equity JPY	AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI USD
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Zeitwert der Anlagen	97.045.911	18.046.876.536	6.124.245.550	95.257.136
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	26.021.938	-	-
Bankguthaben	1.366.912	116.556.226	59.906.610	1.388.157
Forderungen gegenüber Brokern	20	-	5.827	9.653
Forderungen aus Zeichnungen	57.745	4.247.005	361.828	1.752
Dividendenforderungen	330.947	141.115.388	66.033.784	366.466
Forderungen aus Wertpapierleihen	21.827	6.599.625	2.747.011	3.904
Summe Aktiva	98.823.362	18.341.416.718	6.253.300.610	97.027.068
Passiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(297.293)	(971.357)	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(26.032)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(43.056)	(7.167.369)	(3.765.827)	(270.324)
Antizipative Passiva	(164.759)	(16.185.211)	(10.710.676)	(113.049)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)	(505.108)	(24.349.969)	(14.476.503)	(383.373)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	98.318.254	18.317.066.749	6.238.824.107	96.643.695

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)
Zum 31. März 2025

	AXA IM US Enhanced Index Equity Q1 USD	AXA IM US Equity Q1 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	1.437.656.045	407.470.244
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	11.127	866
Bankguthaben	16.096.109	3.767.627
Forderungen gegenüber Brokern	812	87
Forderungen aus Zeichnungen	1.240.523	143.234
Dividendenforderungen	726.701	243.807
Forderungen aus Wertpapierleihen	126.558	3.742
Summe Aktiva	1.455.857.875	411.629.607
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.814.814)	(201.552)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(1.150.154)	(338.795)
Antizipative Passiva	(969.845)	(467.016)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(3.934.813)	(1.007.363)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	1.451.923.062	410.622.244

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

	AXA IM All Country / Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity Q1 USD	AXA IM Eurobloc Equity EUR	AXA IM Global Emerging Markets Equity Q1 USD	AXA IM Global Equity Q1 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	114.659.621	97.140.486	91.246.589	657.683.557
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	29.135.373	7.455.274	23.215.404	145.303.143
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	4.294.125	4.241.425	30.544.887	90.849.920
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.613.377)	(9.488.566)	(7.335.805)	(72.885.247)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	144.475.742	99.348.619	137.671.075	820.951.373

	AXA IM Global Small Cap Equity Q1 USD	AXA IM Japan Equity JPY	AXA IM Japan Small Cap Equity JPY	AXA IM Pacific Ex-Japan Equity Q1 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	98.318.254	18.317.066.749	6.238.824.107	96.643.695
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	24.614.663	4.397.969.620	1.349.511.926	19.194.306
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	10.385.653	268.336.545	174.804.303	2.892.233
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(6.868.672)	(1.426.659.325)	(718.192.342)	(8.838.925)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	126.449.898	21.556.713.589	7.044.947.994	109.891.309

	AXA IM US Enhanced Index Equity Q1 USD	AXA IM US Equity Q1 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	1.451.923.062	410.622.244
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	302.164.746	90.072.560
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	135.032.799	27.311.830
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(261.771.130)	(45.297.458)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	1.627.349.477	482.709.176

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA IM EQUITY TRUST

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2024 beendeten Berichtszeitraum

	AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI USD	AXA IM Eurobloc Equity EUR	AXA IM Global Emerging Markets Equity QI USD	AXA IM Global Equity QI USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	126.952.226	135.715.783	88.458.845	686.650.483
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	13.977.439	(50.323)	11.472.540	48.842.892
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	5.792.629	1.841.486	6.143.614	48.229.841
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(5.921.787)	(5.603.043)	(6.048.886)	(68.297.197)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	140.800.507	131.903.903	100.026.113	715.426.019

	AXA IM Global Small Cap Equity QI USD	AXA IM Japan Equity JPY	AXA IM Japan Small Cap Equity JPY	AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	45.764.307	19.854.542.743	6.775.562.838	96.092.980
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	9.191.000	(589.553.684)	(324.679.984)	14.353.353
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	52.924.611	535.499.922	163.646.372	3.354.759
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(4.422.396)	(1.147.867.640)	(448.913.476)	(3.182.192)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	103.457.522	18.652.621.341	6.165.615.750	110.618.900

	AXA IM US Enhanced Index Equity QI USD	AXA IM US Equity QI USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	1.937.965.942	563.794.142
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	159.726.375	29.420.067
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	272.556.682	33.810.509
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(609.159.383)	(153.920.838)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	1.761.089.616	473.103.880

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

1. Aufbau des Trusts

Der AXA IM Equity Trust (der „Trust“) wurde am 17. September 1999 als eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen ihren Teilfonds (der oder die „Fonds“) gemäß einem Treuhandvertrag eingerichtet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) zugelassen. Der Trust kann in verschiedene Fonds mit einer oder mehreren Anteilklassen unterteilt werden. Die Auflegung eines neuen Fonds oder einer neuen Anteilklasse erfordert die vorherige Zustimmung der Zentralbank.

In dem am 30. September 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die folgenden Fonds angeboten:

AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI
AXA IM Eurobloc Equity
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI
AXA IM Global Equity QI
AXA IM Global Small Cap Equity QI
AXA IM Japan Equity
AXA IM Japan Small Cap Equity
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI
AXA IM US Enhanced Index Equity QI
AXA IM US Equity QI

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Entsprechenserklärung

Dieser verkürzte Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit Financial Reporting Standard 104 „Zwischenberichterstattung“ („FRS 104“) und irischem Recht in Gestalt der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und der (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings For Collective Investment In Transferable Securities) Regulations 2019 der Zentralbank (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) erstellt.

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Jahresabschluss des Trusts für das am 31. März 2025 beendete Geschäftsjahr gelesen werden, der in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) und den OGAW-Vorschriften erstellt wurde.

Der Trust macht weiterhin von der in FRS 102 vorgesehenen Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds Gebrauch und verzichtet auf die Aufstellung einer Kapitalflussrechnung.

Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung

Das Management nimmt Schätzungen des Zeitwerts und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.

Berichtszeitraum

Das Geschäftshalbjahr endet jeweils am 30. September. Dieser Abschluss bezieht sich auf den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. September 2025.

Anschaffungskostenprinzip

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

3. Führungsspitze

AXA Investment Managers Paris ist die Verwaltungsgesellschaft des Trusts. Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäß dem Treuhandvertrag Anspruch auf ein Honorar; Einzelheiten hierzu sind in Anmerkung 5 enthalten.

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

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

4. Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen

Für den am 30. September 2025 beendeten

Berichtszeitraum

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2025	Realisierter Gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2025	Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2025
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	21.519.409	5.957.903	27.477.312
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	2.174.758	3.551.164	5.725.922
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	14.877.146	6.772.889	21.650.035
AXA IM Global Equity QI	USD	97.277.801	46.803.100	144.080.901
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	16.928.900	7.091.266	24.020.166
AXA IM Japan Equity	JPY	1.965.977.011	2.303.635.001	4.269.612.012
AXA IM Japan Small Cap Equity	JPY	1.144.043.940	171.199.176	1.315.243.116
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	11.597.966	5.405.475	17.003.441
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	USD	182.769.420	113.579.752	296.349.172
AXA IM US Equity QI	USD	62.360.379	27.060.952	89.421.331

Für den am 30. September 2024 beendeten Berichtszeitraum

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2024	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2024	Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2024
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	6.101.428	6.930.275	13.031.703
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	(1.827.219)	(764.969)	(2.592.188)
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	6.874.762	3.746.741	10.621.503
AXA IM Global Equity QI	USD	7.439.505	38.415.907	45.855.412
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	4.573.465	4.387.803	8.961.268
AXA IM Japan Equity	JPY	(2.436.507.269)	1.744.207.038	(692.300.231)
AXA IM Japan Small Cap Equity	JPY	(330.484.736)	(18.379.022)	(348.863.758)
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	12.500.548	(287.891)	12.212.657
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	USD	(67.956.083)	219.968.347	152.012.264
AXA IM US Equity QI	USD	(18.276.606)	46.445.374	28.168.768

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

5. Honorare und Auslagen

Verwaltungshonorare

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit dem Treuhänder einen Treuhandvertrag geschlossen. Nach dem Treuhandvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein täglich ermitteltes und monatlich rückwirkend zahlbares Honorar in Höhe eines Prozentsatzes des täglichen NIW der betreffenden Anteilklasse für den Zeitraum, in dem die betreffende Anteilklasse während des Jahres aktiv war. Die Verwaltungsgesellschaft ist zuständig für die Bezahlung aller Honorare der Anlageverwaltungsgesellschaft aus diesem Honorar (die Anlageverwaltungsgesellschaft zahlt ihrerseits die Honorare etwaiger Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften aus ihrem Honorar). Die Auslagen der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwaltungsgesellschaft und der Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften werden vom Trust getragen.

Die unten angegebenen Jahressätze gelten für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum.

Fonds	A*	A EUR	B*	BEUR	EEUR	A EUR Hedged	B EUR Hedged	EEUR Hedged	M EUR Hedged	M*	MEUR	B GBP	IEUR	I USD	S*
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	0,80 %	0,80 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA IM Eurobloc Equity	0,70 %	-	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	0,70 %	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	1,35 %	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	0,25 %
AXA IM Global Equity QI	0,70 %	0,70 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	-	0,00 %	1,35 %	-	-	-
AXA IM Global Small Cap Equity QI	0,80 %	0,80 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	0,30 %
AXA IM Japan Equity	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	1,35 %	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-
AXA IM Japan Small Cap Equity	0,80 %	0,80 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	0,70 %	0,70 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	0,35 %	0,35 %	0,80 %	0,80 %	-	0,35 %	0,80 %	-	0,00 %	0,00 %	-	-	0,25 %	-	-
AXA IM US Equity QI	0,70 %	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	0,00 %	-	-	-	0,25 %	-

*Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds.

Die unten angegebenen Jahressätze gelten für das am 31. März 2025 beendete Geschäftsjahr.

Fonds	A*	A EUR	B*	BEUR	EEUR	A EUR Hedged	B EUR Hedged	EEUR Hedged	M EUR Hedged	M*	MEUR	B GBP	IEUR	I USD	S*
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	0,80 %	0,80 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA IM Eurobloc Equity	0,70 %	-	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	0,70 %	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	1,35 %	-	0,00 %	-	-	-	-	0,25 %
AXA IM Global Equity QI	0,70 %	0,70 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	-	0,00 %	1,35 %	-	-	-
AXA IM Global Small Cap Equity QI	0,80 %	0,80 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,80 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA IM Japan Equity	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,70 %	1,35 %	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-
AXA IM Japan Small Cap Equity	0,80 %	0,80 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	0,70 %	0,70 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	0,35 %	0,35 %	0,80 %	0,80 %	-	0,35 %	0,80 %	-	0,00 %	0,00 %	-	-	0,25 %	-	-
AXA IM US Equity QI	0,70 %	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	0,70 %	1,35 %	1,35 %	-	0,00 %	-	-	-	-	-

*Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren

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

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

Die Gebühren des Administrators betragen höchstens 0,25 % des durchschnittlichen Nettovermögens pro Jahr.

Transaktionskosten

Für die am 30. September 2025 und am 30. September 2024 beendeten Berichtszeiträume fielen für jeden Fonds folgende Transaktionskosten an:

Fonds	Währung	Transaktionskosten am Ende	Transaktionskosten am Ende
		des Berichtszeitraums 30. September 2025	des Berichtszeitraums 30. September 2024
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	117.232	184.410
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	21.229	24.521
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	221.604	137.777
AXA IM Global Equity QI	USD	426.858	377.355
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	61.370	99.623
AXA IM Japan Equity	JPY	5.619.398	6.028.472
AXA IM Japan Small Cap Equity	JPY	804.368	1.051.763
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	51.372	55.606
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	USD	153.608	200.320
AXA IM US Equity QI	USD	41.816	58.761

Vertriebsgebühren

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

6. Ausschüttungen

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

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

Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren

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

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

Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch Klassen von Anteilen einrichten, die ausschüttende Anteile sind. In Bezug auf diese Anteile hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass Ausschüttungen aus den von den jeweiligen Fonds erzielten Zinsen und Dividenden zu zahlen sind, die der jeweiligen ausschüttenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Diese Dividenden werden festgesetzt und ausbezahlt, wie in den näheren Informationen über die betreffenden Fonds (im Prospekt des Trusts) dargelegt, die auch die betreffenden Ausschüttungstermine und Zahlungsintervalle angeben. Zahlungen von Ausschüttungen oder anderen für Anteile auszahlenden Beträgen (Gebühren ausgenommen) erfolgen per CHAPS, SWIFT, telegrafischer Überweisung oder Federal Wire auf das Bankkonto, das auf dem Antragsformular für die Anteile des betreffenden Anteilinhabers angegeben ist, oder in einer anderen Art und Weise, die zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Anteilinhaber vereinbart wurde.

7. Rückvergütungsvereinbarungen und Directed-Brokerage-Leistungen

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 bzw. während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 hat der Trust keine Rückvergütungsvereinbarungen und Vereinbarungen zu Directed-Brokerage-Leistungen getroffen.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

8. Wertpapierleihe

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

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

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

Zum 30. September 2025 beliefen sich der Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere, der Wert der erhaltenen Sicherheiten und der Prozentsatz der Sicherheit des Werts der entliehenen Wertpapiere auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

Fonds	Währung	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der Sicherheit des Werts der entliehenen Wertpapiere
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	1.412.138	1.550.174	110
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	1.013.882	1.090.173	108
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	7.726.142	8.458.437	109
AXA IM Global Equity QI	USD	2.855.270	3.134.216	110
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	1.943.684	2.106.096	108
AXA IM Japan Equity	JPY	306.792.563	320.789.649	105
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	609.668	669.263	110

Zum 31. März 2025 beliefen sich der Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere, der Wert der erhaltenen Sicherheiten und der Prozentsatz der Sicherheiten des Werts der entliehenen Wertpapiere auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

Fonds	Währung	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der Sicherheit des Werts der entliehenen Wertpapiere
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	520.438	566.502	109
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	2.503.014	2.730.679	109
AXA IM Global Equity QI	USD	7.913.829	8.656.528	109
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	2.767.389	3.019.423	109
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	USD	25.970.227	28.484.020	110

Der Marktwert der Sicherheiten wird täglich neu ermittelt und dem Treuhänder und der Anlageverwaltungsgesellschaft mitgeteilt. Details zu Sicherheiten und dem Umfang entliehener Wertpapiere sind auf Seite 52 dargelegt. In den nachstehenden Tabellen sind die Namen der Kontrahenten und deren prozentualer Anteil der Sicherheiten zum 30. September 2025 und 31. März 2025 aufgeführt.

Kontrahenten	Kreditrating von Standard & Poor's September 30. 2025	% der Sicherheiten September 30. 2025	Kreditrating von Standard & Poor's März 31. 2025	% der Sicherheiten März 31. 2025
Barclays Capital Inc	A+	95,40	A+	0,70
JPMorgan Securities Plc	AA-	4,31	AA-	31,09
Natixis	A+	0,29	A+	67,83
UBS AG	-	-	A+	0,38
Summe		100,00		100,00

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der entliehenen Wertpapiere nach Fonds und nach Kontrahenten zum 30. September 2025 an.

Kreditrating von Standard & Poor's	Währung	Barclays Capital Inc A+	JPMorgan Securities Plc AA-	Natixis A+	Summe
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	-	1.412.138	-	1.412.138
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	437.704	576.178	-	1.013.882
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	439.920	7.286.222	-	7.726.142
AXA IM Global Equity QI	USD	-	1.967.553	887.717	2.855.270
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	529.146	1.414.538	-	1.943.684
AXA IM Japan Equity	JPY	306.792.563	-	-	306.792.563
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	-	609.668	-	609.668

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der entliehenen Wertpapiere nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2025 an.

Kreditrating von Standard & Poor's	Währung	Barclays Capital Inc A+	JPMorgan Securities Plc AA-	Natixis A+	UBS AG A+	Summe
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	-	368.043	-	152.395	520.438
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	120.084	2.382.930	-	-	2.503.014
AXA IM Global Equity QI	USD	-	6.604.029	1.309.800	-	7.913.829
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	168.786	2.047.841	550.762	-	2.767.389
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	USD	-	956.999	25.013.228	-	25.970.227

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der für entliehene Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten nach Fonds und nach Kontrahenten zum 30. September 2025 an.

Kreditrating von Standard & Poor's	Währung	Barclays Capital Inc A+	JPMorgan Securities Plc AA-	Natixis A+	Summe
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	-	1.550.174	-	1.550.174
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	457.674	632.499	-	1.090.173
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	459.991	7.998.446	-	8.458.437
AXA IM Global Equity QI	USD	-	2.159.880	974.336	3.134.216
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	553.288	1.552.808	-	2.106.096
AXA IM Japan Equity	JPY	320.789.649	-	-	320.789.649
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	-	669.263	-	669.263

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der für entliehene Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2025 an.

Kreditrating von Standard & Poor's	Währung	Barclays Capital Inc A+	JPMorgan Securities Plc AA-	Natixis A+	UBS AG A+	Summe
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	-	402.358	-	164.144	566.502
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	125.572	2.605.107	-	-	2.730.679
AXA IM Global Equity QI	USD	-	7.219.767	1.436.761	-	8.656.528
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	176.500	2.238.775	604.148	-	3.019.423
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	USD	-	1.046.226	27.437.794	-	28.484.020

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

9. Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 USD in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in USD zum 30. September 2025 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,5089	Malaysischer Ringgit	4,2085
Brasilianischer Real	5,3256	Mexikanischer Peso	18,3325
Britisches Pfund	0,7428	Neuseeländischer Dollar	1,7222
Kanadischer Dollar	1,3914	Norwegische Krone	9,9778
Chilenischer Peso	961,5450	Philippinischer Peso	58,2000
Chinesischer Yuan	7,1185	Polnischer Zloty	3,6279
Kolumbianischer Peso	3.916,0200	Singapur-Dollar	1,2892
Tschechische Krone	20,7051	Südafrikanischer Rand	17,2525
Dänische Krone	6,3528	Südkoreanischer Won	1.403,0500
Euro	0,8511	Schwedische Krone	9,4051
Hongkong-Dollar	7,7804	Schweizer Franken	0,7957
Ungarischer Forint	331,5319	Taiwan-Dollar	30,4780
Indische Rupie	88,7888	Thailändischer Baht	32,4050
Indonesische Rupiah	16.665,0000	Türkische Lira	41,5805
Israelischer Schekel	3,3035	Vereinigte Arabische	3,6730
Japanischer Yen	147,6850	Emirate Dirham	

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 EUR in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in EUR zum 30. September 2025 verwendet.

Währung	Kurs
US-Dollar	1,1750

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 JPY in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in JPY zum 30. September 2025 verwendet.

Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0050
Euro	0,0058

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 USD in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in USD zum 31. März 2025 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,6048	Malaysischer Ringgit	4,4375
Brasilianischer Real	5,7277	Mexikanischer Peso	20,4583
Britisches Pfund	0,7747	Neuer Taiwan-Dollar	33,2025
Kanadischer Dollar	1,4393	Neuseeländischer Dollar	1,7657
Chilenischer Peso	951,9750	Norwegische Krone	10,5347
Chinesischer Yuan	7,2517	Philippinischer Peso	57,2250
Kolumbianischer Peso	4.192,4700	Polnischer Zloty	3,8780
Tschechische Krone	23,1342	Singapur-Dollar	1,3441
Dänische Krone	6,9067	Südafrikanischer Rand	18,3919
Euro	0,9258	Südkoreanischer Won	1.472,5000
Hongkong-Dollar	7,7803	Schwedische Krone	10,0451
Ungarischer Forint	373,1254	Schweizer Franken	0,8848
Indische Rupie	85,4725	Thailändischer Baht	33,9250
Indonesische Rupiah	16.560,0000	Türkische Lira	37,9603
Israelischer Neuer Schekel	3,7270	Vereinigte Arabische	3,6731
Japanischer Yen	149,5400	Emirate Dirham	

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 EUR in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in EUR zum 31. März 2025 verwendet.

Währung	Kurs
US-Dollar	1,0802

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 JPY in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in JPY zum 31. März 2025 verwendet.

Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0052
Euro	0,0062

10. Besteuerung

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

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

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

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

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) hat die Modellregeln der zweiten Säule (Globale Anti-Basis-Erosion (GloBe)-Regeln) zur Reform der internationalen Unternehmensbesteuerung ausgegeben. Das Regelwerk tritt für das Geschäftsjahr des Trusts in Kraft, das am 1. April 2024 begann.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

10. Besteuerung (Fortsetzung)

Da der Trust als Investmentgesellschaft qualifiziert ist:

- (a) sind Fonds, die nicht von einem Anleger konsolidiert werden, vom Anwendungsbereich der Modellregeln der zweiten Säule ausgenommen;
- (b) sind Fonds, die von einem Anleger konsolidiert werden, der vom Anwendungsbereich der Modellregeln der zweiten Säule ausgenommen ist, vom Anwendungsbereich der Modellregeln der zweiten Säule ausgenommen;
- (c) sind Fonds, die von einem Anleger konsolidiert werden, der in den Anwendungsbereich der Modellregeln der zweiten Säule fällt, von der durch die irische Gesetzgebung umgesetzten QDMTT (Qualified Domestic Minimum Top-up Tax) ausgenommen.

Bislang wurde uns von keinem Anleger mitgeteilt, dass er dem Trust oder einem seiner Fonds eine andere Qualifikation erteilen würde. Daher liegen alle potenziellen Risiken und Verbindlichkeiten gemäß den Modellregeln der zweiten Säule auf der Ebene des Anlegers oder seiner ultimativen Muttergesellschaft. Die Modellregeln der zweiten Säule haben keine Auswirkungen auf den Jahresabschluss des Trusts für 2025.

11. Zugang zu Informationen

Die Portfolioaufstellungen zum Monatsende können Anteilinhabern der Offenlegungspolitik der Anlageverwaltungsgesellschaft entsprechend 30 Tage nach dem betreffenden Datum zur Verfügung gestellt werden.

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Gemäß FRS 104 fasst die folgende Anmerkung die nahe stehenden Parteien und die Transaktionen mit nahe stehenden Parteien in den Berichtszeiträumen zum 30. September 2025 und zum 30. September 2024 zusammen.

Alle im Verzeichnis der Namen und Anschriften aufgeführten Verwaltungsratsmitglieder gelten ebenfalls als nahe stehende Partei.

Transaktionen mit Parteien, die maßgeblichen Einfluss haben

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit dem Treuhänder einen Treuhandvertrag geschlossen. Nach dem Treuhandvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein täglich ermitteltes und monatlich rückwirkend zahlbares Honorar in Höhe eines Prozentsatzes des täglichen NIW der betreffenden Anteilklasse. Die Verwaltungsgesellschaft ist zuständig für die Bezahlung aller Honorare der Anlageverwaltungsgesellschaft aus diesem Honorar (die Anlageverwaltungsgesellschaft zahlt ihrerseits die Honorare etwaiger Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften aus ihrem Honorar). Die Verwaltungsgesellschaft erhielt für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum 10.812.656 USD (30. September 2024: 10.788.979 USD), von denen 1.903.538 USD (31. März 2025: 1.719.696 USD) zum Ende des Geschäftsjahres zahlbar waren. Weitere Informationen sind Anmerkung 5 zum Abschluss zu entnehmen.

Transaktionen mit dem Vermittler für Wertpapierleihen

Salden per Ende des Berichtszeitraums für den Vermittler für Wertpapierleihen, AXA Investment Managers GS Limited, sind Anmerkung 8 zum Abschluss zu entnehmen. Einzelheiten zu den Ertragssalden aus Wertpapierleihgeschäften sind der Gesamtergebnisrechnung zu entnehmen und Einzelheiten zu den Forderungsbeständen aus Wertpapierleihgeschäften den Darstellungen der Vermögens- und Finanzlage.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien

Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 sind in der unten stehenden Tabelle aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungsbestand	% Eigentum	Zeichnungen*	Rücknahmen*	Schlussbestand	% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapitaltransaktionen zum Ende des Berichtszeitraums
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	49.888.401	43,51	587.739	(56.468.585)	8.610.754	5,96	(22.095)
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	7.780.953	8,01	5.025	(1.645.552)	7.133.230	7,18	(12.968)
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	25.831.908	28,31	18.157.022	(1.992.625)	58.468.905	42,47	99.608
AXA IM Global Equity QI	USD	76.817.439	11,68	24.708.669	(25.747.278)	95.805.024	11,67	281.224
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	79.224.848	80,58	9.144.114	(4.266.922)	105.851.209	83,71	167
AXA IM Japan Equity	JPY	4.751.447.116	25,94	9.277.823	(288.243.500)	5.628.457.918	26,11	(12.279)
AXA IM Japan Small Cap Equity	JPY	46.791.181	0,75	31.232.214	(74.492.278)	7.749.444	0,11	(32.719.443)
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	57.454.676	59,45	336.848	(5.216.068)	61.846.829	56,28	(30.140)
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	USD	497.428.838	34,26	83.442.569	(64.039.256)	673.885.419	41,41	191.785
AXA IM US Equity QI	USD	22.953.783	5,59	518.165	(3.992.031)	15.832.862	3,28	4.554

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

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungs- bestand	% Eigentum	Zeichnungen*	Rücknahmen*	Schlussbestand	% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapitaltransaktionen zum Jahresende
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	60.606.993	47,74	1.943.674	(13.761.679)	49.888.401	43,51	76.739
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	9.011.527	6,64	1.753.354	(2.485.077)	7.780.953	8,01	-
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	70.006.330	79,14	6.263.904	(59.146.931)	25.831.908	28,31	4.617
AXA IM Global Equity QI	USD	438.700.994	63,89	17.838.551	(366.146.860)	76.817.439	11,68	94.202
AXA IM Global Small Cap Equity QI	USD	11.459.382	25,04	52.309.667	(5.714.600)	79.224.848	80,58	24.766
AXA IM Japan Equity	JPY	5.777.671.939	29,10	279.477.768	(1.333.228.335)	4.751.447.116	25,94	191.144
AXA IM Japan Small Cap Equity	JPY	107.053.894	1,58	9.974.227	(62.077.894)	46.791.181	0,75	-
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	41.992.633	43,70	12.698.259	(3.026.625)	57.454.676	59,45	-
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	USD	652.900.725	33,69	140.908.906	(317.377.210)	497.428.838	34,26	464.087
AXA IM US Equity QI	USD	213.339.702	37,84	14.416.106	(126.840.039)	22.953.783	5,59	9.100

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

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Anteilinhabern, die keine nahe stehenden Parteien der Verwaltungsgesellschaft sind und deren Anteile während des zum 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums 20 % überschreiten, sind in der Tabelle unten aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungs- bestand	% Eigentum	Zeichnungen*	Rücknahmen*	Schlussbestand	% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapitaltransaktionen zum Ende des Berichtszeitraums
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	-	-	55.990.359	-	54.120.613	37,46	50.949
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	82.851.120	85,29	4.119.764	(7.210.995)	85.797.468	86,36	-
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	48.096.077	52,71	1.852.635	(3.282.379)	51.915.762	37,71	(11.816)
AXA IM Global Equity QI	USD	356.924.866	54,27	16.895.565	(14.485.126)	437.320.796	53,27	374.253
AXA IM Japan Equity	JPY	3.945.496.178	21,54	-	-	4.970.978.154	23,06	-
AXA IM Japan Small Cap Equity	JPY	3.325.917.132	53,31	84.023.957	(360.788.252)	3.790.886.515	53,81	2.161.052
AXA IM US Equity QI	USD	87.585.725	21,33	3.125.669	(3.381.325)	108.175.126	22,41	125.399

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

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Anteilinhabern, die keine nahe stehenden Parteien der Verwaltungsgesellschaft sind und deren Anteile während des am 31. März 2025 beendeten Geschäftsjahres 20 % überschritten, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Fonds	Währung	Eröffnungs- bestand	% Eigentum	Zeichnungen*	Rücknahmen*	Schlussbestand	% Eigentum	Forderungen/ (Verbindlichkeiten) für Kapitaltransaktionen zum Jahresende
AXA IM Eurobloc Equity	EUR	116.987.004	86,20	13.850.987	(46.509.277)	82.851.120	85,29	-
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	35.384	0,04	58.844.370	(7.837.129)	48.096.077	52,71	6.579
AXA IM Global Equity QI	USD	205.995	0,03	356.848.381	(32.685.089)	356.924.866	54,27	(57.777)
AXA IM Japan Equity	JPY	7.975.569.820	40,17	235.614.638	(410.549.432)	7.740.792.408	42,26	(163.160)
AXA IM Japan Small Cap Equity	JPY	3.538.876.470	52,23	189.599.630	(366.528.697)	3.325.917.132	53,31	(220.928)
AXA IM US Equity QI	USD	-	-	79.628.119	(7.529.787)	87.585.725	21,33	(18.120)

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

Für die Transaktionen für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 und das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 gab es keine Ertragsausschüttungen.

Im Berichtszeitraum bis zum 30. September 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 gab es keine Anlagen in Investmentfonds, die ebenfalls von AXA verwaltet werden.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Personen

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

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

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

Anmerkung 12 zum Abschluss enthält genauere Angaben zu im Berichtszeitraum erfolgten Transaktionen mit nahe stehenden Parteien, wie von den Finanzberichterstattungsstandards verlangt. Die Anteilinhaber sollten sich jedoch bewusst sein, dass nicht alle „verbundenen Personen“ nahe stehende Parteien sind, wie letzterer Begriff in den Finanzberichterstattungsstandards definiert ist. Die Anmerkungen 5 und 8 zum Abschluss enthalten nähere Angaben zu den an nahe stehende Parteien und bestimmte verbundene Personen gezahlten Gebühren.

Folgende Transaktionen sind Transaktionen mit verbundenen Personen:

- Devisengeschäfte mit State Street Bank and Trust Company;
- Aktientransaktionen mit State Street Corporation;
- Aktienleihgeschäfte mit AXA Investment Managers GS Limited als Vermittler für die Verwaltungsgesellschaft;
- Gebühren für die belgische Zahlstelle, die an AXA Bank Europe SA gezahlt werden; und
- die Erstellung der Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen in Bezug auf den Fonds durch Deloitte Luxembourg.

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements

Überwachung und Implementierung

Die Tätigkeit des Trusts setzt ihn verschiedenen finanziellen Risiken aus wie dem Marktrisiko (einschließlich des Marktpreisrisikos, des Zinsrisikos und des Währungsrisikos), dem Kreditrisiko und dem Liquiditätsrisiko. Der übergreifende Risikomanagementprozess des Trusts konzentriert sich auf die Unberechenbarkeit der Finanzmärkte und zielt darauf ab, potenzielle negative Effekte auf die finanzielle Performance des Trusts zu minimieren. Die Ziele und Richtlinien des Trusts zum Management finanzieller Risiken entsprechen den im geprüften Jahresabschluss des Trusts zum 31. März 2025 und für das an diesem Stichtag beendete Geschäftsjahr angegebenen.

Bewertung zum Zeitwert

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

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

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

Die Stufe in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand der niedrigsten Parameterstufe festgelegt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters gegenüber der Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden zur Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter herangezogen, die aufgrund nicht beobachtbarer Parameter eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Bewertung der Stufe 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für einen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Entscheidung, was als ‚beobachtbar‘ gilt, erfordert beträchtliches Urteilsvermögen seitens der Verwaltungsgesellschaft. Für die Verwaltungsgesellschaft gelten als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar sowie nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt befasst sind.

Bitte beachten Sie nachstehende Tabellen, die die Stufen der Zeitwerthierarchie für die Fonds zum 30. September 2025 und zum 31. März 2025 angeben.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025 sind alle Positionen der Fonds der Stufe 1 zugeordnet, ausgenommen für die folgenden Fonds:

AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	143.211.277	-	158.823	143.370.100
Offene Devisenterminkontrakte	-	66	-	66
Finanzielle Vermögenswerte	143.211.277	66	158.823	143.370.166
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	131.597.764	-	-	131.597.764
Investmentfonds	4.526.210	-	-	4.526.210
Offene Devisenterminkontrakte	-	327	-	327
Finanzielle Vermögenswerte	136.123.974	327	-	136.124.301
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(236)	-	(236)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(236)	-	(236)
AXA IM Global Small Cap Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	125.076.449	-	-	125.076.449
Offene Devisenterminkontrakte	-	46.621	-	46.621
Finanzielle Vermögenswerte	125.076.449	46.621	-	125.123.070
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(74)	-	(74)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(74)	-	(74)
AXA IM Japan Equity	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	20.814.177.150	-	-	20.814.177.150
Offene Devisenterminkontrakte	-	24.474.881	-	24.474.881
Finanzielle Vermögenswerte	20.814.177.150	24.474.881	-	20.838.652.031
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	1.614.518.774	-	-	1.614.518.774
Offene Devisenterminkontrakte	-	344.115	-	344.115
Finanzielle Vermögenswerte	1.614.518.774	344.115	-	1.614.862.889
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(31.579)	-	(31.579)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(31.579)	-	(31.579)
AXA IM US Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	481.935.522	-	-	481.935.522
Offene Devisenterminkontrakte	-	37.592	-	37.592
Finanzielle Vermögenswerte	481.935.522	37.592	-	481.973.114
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(4.818)	-	(4.818)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(4.818)	-	(4.818)

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. März 2025 sind alle Positionen der Fonds der Stufe 1 zugeordnet, ausgenommen für die folgenden Fonds:

AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	114.121.267	-	-	114.121.267
Finanzielle Vermögenswerte	114.121.267	-	-	114.121.267
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(75)	-	(75)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(75)	-	(75)
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	86.903.711	-	-	86.903.711
Investmentfonds	3.667.510	-	-	3.667.510
Finanzielle Vermögenswerte	90.571.221	-	-	90.571.221
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(753)	-	(753)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(753)	-	(753)
AXA IM Global Small Cap Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	97.036.418	9.493	-	97.045.911
Finanzielle Vermögenswerte	97.036.418	9.493	-	97.045.911
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(297.293)	-	(297.293)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(297.293)	-	(297.293)
AXA IM Japan Equity	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	18.046.876.536	-	-	18.046.876.536
Offene Devisenterminkontrakte	-	26.021.938	-	26.021.938
Finanzielle Vermögenswerte	18.046.876.536	26.021.938	-	18.072.898.474
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(971.357)	-	(971.357)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(971.357)	-	(971.357)
AXA IM US Enhanced Index Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	1.437.656.045	-	-	1.437.656.045
Offene Devisenterminkontrakte	-	11.127	-	11.127
Finanzielle Vermögenswerte	1.437.656.045	11.127	-	1.437.667.172
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.814.814)	-	(1.814.814)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.814.814)	-	(1.814.814)

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA IM US Equity QI	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	407.470.244	-	-	407.470.244
Offene Devisenterminkontrakte	-	866	-	866
Finanzielle Vermögenswerte	407.470.244	866	-	407.471.110
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(201.552)	-	(201.552)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(201.552)	-	(201.552)

14. Saisonale und zyklische Veränderungen

Für die Fonds gab es während des Berichtszeitraums keine saisonalen oder zyklischen Veränderungen, weitere Angaben sind dem Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft zu entnehmen.

15. Überleitung zum handelbaren Nettoinventarwert

Für einige Fonds weicht der letzte vor Geschäftsjahresende gehandelte Nettoinventarwert von dem im Abschluss ausgewiesenen Nettoinventarwert ab. Gemäß den Bestimmungen im Prospekt für den Trust war der letzte Bewertungszeitpunkt vor Geschäftsjahresende für die Fonds der 28. März 2025, da der 31. März 2025 ein Fondsfeiertag war. Die Kurse einiger in bestimmten Fonds gehaltener Wertpapiere, die an den am 31. März 2025 geöffneten Märkten notiert waren, wurden entsprechend angepasst, um den aktuellsten Kurs zum Geschäftsjahresende in diesem Abschluss widerzuspiegeln.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Nettoinventarwert zum 31. März 2025 gemäß Abschluss zum letzten handelbaren Nettoinventarwert vor Geschäftsjahresende für diese Fonds übergeleitet.

	Währung	NIW gemäß Abschluss	Wertberichtigung	NIW berechnet gemäß Prospekt (handelbarer NIW)
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI	USD	114.659.621	(2.034.356)	116.693.977
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI	USD	91.246.589	(1.381.099)	92.627.688
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI	USD	96.643.695	(2.071.573)	98.715.268

16. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderungen am Prospekt während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse A EUR des AXA IM US Equity QI wurde am 25. Juni 2025 geschlossen.

Die Anteilklasse M USD des AXA IM Global Small Cap Equity QI wurde am 20. Juli 2023 geschlossen und am 8. Juli 2025 erneut aufgelegt.

Die Anteilklasse M EUR des AXA IM Global Emerging Markets Equity QI wurde am 31. Januar 2020 geschlossen und am 9. Juli 2025 erneut aufgelegt.

Die Anteilklasse S USD des AXA IM Global Small Cap Equity QI wurde am 30. Juli 2025 aufgelegt.

Marco Morelli ist mit Wirkung vom 1. Juli 2025 von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied und Chief Executive Officer zurückgetreten.

Florence Dard ist mit Wirkung vom 1. Juli 2025 von ihrem Amt als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten.

Marion le Morhedec ist mit Wirkung vom 1. Juli 2025 von ihrem Amt als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten.

Jean-Christophe Ménioux hat mit Wirkung vom 1. Juli 2025 nicht mehr den Status eines Mitglieds der Geschäftsleitung ohne Verwaltungsratsmandat, sondern den Status eines geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds.

Anne Bon wurde mit Wirkung vom 1. Juli 2025 zum nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Geoffroy Reiss wurde mit Wirkung vom 1. Juli 2025 zum nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Während des Berichtszeitraums gab es keine anderen wesentlichen Ereignisse oder Änderungen am Prospekt, die Angaben oder Berichtigungen in diesem Abschluss erforderlich machen.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

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

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

18. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat diesen Halbjahresabschluss am 19. November 2025 genehmigt.

AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,23 % (31. März 2025: 99,53 %)							
Australien – 23,41 % (31. März 2025: 20,60 %)							
AMP Ltd.	218.620	240.518	0,17	Midea Real Estate Holding Ltd.	178.200	102.838	0,07
Ansell Ltd.	69.305	1.466.375	1,02	NetDragon Websoft Holdings Ltd.	203.500	404.364	0,28
Arena - REIT	412.860	1.065.761	0,74	PW Medtech Group Ltd.	935.000	185.668	0,13
Aspen Group Ltd. - REIT	244.596	764.330	0,53	Sunac Services Holdings Ltd.	611.000	129.183	0,09
Austal Ltd.	37.498	192.850	0,13	TopSports International Holdings Ltd.	529.000	214.513	0,15
Bank of Queensland Ltd.	306.152	1.471.041	1,02	XD, Inc.	67.400	703.202	0,49
Bravura Solutions Ltd.	609.467	1.040.105	0,72	Xinhua Winshare Publishing & Media Co. Ltd.	215.000	296.232	0,20
Capricorn Metals Ltd.	166.736	1.462.524	1,01	Xtep International Holdings Ltd.	1.254.000	938.840	0,65
Cedar Woods Properties Ltd.	112.905	582.534	0,40	ZMJ Group Co. Ltd.	558.000	1.681.803	1,16
Centuria Industrial - REIT	311.325	719.062	0,50			16.834.429	11,65
Charter Hall Group - REIT	150.044	2.268.761	1,57	Hongkong - 4,26 % (31. März 2025: 6,36 %)			
Charter Hall Long Wale - REIT	534.959	1.563.539	1,08	China Electronics Huada Technology Co. Ltd.	2.204.000	471.654	0,33
Charter Hall Retail - REIT	264.955	725.223	0,50	China Foods Ltd.	1.094.000	620.089	0,43
Emeco Holdings Ltd.	216.044	181.842	0,13	Inspur Digital Enterprise Technology Ltd.	454.000	544.130	0,38
Hansen Technologies Ltd.	207.621	809.781	0,56	Johnson Electric Holdings Ltd.^	217.500	1.137.483	0,79
Harvey Norman Holdings Ltd.	159.836	778.065	0,54	Mobvista, Inc.	326.000	878.646	0,61
Helia Group Ltd.	352.185	1.350.280	0,93	Oriental Watch Holdings	142.000	61.415	0,04
HUB24 Ltd.	26.520	1.769.213	1,22	Paradise Entertainment Ltd.	540.000	62.812	0,04
JB Hi-Fi Ltd.	27.449	2.109.069	1,46	PAX Global Technology Ltd.	528.000	389.872	0,27
Magellan Financial Group Ltd.	224.488	1.432.745	0,99	Poly Property Group Co. Ltd.	652.000	146.232	0,10
Monadelphous Group Ltd.	100.709	1.504.096	1,04	SinoMedia Holding Ltd.	372.000	110.208	0,07
Navigator Global Investments Ltd.	581.636	805.651	0,56	TCL Electronics Holdings Ltd.	171.000	230.662	0,16
Netwealth Group Ltd.	27.617	536.283	0,37	Truly International Holdings Ltd.	3.108.000	473.367	0,33
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	417.422	335.434	0,23	United Laboratories International Holdings Ltd.^	318.000	613.692	0,42
Objective Corp. Ltd.	41.360	542.470	0,38	Wasion Holdings Ltd.	254.000	414.116	0,29
Orica Ltd.	148.344	2.078.378	1,44	Youyuan International Holdings Ltd.*	643.000	-	0,00
Perseus Mining Ltd.	715.681	2.328.899	1,61			6.154.378	4,26
Ramellus Resources Ltd.	917.131	2.355.335	1,63	Indien - 20,59 % (31. März 2025: 25,83 %)			
Service Stream Ltd.	273.082	418.075	0,29	Ashapura Minechem Ltd.	117.282	863.942	0,60
SKS Technologies Group Ltd.	149.224	403.505	0,28	Ashoka Buildcon Ltd.	196.624	409.076	0,28
Zip Co. Ltd.	177.247	519.219	0,36	Bank of Maharashtra	1.239.352	781.603	0,54
		33.820.963	23,41	Birlasoft Ltd.	216.746	857.756	0,59
China – 11,65 % (31. März 2025: 11,32 %)				Bliss Gvs Pharma Ltd.	144.403	247.330	0,17
3SBio, Inc.	143.500	552.945	0,38	Bombay Burmah Trading Co.	25.816	514.728	0,36
BAIC Motor Corp. Ltd.	2.322.000	634.190	0,44	Canara Bank	722.919	1.008.184	0,70
Beijing Urban Construction Design & Development Group Co. Ltd.	317.000	56.633	0,04	Caplin Point Laboratories Ltd.	27.049	599.099	0,41
China Communications Services Corp. Ltd.	1.942.000	1.146.919	0,79	Castrol India Ltd.	295.298	664.588	0,46
China Lesso Group Holdings Ltd.	1.546.000	967.691	0,67	Chambal Fertilisers & Chemicals Ltd.	118.108	678.874	0,47
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	382.000	410.702	0,28	Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	63.395	1.341.602	0,93
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	346.000	85.606	0,06	Cyient Ltd.	54.673	705.821	0,49
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	625.000	1.371.636	0,95	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp. Ltd.	9.714	164.125	0,11
Excellence Commercial Property & Facilities Management Group Ltd.	366.000	53.862	0,04	Dishman Carbogen Amcis Ltd.	38.757	120.182	0,08
Fufeng Group Ltd.	1.311.000	1.475.220	1,02	eClerx Services Ltd.	28.083	1.270.411	0,88
Golden Throat Holdings Group Co. Ltd.	705.000	311.706	0,22	Electrosteel Castings Ltd.	437.552	460.695	0,32
Goodbaby International Holdings Ltd.	2.011.000	333.426	0,23	Force Motors Ltd.	1.582	299.683	0,21
JNBY Design Ltd.	301.000	708.938	0,49	Fortis Healthcare Ltd.	25.974	283.666	0,20
Launch Tech Co. Ltd.	273.000	363.689	0,25	GHCL Ltd.	102.254	697.097	0,48
Legend Holdings Corp.	632.000	929.675	0,64	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	35.944	1.074.894	0,74
Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	258.500	1.149.900	0,80	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	11.281	126.140	0,09
Lonking Holdings Ltd.	2.822.000	1.079.051	0,75	Jagran Prakashan Ltd.	132.875	107.862	0,07
MGM China Holdings Ltd.	255.600	545.997	0,38				

AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,23 % (31. März 2025: 99,53 %) (Fortsetzung)							
Indien – 20,59 % (31. März 2025: 25,83 %) (Fortsetzung)							
Jammu & Kashmir Bank Ltd.	648.261	768.082	0,53	Mcnex Co. Ltd.	17.794	372.545	0,26
Jindal Saw Ltd.	328.466	748.039	0,52	Multicampus Co. Ltd.	2.768	64.561	0,04
JM Financial Ltd.	406.927	734.440	0,51	Orion Holdings Corp.	36.721	530.643	0,37
Karur Vysya Bank Ltd.	617.482	1.462.220	1,01	PHA Co. Ltd.	13.385	105.369	0,07
LIC Housing Finance Ltd.	227.005	1.444.400	1,00	RedcapTour Co. Ltd.	20.540	172.600	0,12
Maharashtra Seamless Ltd.	11.090	74.676	0,05	S-1 Corp.	24.340	1.458.093	1,01
Mastek Ltd.	22.584	556.214	0,39	Samsung E&A Co. Ltd.	71.515	1.367.300	0,95
Motilal Oswal Financial Services Ltd.	23.557	234.937	0,16	Samsung Securities Co. Ltd.	30.945	1.582.484	1,10
Natco Pharma Ltd.	96.886	869.902	0,60	Seohee Construction Co. Ltd.*	137.299	158.823	0,11
National Aluminium Co. Ltd.	738.841	1.781.931	1,23	Seoyon Co. Ltd.	16.913	106.441	0,07
Nippon Life India Asset Management Ltd.	19.181	186.207	0,13	SL Corp.	14.197	342.770	0,24
Oracle Financial Services Software Ltd.	9.850	933.123	0,65	Youngone Corp.	19.903	919.931	0,64
PNB Housing Finance Ltd.	28.936	281.657	0,20	Youngone Holdings Co. Ltd.	5.751	568.316	0,39
Procter & Gamble Health Ltd.	4.972	353.656	0,25			17.435.105	12,07
PTC India Ltd.	293.145	550.806	0,38	Malaysia – 2,88 % (31. März 2025: 2,70 %)			
Redington Ltd.	443.425	1.411.599	0,98	Aeon Co. M Bhd.	1.028.900	319.048	0,22
Repco Home Finance Ltd.	27.340	111.360	0,08	Harbour-Link Group Bhd.	142.400	53.631	0,04
Sharda Cropchem Ltd.	14.060	130.071	0,09	Heineken Malaysia Bhd.	90.800	460.419	0,32
South Indian Bank Ltd.	1.536.119	503.973	0,35	Innoprise Plantations Bhd.	211.100	91.543	0,06
Strides Pharma Science Ltd.	29.697	273.837	0,19	Jaya Tiasa Holdings Bhd.	1.180.400	335.174	0,23
Tanla Platforms Ltd.	96.480	712.010	0,49	Kumpulan Fima Bhd.	275.900	156.355	0,11
Union Bank of India Ltd.	271.366	424.201	0,29	Magni-Tech Industries Bhd.	99.500	52.368	0,04
UTI Asset Management Co. Ltd.	16.797	247.163	0,17	Malayan Cement Bhd.	100.600	167.926	0,12
Welspun Corp. Ltd.	89.243	862.917	0,60	MBM Resources Bhd.	286.700	352.882	0,24
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	199.215	252.315	0,17	MNRB Holdings Bhd.	370.000	170.120	0,12
Zensar Technologies Ltd.	64.387	559.723	0,39	Naim Holdings Bhd.	557.300	112.559	0,08
		29.746.817	20,59	Padini Holdings Bhd.	254.900	121.439	0,08
				RCE Capital Bhd.	325.800	87.092	0,06
Indonesien – 1,59 % (31. März 2025: 0,74 %)				Sarawak Oil Palms Bhd.	435.100	338.589	0,23
Aneka Tambang Tbk. PT	6.298.600	1.192.444	0,83	Sports Toto Bhd.	1.607.400	542.357	0,38
Astra Otoparts Tbk. PT	570.000	78.839	0,05	United Plantations Bhd.	26.400	144.279	0,10
Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	169.400	48.436	0,03	Zetrix Ai Bhd.	3.234.500	655.200	0,45
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT	852.000	334.231	0,23			4.160.981	2,88
Jasa Marga Persero Tbk. PT	3.080.200	644.134	0,45	Neuseeland – 2,75 % (31. März 2025: 1,57 %)			
		2.298.084	1,59	EBOS Group Ltd.	73.939	1.278.106	0,88
Korea – 12,07 % (31. März 2025: 12,26 %)				Hallenstein Glasson Holdings Ltd.	72.481	382.142	0,26
Amorepacific Holdings Corp.	34.210	649.187	0,45	Kiwi Property Group Ltd.	1.717.785	1.047.303	0,73
BGF Co. Ltd.	38.965	108.934	0,08	Restaurant Brands New Zealand Ltd.	151.180	428.379	0,30
Cheil Worldwide, Inc.	85.353	1.236.449	0,86	Sanford Ltd.	59.718	191.234	0,13
Daechang Forging Co. Ltd.	18.394	79.774	0,05	TOWER Ltd.	464.887	471.040	0,33
DL E&C Co. Ltd.	26.240	783.151	0,54	Turners Automotive Group Ltd.	42.289	174.832	0,12
Gwangju Shinsegae Co. Ltd.	4.328	94.006	0,06			3.973.036	2,75
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	4.016	109.699	0,08	Philippinen – 0,14 % (31. März 2025: 0,06 %)			
Hanwha General Insurance Co. Ltd.	85.406	341.794	0,24	First Gen Corp.	242.700	65.429	0,04
Hanyang Eng Co. Ltd.	9.478	129.465	0,09	Manila Water Co., Inc.	215.000	141.394	0,10
Hyosung Heavy Industries Corp.	373	356.371	0,25			206.823	0,14
Hyundai Department Store Co. Ltd.	17.866	1.125.021	0,78	Singapur – 1,74 % (31. März 2025: 1,22 %)			
Hyundai Rotem Co. Ltd.	3.798	593.501	0,41	Bukit Sembawang Estates Ltd.	27.300	88.833	0,06
IsuPetasys Co. Ltd.	2.911	148.035	0,10	Centurion Corp. Ltd.	112.800	131.682	0,09
Kangwon Land, Inc.	71.200	931.200	0,64	China Sunshine Chemical Holdings Ltd.	232.200	140.037	0,10
KIWOOM Securities Co. Ltd.	10.536	1.841.669	1,27	Far East Hospitality Trust	232.900	109.748	0,08
Korea Cast Iron Pipe Industries Co. Ltd.	16.161	78.268	0,05	Hong Leong Asia Ltd.	76.400	147.265	0,10
Korea Gas Corp.	31.982	890.700	0,62	Hutchison Port Holdings Trust	4.607.800	933.079	0,65
LS Corp.	1.580	188.005	0,13	IGG, Inc.	544.000	314.986	0,22
				OKP Holdings Ltd.	251.500	209.713	0,14

AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,23 % (31. März 2025: 99,53 %) (Fortsetzung)			
Singapur – 1,74 % (31. März 2025: 1,22 %) (Fortsetzung)			
Yanlord Land Group Ltd.	763.100	436.539	0,30
		<u>2.511.882</u>	<u>1,74</u>
Taiwan – 16,64 % (31. März 2025: 15,26 %)			
Arcadyan Technology Corp.	137.000	987.786	0,68
Ardentec Corp.	400.000	1.114.902	0,77
Bizlink Holding, Inc.	12.118	410.520	0,28
Chipbond Technology Corp.	478.000	868.079	0,60
Chroma ATE, Inc.	43.000	817.590	0,57
Everlight Electronics Co. Ltd.	51.000	107.010	0,07
Far Eastern Department Stores Ltd.	184.000	135.383	0,09
Fusheng Precision Co. Ltd.	84.000	720.717	0,50
Genius Electronic Optical Co. Ltd.	67.000	939.227	0,65
Gold Circuit Electronics Ltd.	89.000	1.270.990	0,88
Greatek Electronics, Inc.	220.000	455.115	0,32
Hannstar Board Corp.	315.000	946.199	0,66
Hong Ho Precision Textile Co. Ltd.	190.000	121.875	0,08
King Slide Works Co. Ltd.	12.000	1.296.345	0,90
Lotus Pharmaceutical Co. Ltd.	184.000	1.568.147	1,09
Makalot Industrial Co. Ltd.	10.200	96.970	0,07
Minth Group Ltd.	288.000	1.253.735	0,87
MPI Corp.	14.000	788.930	0,55
Pixart Imaging, Inc.	61.000	484.850	0,34
Posiflex Technology, Inc.	66.000	494.816	0,34
Powertech Technology, Inc.	348.000	1.664.184	1,15
Radiant Opto-Electronics Corp.	268.000	1.259.630	0,87

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Sigurd Microelectronics Corp.	624.000	1.861.067	1,29
Simplo Technology Co. Ltd.	56.000	681.213	0,47
Sino-American Silicon Products, Inc.	463.000	1.765.987	1,22
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	57.000	237.048	0,16
Sunrex Technology Corp.	225.000	304.338	0,21
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	275.000	945.149	0,65
Tong Yang Industry Co. Ltd.	144.000	441.052	0,31
		<u>24.038.854</u>	<u>16,64</u>
Thailand – 1,51 % (31. März 2025: 1,61 %)			
Asian Sea Corp. PCL - NVDR	507.200	114.650	0,08
Cal-Comp Electronics Thailand PCL - NVDR	1.575.000	268.535	0,19
GFPT PCL - NVDR	845.700	260.326	0,18
MC Group PCL - NVDR	589.127	202.708	0,14
Regional Container Lines PCL - NVDR	163.200	134.091	0,09
Rojana Industrial Park PCL - NVDR	878.000	131.409	0,09
Thaifoods Group PCL - NVDR	6.945.500	1.077.029	0,74
		<u>2.188.748</u>	<u>1,51</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente		<u>143.370.100</u>	<u>99,23</u>

Derivative Finanzinstrumente – 0,00 % (31. März 2025: (0,00) %) Offene Devisenterminkontrakte** – 0,00 % (31. März 2025: (0,00) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierte Gewinne USD	% des NV
68.311 USD	58.136 EUR	15. Oktober 2025	52	0,00
6.434 USD	5.481 EUR	15. Oktober 2025	11	0,00
3.401 USD	2.894 EUR	15. Oktober 2025	3	0,00
261 USD	222 EUR	15. Oktober 2025	-	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			<u>66</u>	<u>0,00</u>
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			<u>66</u>	<u>0,00</u>

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
	<u>143.370.166</u>	<u>99,23</u>
Bankguthaben	<u>1.757.066</u>	<u>1,22</u>
Sonstige Nettverbindlichkeiten	<u>(651.490)</u>	<u>(0,45)</u>
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen		
	<u>144.475.742</u>	<u>100,00</u>

^Mit der Wertpapierleihe verbundenes Wertpapier.

*Anlagen der Stufe 3.

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

Verwendete Abkürzungen:

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

AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
Zum 30. September 2025

<u>Analyse der Gesamtkтива</u>	<u>% der Gesamt aktiva</u>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,37
Freiverkehrsderivate	0,00
Umlaufvermögen	<u>1,63</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA IM EUROBLOC EQUITY

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien – 98,93 % (31. März 2025: 99,35 %)			
Belgien – 1,99 % (31. März 2025: 2,55 %)			
KBC Group NV	19.500	1.976.325	1,99
Frankreich – 44,32 % (31. März 2025: 48,72 %)			
Air Liquide SA	14.500	2.561.135	2,58
BioMerieux	7.800	888.030	0,89
BNP Paribas SA	35.000	2.706.375	2,72
Bureau Veritas SA	45.000	1.196.550	1,20
Capgemini SE	6.800	839.970	0,85
Cie de Saint-Gobain SA	28.000	2.565.920	2,58
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	32.000	977.600	0,98
Danone SA	16.000	1.186.240	1,19
Dassault Systemes SE	76.000	2.163.340	2,18
Edenred SE	36.000	727.560	0,73
EssilorLuxottica SA	7.300	2.015.165	2,03
Legrand SA	16.500	2.320.725	2,34
L'Oreal SA	5.800	2.136.865	2,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.900	3.071.245	3,09
Pernod Ricard SA	8.700	726.102	0,73
Publicis Groupe SA	38.000	3.100.040	3,12
Safran SA	5.000	1.498.000	1,51
Sanofi SA	26.000	2.042.170	2,06
Schneider Electric SE	21.000	4.990.125	5,02
Societe Generale SA	31.000	1.749.640	1,76
SPIE SA	34.000	1.557.540	1,57
Veolia Environnement SA	41.000	1.188.385	1,20
Vinci SA	15.500	1.827.450	1,84
		44.036.172	44,32
Deutschland – 12,67 % (31. März 2025: 12,17 %)			
Allianz SE	11.500	4.112.400	4,14
Deutsche Telekom AG	80.000	2.325.600	2,34
E.ON SE	77.000	1.235.850	1,24
Infineon Technologies AG	30.000	994.500	1,00
Merck KGaA	7.700	841.803	0,85
SAP SE	13.500	3.075.637	3,10
		12.585.790	12,67
Italien – 12,96 % (31. März 2025: 12,64 %)			
FinecoBank Banca Fineco SpA	164.000	3.026.210	3,05
Intesa Sanpaolo SpA	820.000	4.603.890	4,63
Prysmian SpA	28.000	2.356.480	2,37
Technoprobe SpA^	73.000	611.740	0,62
Telecom Italia SpA	2.000.000	986.900	0,99
Terna - Rete Elettrica Nazionale	150.000	1.295.400	1,30
		12.880.620	12,96
Niederlande – 14,17 % (31. März 2025: 9,53 %)			
Airbus SE	8.000	1.578.880	1,59
ASML Holding NV	9.500	7.859.350	7,91
BE Semiconductor Industries NV	10.000	1.267.250	1,28
Heineken NV	17.000	1.126.590	1,13
Koninklijke Ahold Delhaize NV	25.000	861.375	0,87
Stellantis NV	65.000	511.485	0,51
Wolters Kluwer NV	7.500	870.562	0,88
		14.075.492	14,17

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Spanien – 11,73 % (31. März 2025: 12,42 %)			
Amadeus IT Group SA	15.000	1.010.100	1,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	222.000	3.626.925	3,65
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA^	31.000	682.930	0,69
Iberdrola SA	238.945	3.847.612	3,87
Industria de Diseno Textil SA	53.000	2.483.845	2,50
		11.651.412	11,73
Schweiz – 1,09 % (31. März 2025: 1,32 %)			
DSM-Firmenich AG	15.000	1.084.650	1,09
		Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		98.290.461	98,93
Bankguthaben		1.043.065	1,05
Sonstiges Nettovermögen		15.093	0,02
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen		99.348.619	100,00

^Mit der Wertpapierleihe verbundenes Wertpapier.

	% der Gesamt aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,70
Umlaufvermögen	1,30
Summe Aktiva	100,00

AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 95,59 % (31. März 2025: 95,24 %)			
Brasilien – 2,89 % (31. März 2025: 2,38 %)			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	298.600	751.609	0,55
Banco BTG Pactual SA	46.600	422.288	0,31
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	19.100	474.043	0,34
Cia Energetica de Minas Gerais - Preference Shares	206.400	431.748	0,31
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	114.000	318.418	0,23
TIM SA	102.000	450.286	0,33
TOTVS SA	55.000	473.416	0,34
XP, Inc.	35.030	658.389	0,48
		3.980.197	2,89
Chile – 0,19 % (31. März 2025: 0,64 %)			
Enel Americas SA	2.582.635	260.400	0,19
China – 28,75 % (31. März 2025: 29,43 %)			
3SBio, Inc.	152.000	585.697	0,43
Alibaba Group Holding Ltd. - ADR^	23.952	4.279.863	3,11
ANTA Sports Products Ltd.	16.200	194.421	0,14
Bank of Beijing Co. Ltd.	595.900	460.835	0,34
Bank of Changsha Co. Ltd.	122.000	151.248	0,11
Bank of Communications Co. Ltd.	1.408.000	1.180.813	0,86
Bank of Guiyang Co. Ltd.	348.200	281.996	0,21
Bank of Shanghai Co. Ltd.	329.782	415.329	0,30
China Construction Bank Corp.	2.528.000	2.428.770	1,76
China Life Insurance Co. Ltd.	494.000	1.403.828	1,02
China Merchants Bank Co. Ltd.	277.000	1.664.407	1,21
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	314.400	1.252.282	0,91
China Railway Group Ltd.	986.000	497.410	0,36
China South Publishing & Media Group Co. Ltd.	110.900	191.235	0,14
China Yangtze Power Co. Ltd.	44.500	170.381	0,12
CMOC Group Ltd.	612.000	1.233.769	0,90
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	508.000	790.363	0,57
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	26.800	248.537	0,18
Guoyuan Securities Co. Ltd.	116.800	149.724	0,11
Haitian International Holdings Ltd.	70.000	192.805	0,14
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	50.000	231.672	0,17
Hisense Visual Technology Co. Ltd.	127.200	431.180	0,31
Huaxia Bank Co. Ltd.	347.200	320.693	0,23
Industrial Bank Co. Ltd.	189.900	529.408	0,38
Industrial Securities Co. Ltd.	264.500	242.821	0,18
JD.com, Inc. - ADR^	57.215	2.001.095	1,45
Kanzhun Ltd. - ADR	7.987	186.536	0,14
Kingsoft Corp. Ltd.	90.600	403.254	0,29
Kuaishou Technology	42.600	463.073	0,34
Li Auto, Inc.	90.000	1.173.526	0,85
Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	143.800	639.674	0,46
Meituan	10.200	137.064	0,10
NetEase, Inc. - ADR	14.569	2.215.071	1,61
Offshore Oil Engineering Co. Ltd.	381.700	284.461	0,21
Oriental Energy Co. Ltd.	138.600	167.739	0,12
People's Insurance Co. Group of China Ltd.	1.064.000	929.926	0,68
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	305.500	2.084.989	1,51

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.			
	1.307.000	916.365	0,67
Qfin Holdings, Inc. - ADR	11.467	329.619	0,24
Qingdao Rural Commercial Bank Corp.	278.400	121.826	0,09
Sany Heavy Industry Co. Ltd.	206.800	675.297	0,49
Satellite Chemical Co. Ltd.	110.200	299.478	0,22
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.	404.100	675.823	0,49
Shinva Medical Instrument Co. Ltd.	64.400	145.067	0,11
Sinopharm Group Co. Ltd.	137.200	323.497	0,24
Tianjin Port Co. Ltd.	282.000	184.013	0,13
Uni-President China Holdings Ltd.	340.000	359.866	0,26
Vipshop Holdings Ltd. - ADR	31.713	623.319	0,45
Wuchan Zhongda Group Co. Ltd.	488.000	412.354	0,30
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	205.000	1.080.015	0,78
Xiaomi Corp.	95.000	659.654	0,48
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	48.980	390.515	0,28
Yutong Bus Co. Ltd.	50.400	192.758	0,14
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	190.000	175.460	0,13
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.	52.100	482.286	0,35
Zhejiang NHU Co. Ltd.	100.600	336.914	0,24
ZMJ Group Co. Ltd.	324.000	976.531	0,71
		39.576.552	28,75
Kolumbien – 0,86 % (31. März 2025: 1,14 %)			
Ecopetrol SA - ADR^	79.554	733.090	0,53
Grupo Cibest SA - ADR	8.591	446.045	0,33
		1.179.135	0,86
Tschechische Republik – 0,53 % (31. März 2025: 0,24 %)			
Komerční Banka AS	9.052	452.707	0,33
Moneta Money Bank AS	35.330	281.888	0,20
		734.595	0,53
Griechenland – 0,93 % (31. März 2025: 1,57 %)			
FF Group*	1.999	-	0,00
OPAP SA	18.797	439.079	0,32
Piraeus Financial Holdings SA	98.311	833.675	0,61
		1.272.754	0,93
Hongkong - 2,44 % (31. März 2025: 2,93 %)			
China Everbright Environment Group Ltd.	278.000	158.466	0,12
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	156.400	306.251	0,22
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	274.000	330.156	0,24
Far East Horizon Ltd.	219.000	193.093	0,14
Guangdong Investment Ltd.	152.000	138.024	0,10
MMG Ltd.	396.000	343.810	0,25
Orient Overseas International Ltd.	16.000	259.935	0,19
Sino Biopharmaceutical Ltd.	951.000	994.343	0,72
Sinotruk Hong Kong Ltd.	83.000	244.827	0,18
Want Want China Holdings Ltd.	569.000	386.505	0,28
		3.355.410	2,44
Ungarn – 0,29 % (31. März 2025: 0,17 %)			
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	48.978	400.355	0,29

AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 95,59 % (31. März 2025: 95,24 %) (Fortsetzung)				SK Hynix, Inc.			
Indien – 16,06 % (31. März 2025: 18,97 %)					13.913	3.448.377	2,50
Aditya Birla Capital Ltd.	195.819	645.921	0,47			17.048.285	12,38
Ashok Leyland Ltd.	278.166	447.268	0,32	Malaysia – 0,94 % (31. März 2025: 0,72 %)			
Bank of Baroda	125.029	364.235	0,26	Axiata Group Bhd.	251.000	158.646	0,12
Bank of India	392.720	547.379	0,40	KLCCP Stapled Group	191.000	390.305	0,28
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	130.705	499.259	0,36	Maxis Bhd.	282.900	244.349	0,18
Canara Bank	195.614	272.804	0,20	Petronas Dagangan Bhd.	35.900	194.321	0,14
Cipla Ltd.	42.522	721.026	0,52	SD Guthrie Bhd.	249.300	308.922	0,22
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	46.658	643.652	0,47			1.296.543	0,94
HCL Technologies Ltd.	62.399	973.948	0,71	Mexiko – 2,95 % (31. März 2025: 1,93 %)			
HDFC Bank Ltd.	156.063	1.673.759	1,22	El Puerto de Liverpool SAB de CV	87.100	439.099	0,32
Hero MotoCorp Ltd.	9.896	609.523	0,44	Gruma SAB de CV	19.305	358.421	0,26
ICICI Bank Ltd.	46.270	702.502	0,51	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	119.600	1.203.209	0,88
Indus Towers Ltd.	140.188	543.416	0,39	Grupo Mexico SAB de CV	199.700	1.738.504	1,26
Info Edge India Ltd.	8.825	130.434	0,09	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	149.500	314.902	0,23
Infosys Ltd. - ADR	128.116	2.083.807	1,51			4.054.135	2,95
LIC Housing Finance Ltd.	31.478	200.290	0,15	Niederlande – null (31. März 2025: 0,41 %)			
Lupin Ltd.	24.068	520.171	0,38	Peru – null (31. März 2025: 0,38 %)			
Mahindra & Mahindra Ltd.	43.769	1.690.866	1,23	Philippinen – 0,03 % (31. März 2025: 0,05 %)			
Mphasis Ltd.	12.598	376.214	0,27	San Miguel Food & Beverage, Inc.	48.570	44.022	0,03
Oracle Financial Services Software Ltd.	2.350	222.623	0,16	Polen – 1,30 % (31. März 2025: 1,73 %)			
Persistent Systems Ltd.	2.902	157.449	0,11	Bank Polska Kasa Opieki SA	15.428	742.833	0,54
Pfizer Ltd.	3.291	186.819	0,14	ORLEN SA	16.084	383.563	0,28
Power Finance Corp. Ltd.	136.441	631.657	0,46	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	44.437	665.725	0,48
Power Grid Corp. of India Ltd.	269.318	850.370	0,62			1.792.121	1,30
Punjab National Bank	234.083	298.045	0,22	Singapur – 0,10 % (31. März 2025: 1,13 %)			
REC Ltd.	129.616	544.989	0,40	JOYY, Inc. - ADR	2.331	136.503	0,10
Shriram Finance Ltd.	106.125	737.501	0,54	Südafrika – 4,09 % (31. März 2025: 2,51 %)			
State Bank of India	108.869	1.070.987	0,78	Absa Group Ltd.	74.286	779.890	0,57
Tata Consultancy Services Ltd.	50.328	1.639.608	1,19	FirstRand Ltd.	321.426	1.449.095	1,05
Tata Motors Ltd.	128.435	986.348	0,72	Gold Fields Ltd. - ADR	20.506	860.739	0,63
Union Bank of India Ltd.	157.660	246.455	0,18	Investec Ltd.	27.802	206.326	0,15
Wipro Ltd.	230.116	619.513	0,45	Kumba Iron Ore Ltd.	28.456	536.297	0,39
Zyqus Lifesciences Ltd.	23.967	265.337	0,19	MTN Group Ltd.	121.654	1.011.874	0,73
		22.104.175	16,06	Standard Bank Group Ltd.^	57.582	788.959	0,57
						5.633.180	4,09
Indonesien – 0,45 % (31. März 2025: 0,10 %)				Taiwan – 17,40 % (31. März 2025: 15,05 %)			
Charoen Pokphand Indonesia Tbk.				Accton Technology Corp.	16.000	549.905	0,40
PT	823.700	230.577	0,17	Asia Vital Components Co. Ltd.	17.000	547.460	0,40
Kalbe Farma Tbk. PT	1.277.300	86.418	0,06	AUO Corp.	735.000	329.783	0,24
Unilever Indonesia Tbk. PT	2.822.700	301.071	0,22	Chailease Holding Co. Ltd.	153.060	561.207	0,41
		618.066	0,45	China Airlines Ltd.	324.000	221.914	0,16
Korea – 12,38 % (31. März 2025: 9,50 %)				Delta Electronics, Inc.	7.000	196.256	0,14
Coway Co. Ltd.	5.799	407.321	0,29	Eva Airways Corp.	289.000	361.511	0,26
Doosan Bobcat, Inc.	5.942	235.258	0,17	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	99.000	582.248	0,42
Hana Financial Group, Inc.	19.417	1.208.157	0,88	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	295.000	2.088.269	1,52
Kakao Corp.	6.815	289.736	0,21	International Games System Co. Ltd.	23.000	594.281	0,43
KB Financial Group, Inc.	21.109	1.738.459	1,26	MediaTek, Inc.	50.000	2.153.192	1,56
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	4.548	469.208	0,34	Novatek Microelectronics Corp.	26.000	364.049	0,26
LG Display Co. Ltd.	36.043	370.050	0,27				
LG Uplus Corp.	24.139	263.919	0,19				
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	25.849	393.801	0,29				
NAVER Corp.	7.239	1.386.609	1,01				
NH Investment & Securities Co. Ltd.	14.538	201.276	0,15				
Orion Corp.	1.871	138.220	0,10				
Samsung E&A Co. Ltd.	11.504	219.946	0,16				
Samsung Electronics Co. Ltd.	105.048	6.277.948	4,56				

AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 95,59 % (31. März 2025: 95,24 %) (Fortsetzung)			
Taiwan – 17,40 % (31. März 2025: 15,05 %) (Fortsetzung)			
Sino-American Silicon Products, Inc.	32.000	122.055	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	309.000	13.256.037	9,63
Vanguard International Semiconductor Corp.	124.000	413.971	0,30
Wiwynn Corp.	9.000	978.165	0,71
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	379.040	433.102	0,32
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	38.000	206.657	0,15
		23.960.062	17,40
Thailand – 0,94 % (31. März 2025: 1,24 %)			
Advanced Info Service PCL - NVDR	29.400	263.561	0,19
Bank of Ayudhya PCL - NVDR	147.100	106.223	0,08
Charoen Pokphand Foods PCL - NVDR	411.700	282.682	0,20
CP ALL PCL - NVDR	439.900	643.119	0,47
		1.295.585	0,94
Türkei – 0,85 % (31. März 2025: 0,54 %)			
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt			
Sanayii AS	225.340	74.977	0,05
KOC Holding AS	91.573	380.669	0,28

Derivative Finanzinstrumente – 0,00 % (31. März 2025: (0,00) %)
Offene Devisenterminkontrakte – 0,00 % (31. März 2025: (0,00) %)**

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
361.881 USD	307.975 EUR	15. Oktober 2025	277	0,00
108.322 USD	92.155 EUR	15. Oktober 2025	45	0,00
17.773 USD	14.977 EUR	15. Oktober 2025	(161)	(0,00)
16.632 USD	14.121 EUR	15. Oktober 2025	(27)	(0,00)
10.611 USD	8.987 EUR	15. Oktober 2025	(43)	(0,00)
2.104 USD	1.785 EUR	15. Oktober 2025	(5)	(0,00)
2.095 USD	1.785 EUR	15. Oktober 2025	4	0,00
1.359 USD	1.156 EUR	15. Oktober 2025	1	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			327	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(236)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			91	0,00

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	136.124.065	98,88
Bankguthaben	1.623.262	1,18
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(76.252)	(0,06)

Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen
137.671.075 100,00

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Türkei – 0,18 % (31. März 2025: 0,18 %)			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	106.047	249.493	0,18
Türkiye Garanti Bankasi AS	39.613	133.137	0,10
Türkiye Petrol Rafinerileri AS	74.712	335.014	0,24
		1.173.290	0,85
Vereinigte Arabische Emirate – 1,22 % (31. März 2025: 1,21 %)			
Emaar Properties PJSC	339.392	1.212.775	0,88
Emirates NBD Bank PJSC	70.839	469.624	0,34
		1.682.399	1,22
USA – null (31. März 2025: 1,27 %)			
Gesamtaktien		131.597.764	95,59
Investmentfonds – 3,29 % (31. März 2025: 4,02 %)			
Irland – 3,29 % (31. März 2025: 4,02 %)			
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	148.000	4.526.210	3,29
Summe der Investmentfonds		4.526.210	3,29
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		136.123.974	98,88

^Mit der Wertpapierleihe verbundenes Wertpapier.

*Anlagen der Stufe 3.

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

Verwendete Abkürzungen:

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

AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Analyse der Gesamtkтива	% der Gesamt aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	95,10
Investmentfonds	3,27
Freiverkehrsderivate	0,00
Umlaufvermögen	<u>1,63</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA IM GLOBAL EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,09 % (31. März 2025: 99,43 %)			
Australien – 2,33 % (31. März 2025: 1,48 %)			
Brambles Ltd.	116.233	1.911.199	0,23
Computershare Ltd.	86.194	2.073.925	0,25
Perseus Mining Ltd.	1.985.057	6.459.577	0,79
QBE Insurance Group Ltd.	321.838	4.387.542	0,53
Ramelius Resources Ltd.	435.330	1.117.995	0,14
Woodside Energy Group Ltd.	206.995	3.158.019	0,39
		19.108.257	2,33
Belgien – 0,76 % (31. März 2025: null)			
Anheuser-Busch InBev SA	103.988	6.200.933	0,76
Bermuda – 0,11 % (31. März 2025: null)			
Axis Capital Holdings Ltd.	9.658	925.430	0,11
Kanada – 1,91 % (31. März 2025: 4,05 %)			
Canadian Imperial Bank of Commerce	60.942	4.869.360	0,59
Kinross Gold Corp.	93.916	2.333.343	0,28
Nutrien Ltd.	48.981	2.866.554	0,35
Stantec, Inc.	52.470	5.639.563	0,69
		15.708.820	1,91
China - 0,12 % (31. März 2025: null)			
MGM China Holdings Ltd.	452.400	966.388	0,12
Dänemark – null (31. März 2025: 0,47 %)			
Finnland – 0,10 % (31. März 2025: 0,49 %)			
Nokia OYJ	167.825	805.243	0,10
Frankreich – 2,62 % (31. März 2025: 2,82 %)			
AXA SA	116.682	5.571.112	0,68
BNP Paribas SA	12.278	1.115.540	0,14
Christian Dior SE	2.047	1.182.889	0,14
Covivio SA - REIT	23.027	1.544.939	0,19
Engie SA	221.725	4.757.220	0,58
Safran SA	20.741	7.301.453	0,89
		21.473.153	2,62
Deutschland – 2,52 % (31. März 2025: 1,36 %)			
Allianz SE	17.987	7.557.776	0,92
Fresenius Medical Care AG	27.559	1.443.096	0,18
Fresenius SE & Co. KGaA	34.724	1.933.137	0,23
GEA Group AG	22.236	1.641.447	0,20
SAP SE	3.993	1.068.904	0,13
Siemens AG	4.807	1.294.008	0,16
Talanx AG	43.274	5.760.958	0,70
		20.699.326	2,52
Hongkong - 2,02 % (31. März 2025: 1,25 %)			
AIA Group Ltd.	538.400	5.167.475	0,63
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	957.500	4.494.358	0,55
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	49.400	2.805.115	0,34
SITC International Holdings Co. Ltd.	512.000	1.972.217	0,24
WH Group Ltd.	1.985.500	2.152.549	0,26
		16.591.714	2,02

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Irland – 3,38 % (31. März 2025: 2,30 %)			
Accenture PLC	29.409	7.254.024	0,88
Allegion PLC	32.978	5.850.957	0,71
STERIS PLC	11.225	2.777.289	0,34
TE Connectivity PLC	23.809	5.225.004	0,64
Trane Technologies PLC	15.749	6.648.283	0,81
		27.755.557	3,38
Italien – 2,65 % (31. März 2025: null)			
Banca Mediolanum SpA	301.257	6.033.536	0,73
Banco BPM SpA^	126.457	1.888.912	0,23
Intesa Sanpaolo SpA	1.086.562	7.168.089	0,87
Poste Italiane SpA	75.334	1.789.823	0,22
UniCredit SpA	42.192	3.195.890	0,39
Unipol Assicurazioni SpA	80.157	1.717.689	0,21
		21.793.939	2,65
Japan – 2,89 % (31. März 2025: 8,31 %)			
Inpex Corp.	343.900	6.234.839	0,76
Japan Airlines Co. Ltd.	74.200	1.499.098	0,18
Japan Post Holdings Co. Ltd.	274.300	2.728.420	0,33
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	81.000	1.840.099	0,22
Nomura Holdings, Inc.	253.300	1.860.924	0,23
Otsuka Holdings Co. Ltd.	56.700	3.013.813	0,37
SBI Holdings, Inc.	50.200	2.187.678	0,27
SCREEN Holdings Co. Ltd.	20.900	1.905.886	0,23
Subaru Corp.	81.400	1.670.054	0,20
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	66.600	794.704	0,10
		23.735.515	2,89
Niederlande – 1,68 % (31. März 2025: 1,44 %)			
ASML Holding NV	3.790	3.684.173	0,45
EXOR NV	33.856	3.312.745	0,40
NXP Semiconductors NV	29.759	6.777.464	0,83
		13.774.382	1,68
Norwegen – 0,22 % (31. März 2025: 0,45 %)			
Equinor ASA - ADR^	74.044	1.804.823	0,22
Singapur – 0,50 % (31. März 2025: 1,12 %)			
Sea Ltd. - ADR	12.486	2.230.998	0,27
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	719.300	1.877.478	0,23
		4.108.476	0,50
Spanien – 2,52 % (31. März 2025: 0,75 %)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	410.265	7.875.676	0,96
Banco Santander SA	114.311	1.191.176	0,15
CaixaBank SA	348.751	3.666.323	0,45
International Consolidated Airlines Group SA	320.611	1.666.711	0,20
Mapfre SA	1.323.650	6.274.033	0,76
		20.673.919	2,52
Schweden – 0,24 % (31. März 2025: null)			
Swedbank AB	66.239	1.995.600	0,24
Schweiz – 3,39 % (31. März 2025: 3,77 %)			
ABB Ltd.	115.437	8.314.830	1,01
Novartis AG	71.250	8.966.584	1,09

AXA IM GLOBAL EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,09 % (31. März 2025: 99,43 %) (Fortsetzung)			
Schweiz – 3,39 % (31. März 2025: 3,77 %) (Fortsetzung)			
Roche Holding AG	4.892	1.598.285	0,20
Temenos AG	11.906	960.306	0,12
UBS Group AG	35.484	1.449.641	0,18
Zurich Insurance Group AG	9.154	6.517.616	0,79
		27.807.262	3,39
Vereinigtes Königreich – 1,42 % (31. März 2025: 2,82 %)			
NatWest Group PLC	367.174	2.577.817	0,31
Smith & Nephew PLC	88.689	1.596.644	0,20
Unilever PLC	126.597	7.499.826	0,91
		11.674.287	1,42
USA – 67,71 % (31. März 2025: 66,55 %)			
AbbVie, Inc.	31.315	7.248.953	0,88
Acuity, Inc.	5.332	1.836.581	0,22
Adobe, Inc.	19.336	6.818.840	0,83
ADT, Inc.	583.556	5.079.855	0,62
Alphabet, Inc.	92.918	22.585.578	2,75
Amazon.com, Inc.	80.615	17.698.620	2,16
Amdocs Ltd.	13.744	1.127.764	0,14
Ameriprise Financial, Inc.	12.458	6.120.366	0,75
Amgen, Inc.	5.537	1.562.098	0,19
Appfolio, Inc.^	4.173	1.151.268	0,14
Apple, Inc.	161.036	40.991.714	4,99
Applied Materials, Inc.	7.421	1.519.301	0,18
AppLovin Corp.	3.951	2.838.794	0,35
Arista Networks, Inc.	24.699	3.599.015	0,44
Armstrong World Industries, Inc.	30.834	6.043.002	0,74
Autodesk, Inc.	9.011	2.861.758	0,35
Automatic Data Processing, Inc.	14.165	4.156.365	0,51
Biogen, Inc.	16.638	2.330.401	0,28
Booking Holdings, Inc.	1.302	7.025.208	0,86
BorgWarner, Inc.	165.683	7.282.596	0,89
Bristol-Myers Squibb Co.	158.632	7.151.924	0,87
Broadcom, Inc.	35.405	11.673.383	1,42
Cadence Design Systems, Inc.	2.675	939.794	0,11
Cardinal Health, Inc.	10.918	1.714.181	0,21
Caterpillar, Inc.	17.483	8.339.041	1,02
CF Industries Holdings, Inc.	18.978	1.701.662	0,21
Cisco Systems, Inc.	121.335	8.299.314	1,01
CME Group, Inc.	9.113	2.461.786	0,30
Cognizant Technology Solutions Corp.	73.723	4.943.864	0,60
Comcast Corp.	221.162	6.945.593	0,85
Comfort Systems USA, Inc.	7.949	6.562.853	0,80
Crown Holdings, Inc.	17.666	1.706.624	0,21
Cummins, Inc.	16.196	6.842.567	0,83
CVS Health Corp.	48.890	3.685.328	0,45
Deckers Outdoor Corp.	16.749	1.697.595	0,21
Dexcom, Inc.	23.567	1.585.352	0,19
Docusign, Inc.	25.856	1.864.088	0,23
Dropbox, Inc.	62.637	1.891.951	0,23
Electronic Arts, Inc.	5.825	1.175.310	0,14
EMCOR Group, Inc.	10.576	6.871.121	0,84
Exelixis, Inc.	153.911	6.358.833	0,77
F5, Inc.	9.493	3.067.188	0,37
Fortinet, Inc.	30.795	2.589.398	0,32
Gilead Sciences, Inc.	66.510	7.380.947	0,90
Globe Life, Inc.	6.802	972.482	0,12
GoDaddy, Inc.	11.900	1.628.337	0,20

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Hartford Insurance Group, Inc.	48.163	6.421.573	0,78
IDEXX Laboratories, Inc.	1.611	1.029.026	0,13
Incyte Corp.	69.014	5.852.732	0,71
Ingredion, Inc.	45.988	5.616.055	0,68
International Business Machines Corp.	9.134	2.577.478	0,31
Intuit, Inc.	1.173	800.860	0,10
Johnson & Johnson	58.603	10.864.703	1,32
Kimberly-Clark Corp.	47.994	5.967.094	0,73
KLA Corp.	7.679	8.278.308	1,01
Kroger Co.	30.151	2.032.630	0,25
Lam Research Corp.	78.676	10.531.176	1,28
Lennox International, Inc.	6.313	3.343.712	0,41
Manhattan Associates, Inc.	20.289	4.157.520	0,51
Masco Corp.	23.349	1.643.303	0,20
Mastercard, Inc.	18.513	10.527.325	1,28
Merck & Co., Inc.	84.799	7.115.908	0,87
Meta Platforms, Inc.	19.508	14.324.139	1,74
MGIC Investment Corp.	33.161	941.109	0,11
Micron Technology, Inc.	22.970	3.844.374	0,47
Microsoft Corp.	75.475	39.092.276	4,76
Mondelez International, Inc.	12.824	800.923	0,10
NetApp, Inc.	21.820	2.583.706	0,31
Netflix, Inc.	2.444	2.929.342	0,36
Nutanix, Inc.	31.295	2.327.879	0,28
NVIDIA Corp.	269.606	50.301.739	6,13
Oracle Corp.	12.044	3.384.906	0,41
Palantir Technologies, Inc.	28.073	5.120.094	0,62
Pfizer, Inc.	253.372	6.454.652	0,79
PPG Industries, Inc.	16.525	1.736.860	0,21
Procter & Gamble Co.	13.864	2.129.718	0,26
Progressive Corp.	27.613	6.818.340	0,83
Pure Storage, Inc.	28.917	2.422.811	0,30
QUALCOMM, Inc.	45.086	7.500.958	0,91
Salesforce, Inc.	19.071	4.519.160	0,55
ServiceNow, Inc.	5.206	4.789.260	0,58
Sprouts Farmers Market, Inc.	35.489	3.859.784	0,47
T. Rowe Price Group, Inc.	34.172	3.506.389	0,43
Target Corp.	18.189	1.631.917	0,20
Tesla, Inc.	22.211	9.874.122	1,20
Textron, Inc.	42.248	3.568.900	0,43
Travelers Cos., Inc.	8.119	2.267.556	0,28
Uber Technologies, Inc.	26.767	2.621.426	0,32
Veeva Systems, Inc.	13.715	4.086.727	0,50
VeriSign, Inc.	6.545	1.828.968	0,22
Verizon Communications, Inc.	117.511	5.162.846	0,63
Vertiv Holdings Co.	16.023	2.416.909	0,29
Walt Disney Co.	8.089	925.907	0,11
WW Grainger, Inc.	2.580	2.459.604	0,30
Zoom Communications, Inc.	35.895	2.960.799	0,36
		555.882.096	67,71

AXA IM GLOBAL EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	813.485.120	99,09
Kontokorrentverbindlichkeiten	(15.460.173)	(1,88)
Sonstiges Nettovermögen	<u>22.926.426</u>	<u>2,79</u>
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	<u>820.951.373</u>	<u>100,00</u>

^Mit der Wertpapierleihe verbundenes Wertpapier.

Verwendete Abkürzungen:

ADR – American Depositary Receipt

REIT – Real Estate Investment Trust

<u>Analyse der Gesamtkтива</u>	<u>% der Gesamt aktiva</u>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,01
Umlaufvermögen	<u>2,99</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 98,91 % (31. März 2025: 98,70 %)			
Australien – 4,14 % (31. März 2025: 3,55 %)			
Alkane Resources Ltd.	222.782	168.689	0,13
Ansell Ltd.	17.381	367.752	0,29
Bravura Solutions Ltd.	96.153	164.093	0,13
Capricorn Metals Ltd.	56.724	497.554	0,39
Charter Hall Group - REIT	23.571	356.408	0,28
Charter Hall Long Wale - REIT	65.943	192.733	0,15
Charter Hall Retail - REIT	43.856	120.041	0,10
Dexus - REIT	77.321	368.960	0,29
Emeco Holdings Ltd.	111.705	94.021	0,08
Hansen Technologies Ltd.	30.067	117.270	0,09
Harvey Norman Holdings Ltd.	80.141	390.118	0,31
Helia Group Ltd.	41.918	160.714	0,13
Macmahon Holdings Ltd.	265.393	70.795	0,06
Magellan Financial Group Ltd.	33.195	211.860	0,17
Myer Holdings Ltd.	208.655	66.723	0,05
Navigator Global Investments Ltd.	109.089	151.104	0,12
Perenti Ltd.	82.010	152.458	0,12
Perseus Mining Ltd.	175.598	571.414	0,45
Ramellius Resources Ltd.	176.682	453.747	0,36
Regis Resources Ltd.	66.725	264.890	0,21
Resolute Mining Ltd.	282.304	191.774	0,15
Service Stream Ltd.	69.158	105.878	0,08
		5.238.996	4,14
Österreich – 0,50 % (31. März 2025: null)			
UNIQA Insurance Group AG	20.589	305.788	0,24
Vienna Insurance Group AG Wiener			
Versicherung Gruppe	5.888	324.992	0,26
		630.780	0,50
Belgien – 0,37 % (31. März 2025: 0,55 %)			
Aedifica SA - REIT	3.198	237.202	0,19
Ontex Group NV	14.850	110.363	0,08
Proximus SADP	14.254	124.566	0,10
		472.131	0,37
Bermuda – null (31. März 2025: 0,05 %)			
Kanada – 4,04 % (31. März 2025: 4,11 %)			
ADENTRA, Inc.	5.016	127.076	0,10
AGF Management Ltd.	8.700	90.758	0,07
Atco Ltd.	5.688	205.748	0,16
Bird Construction, Inc.	5.291	114.460	0,09
Canaccord Genuity Group, Inc.	10.188	78.859	0,06
Canadian Tire Corp. Ltd.	4.260	506.277	0,40
Centerra Gold, Inc.	34.425	369.758	0,29
Eldorado Gold Corp.	9.711	279.347	0,22
Enghouse Systems Ltd.	7.377	110.835	0,09
Hudbay Minerals, Inc.	43.332	655.710	0,52
K92 Mining, Inc.	23.190	280.333	0,22
Lassonde Industries, Inc.	511	78.918	0,06
Methanex Corp.	3.709	147.488	0,12
OceanaGold Corp.	27.220	581.120	0,46
Open Text Corp.	18.951	709.948	0,56
Parex Resources, Inc.	18.742	245.623	0,20
Superior Plus Corp.	18.422	104.331	0,08
Torex Gold Resources, Inc.	6.832	283.930	0,23
Transcontinental, Inc.	10.115	142.994	0,11
		5.113.513	4,04

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Dänemark – 0,94 % (31. März 2025: 0,24 %)			
H Lundbeck AS	46.014	330.648	0,26
Per Aarsleff Holding AS	2.778	297.793	0,24
Zealand Pharma AS	7.683	559.704	0,44
		1.188.145	0,94
Finnland – 0,38 % (31. März 2025: 2,00 %)			
Atria OYJ	6.394	98.232	0,08
Pihlajalinna OYJ	5.978	111.860	0,09
TietoEVRY OYJ	14.982	271.363	0,21
		481.455	0,38
Frankreich – 0,90 % (31. März 2025: 0,83 %)			
74Software SA	2.154	93.392	0,07
Cie des Alpes	4.946	123.931	0,10
Covivio SA - REIT	5.284	354.517	0,28
Mersen SA	3.927	115.471	0,09
Savencia SA	1.652	119.766	0,10
SMCP SA	19.963	152.585	0,12
Ubisoft Entertainment SA	15.658	179.363	0,14
		1.139.025	0,90
Deutschland – 1,39 % (31. März 2025: 1,14 %)			
Deutsche EuroShop AG	12.171	263.280	0,21
Draegerwerk AG & Co. KGaA -			
Preference Shares	1.351	99.611	0,08
HelloFresh SE	11.194	97.148	0,07
Jungheinrich AG - Preference Shares	6.957	241.310	0,19
KION Group AG	7.869	530.493	0,42
Krones AG	2.072	302.134	0,24
TeamViewer SE	22.469	228.699	0,18
		1.762.675	1,39
Hongkong - 0,87 % (31. März 2025: 0,43 %)			
Allied Group Ltd.	684.000	195.607	0,15
Chow Sang Sang Holdings			
International Ltd.	143.000	253.270	0,20
Great Eagle Holdings Ltd.	56.000	102.817	0,08
Miramar Hotel & Investment	85.000	107.173	0,09
SUNeVision Holdings Ltd.	170.000	149.999	0,12
Truly International Holdings Ltd.	696.000	106.005	0,08
VSTECs Holdings Ltd.	136.000	187.733	0,15
		1.102.604	0,87
Irland – 0,59 % (31. März 2025: 0,60 %)			
Jazz Pharmaceuticals PLC	5.628	741.517	0,59
Italien – 1,57 % (31. März 2025: 1,14 %)			
Banca Mediolanum SpA	52.911	1.059.695	0,84
Banca Monte dei Paschi di Siena			
SpA	21.039	186.321	0,15
Hera SpA	99.997	449.776	0,35
Maire SpA	19.303	286.121	0,23
		1.981.913	1,57
Japan – 12,36 % (31. März 2025: 12,50 %)			
& ST HD Co. Ltd.	6.700	135.783	0,11
77 Bank Ltd.	8.900	373.271	0,29
Aica Kogyo Co. Ltd.	4.200	105.850	0,08
Alpha Systems, Inc.	3.000	76.683	0,06
Amada Co. Ltd.	7.400	91.244	0,07

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 98,91 % (31. März 2025: 98,70 %) (Fortsetzung)							
Japan – 12,36 % (31. März 2025: 12,50 %) (Fortsetzung)							
BIPROGY, Inc.	10.300	421.039	0,33	Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	5.300	259.285	0,20
Brother Industries Ltd.	15.500	261.045	0,21	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	50.600	419.711	0,33
Canon Electronics, Inc.	4.300	79.705	0,06	TOMONY Holdings, Inc.	16.800	76.501	0,06
Daishi Hokuetsu Financial Group, Inc.	24.600	239.112	0,19	Topre Corp.	8.000	125.483	0,10
DeNA Co. Ltd.	7.300	114.677	0,09	Toyo Tire Corp.	16.900	450.464	0,36
Dentsu Soken, Inc.	2.600	114.345	0,09	Transcosmos, Inc.	4.200	104.229	0,08
Dexerials Corp.	8.700	134.372	0,11	Tsugami Corp.	8.400	135.938	0,11
Dip Corp.	7.900	124.316	0,10	TV Asahi Holdings Corp.	4.200	95.413	0,08
DTS Corp.	15.200	134.776	0,11	Uchida Yoko Co. Ltd.	2.100	172.055	0,14
Ebara Corp.	20.800	476.674	0,38	United Super Markets Holdings, Inc.	16.300	106.617	0,08
First Bank of Toyama Ltd.	15.800	164.649	0,13	Valor Holdings Co. Ltd.	3.800	74.940	0,06
Glory Ltd.	8.900	220.775	0,17	YAMABIKO Corp.	7.700	133.108	0,10
GS Yuasa Corp.	6.400	151.436	0,12	Yokogawa Electric Corp.	13.200	379.952	0,30
Hokuhoku Financial Group, Inc.	10.000	262.281	0,21	Zenkoku Hoshu Co. Ltd.	5.400	122.893	0,10
Hyakugo Bank Ltd.	19.800	122.807	0,10			15.628.760	12,36
Hyakujushi Bank Ltd.	4.600	160.565	0,13	Luxemburg – null (31. März 2025: 0,09 %)			
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	11.600	214.586	0,17	Niederlande – 0,96 % (31. März 2025: 1,22 %)			
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	28.800	253.025	0,20	Iveco Group NV	21.860	471.393	0,37
Jeol Ltd.	6.900	237.974	0,19	Koninklijke BAM Groep NV	44.680	422.223	0,33
Kakaku.com, Inc.	6.300	108.235	0,09	Koninklijke Heijmans NV	4.641	322.692	0,26
Kamei Corp.	6.600	129.801	0,10			1.216.308	0,96
Kanamoto Co. Ltd.	6.500	158.555	0,13	Neuseeland – 0,19 % (31. März 2025: 0,25 %)			
Kobe Steel Ltd.	34.800	412.011	0,33	Argosy Property Ltd.	200.790	146.027	0,11
Konoike Transport Co. Ltd.	3.700	82.112	0,06	Kiwi Property Group Ltd.	157.232	95.862	0,08
Life Corp.	5.000	85.757	0,07			241.889	0,19
Lion Corp.	23.300	244.146	0,19	Norwegen – null (31. März 2025: 1,28 %)			
Mandom Corp.	10.600	160.667	0,13	Portugal – 0,11 % (31. März 2025: null)			
Mazda Motor Corp.	69.100	505.904	0,40	Mota-Engil SGPS SA	23.227	139.256	0,11
MEITEC Group Holdings, Inc.	4.800	103.843	0,08	Puerto Rico – 0,48 % (31. März 2025: null)			
Mitani Corp.	7.500	109.541	0,09	EVERTEC, Inc.	9.266	312.959	0,25
Mitsubishi Motors Corp.	93.400	254.394	0,20	OFG Bancorp	6.766	294.321	0,23
MIXI, Inc.	7.500	161.873	0,13			607.280	0,48
Musashino Bank Ltd.	3.200	87.863	0,07	Singapur – 0,79 % (31. März 2025: 0,83 %)			
Nifco, Inc.	3.000	90.730	0,07	Flex Ltd.	13.936	807.800	0,64
Nishio Holdings Co. Ltd.	4.000	115.990	0,09	Hutchison Port Holdings Trust	956.800	193.752	0,15
Nisshin Oillio Group Ltd.	3.100	109.256	0,09			1.001.552	0,79
NOK Corp.	8.500	149.585	0,12	Spanien – 0,70 % (31. März 2025: 0,72 %)			
Noritsu Koki Co. Ltd.	6.300	75.505	0,06	Indra Sistemas SA	9.056	405.521	0,32
NSD Co. Ltd.	4.300	101.513	0,08	Mapfre SA	100.885	478.190	0,38
Open House Group Co. Ltd.	6.900	358.047	0,28			883.711	0,70
Persol Holdings Co. Ltd.	163.000	297.392	0,23	Schweden – 2,59 % (31. März 2025: 2,04 %)			
PS Construction Co. Ltd.	10.800	135.251	0,11	AcadeMedia AB	11.092	115.577	0,09
Resorttrust, Inc.	24.900	317.098	0,25	Attendo AB	12.595	94.277	0,07
Rinnai Corp.	3.700	87.937	0,07	Avanza Bank Holding AB	10.712	397.724	0,31
Ryobi Ltd.	7.400	139.146	0,11	Betsson AB	14.623	240.993	0,19
Sanwa Holdings Corp.	13.600	390.038	0,31	Clas Ohlson AB	3.757	147.762	0,12
SCREEN Holdings Co. Ltd.	8.000	729.526	0,58	Embracer Group AB	18.610	206.795	0,16
Seibu Holdings, Inc.	6.700	243.144	0,19	Getinge AB	4.996	107.170	0,09
Shibaura Mechatronics Corp.	1.300	115.181	0,09	Hoist Finance AB	10.371	109.498	0,09
SHIFT, Inc.	15.000	127.086	0,10	Intrum AB	27.672	153.232	0,12
SHO-BOND Holdings Co. Ltd.	3.200	105.544	0,08	Loomis AB	9.412	402.795	0,32
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	33.600	400.932	0,32				
Sumitomo Osaka Cement Co. Ltd.	6.200	163.391	0,13				
Sumitomo Riko Co. Ltd.	7.000	104.442	0,08				
Suruga Bank Ltd.	25.400	265.463	0,21				
Suzuken Co. Ltd.	6.200	244.730	0,19				
Takashimaya Co. Ltd.	26.700	306.801	0,24				
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	6.300	220.970	0,17				
Tokyo Century Corp.	23.600	301.781	0,24				

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 98,91 % (31. März 2025: 98,70 %) (Fortsetzung)							
Schweden – 2,59 % (31. März 2025: 2,04 %) (Fortsetzung)							
Modern Times Group MTG AB	10.842	126.690	0,10	Alcoa Corp.	22.514	740.598	0,59
Nordnet AB publ	16.502	478.299	0,38	Allison Transmission Holdings, Inc.	6.880	583.768	0,46
Scandic Hotels Group AB	16.920	160.203	0,13	Amalgamated Financial Corp.	2.932	79.560	0,06
Volvo Car AB^	260.144	531.831	0,42	American Assets Trust, Inc. - REIT	4.900	99.568	0,08
		3.272.846	2,59	American Eagle Outfitters, Inc.	16.643	284.678	0,23
				Ameris Bancorp	1.472	107.927	0,09
				Amkor Technology, Inc.	3.420	97.111	0,08
				AMN Healthcare Services, Inc.	4.049	78.368	0,06
				Andersons, Inc.	2.072	82.466	0,07
Schweiz – 3,01 % (31. März 2025: 2,18 %)				APA Corp.^	33.844	821.563	0,65
Avolta AG	5.355	289.943	0,23	Appfolio, Inc.	1.438	396.723	0,31
Banque Cantonale de Geneve	265	79.102	0,06	Apple Hospitality, Inc. - REIT	25.046	300.928	0,24
Cie Financiere Tradition SA	841	295.431	0,24	Argan, Inc.	1.934	522.161	0,41
Clariant AG	25.101	232.034	0,18	Arrow Electronics, Inc.	896	108.385	0,09
dormakaba Holding AG	404	370.412	0,29	Artisan Partners Asset			
EFG International AG	15.730	319.483	0,25	Management, Inc.	8.592	372.936	0,29
Implenia AG	1.973	164.778	0,13	Avanos Medical, Inc.	8.990	103.879	0,08
Medacta Group SA	1.299	237.874	0,19	Axalta Coating Systems Ltd.	8.130	232.559	0,18
Naturenergie Holding AG	5.107	212.778	0,17	Axcelis Technologies, Inc.	4.672	456.291	0,36
Schweizerische Nationalbank	26	121.724	0,10	Axos Financial, Inc.	6.284	532.003	0,42
Softwareone Holding AG	29.621	304.810	0,24	AZZ, Inc.	3.649	398.234	0,31
Temenos AG	6.778	546.695	0,43	Bank OZK	11.456	583.912	0,46
Vaudoise Assurances Holding SA	387	299.863	0,24	Baxter International, Inc.	3.698	84.185	0,07
Vontobel Holding AG	4.307	324.521	0,26	Biogen, Inc.	6.335	887.312	0,70
		3.799.448	3,01	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1.991	107.813	0,09
				BJ's Restaurants, Inc.	3.809	116.327	0,09
Vereinigtes Königreich – 4,68 % (31. März 2025: 5,41 %)				BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	1.543	143.877	0,11
AJ Bell PLC	12.482	90.951	0,07	Bloomin' Brands, Inc.	13.388	96.059	0,08
Costain Group PLC	52.270	95.068	0,07	Blue Bird Corp.	2.096	120.625	0,10
Currys PLC	140.448	264.048	0,21	BorgWarner, Inc.	20.541	902.880	0,71
DFS Furniture PLC	43.951	90.233	0,07	Bread Financial Holdings, Inc.	5.293	295.164	0,23
Drax Group PLC	39.969	376.120	0,30	Brinker International, Inc.	1.911	242.162	0,19
Firstgroup PLC	82.537	250.565	0,20	Broadstone Net Lease, Inc. - REIT	18.274	326.648	0,26
GB Group PLC	39.876	121.324	0,10	Bumble, Inc.	20.130	122.692	0,10
Georgia Capital PLC	6.643	215.082	0,17	BCP, Inc. - REIT	1.511	112.335	0,09
Halfords Group PLC	52.684	101.495	0,08	Cable One, Inc.	682	120.738	0,10
Indivior PLC	10.200	245.871	0,19	Cabot Corp.	1.009	76.739	0,06
Janus Henderson Group PLC	9.940	442.479	0,35	Caleres, Inc.	6.493	84.571	0,07
JD Sports Fashion PLC	419.667	538.479	0,43	Cal-Maine Foods, Inc.	3.686	347.461	0,27
Keller Group PLC	7.852	159.513	0,13	Carriage Services, Inc.	1.836	81.886	0,06
Kingfisher PLC	112.247	466.409	0,37	CF Industries Holdings, Inc.	6.621	593.672	0,47
Mitchells & Butlers PLC	53.932	179.518	0,14	Cheesecake Factory, Inc.	6.655	363.696	0,29
Morgan Sindall Group PLC	6.465	386.218	0,31	Chewy, Inc.	2.409	97.420	0,08
Ninety One PLC	49.525	135.813	0,11	Cinemark Holdings, Inc.	14.473	405.606	0,32
Pinewood Technologies Group PLC	10.592	59.355	0,05	Cirrus Logic, Inc.	3.409	427.250	0,34
PZ Cussons PLC	103.285	112.698	0,09	Claritev Corp.	2.197	116.628	0,09
Sensata Technologies Holding PLC	14.118	431.446	0,34	Columbus McKinnon Corp.	7.181	103.083	0,08
St. James's Place PLC	50.610	865.469	0,68	Comfort Systems USA, Inc.	1.780	1.469.604	1,16
Wickes Group PLC	50.551	151.761	0,12	CommScope Holding Co., Inc.	20.904	323.489	0,26
Zigup PLC	30.308	132.913	0,10	Commvault Systems, Inc.	3.873	731.590	0,58
		5.912.828	4,68	CONMED Corp.	4.550	214.032	0,17
				Consensus Cloud Solutions, Inc.	3.608	105.985	0,08
USA – 57,35 % (31. März 2025: 57,54 %)				Core & Main, Inc.	1.730	93.126	0,07
Academy Sports & Outdoors, Inc.	8.349	417.826	0,33	CorVel Corp.	2.764	213.823	0,17
Acadian Asset Management, Inc.	3.639	175.327	0,14	Crane NXT Co.	2.085	139.831	0,11
ACI Worldwide, Inc.	11.416	602.137	0,48	CSG Systems International, Inc.	5.087	327.755	0,26
AdaptHealth Corp.	21.077	188.745	0,15	Daktronics, Inc.	4.874	101.915	0,08
Adeia, Inc.	18.828	316.216	0,25	Definitive Healthcare Corp.	34.934	142.007	0,11
ADT, Inc.	57.557	501.034	0,40	Deluxe Corp.	6.481	125.440	0,10
Adtalem Global Education, Inc.	4.310	665.486	0,53	Dentsply Sirona, Inc.	25.620	324.990	0,26
AdvanSix, Inc.	7.090	137.475	0,11	Digi International, Inc.	3.306	120.586	0,10
Albertsons Cos., Inc.	37.386	654.442	0,52	Digital Turbine, Inc.	18.749	120.087	0,09

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 98,91 % (31. März 2025: 98,70 %) (Fortsetzung)							
USA – 57,35 % (31. März 2025: 57,54 %) (Fortsetzung)							
Dillard's, Inc.	148	90.845	0,07	LifeStance Health Group, Inc.	29.541	162.623	0,13
Docusign, Inc.	9.194	662.841	0,52	Lithia Motors, Inc.	256	80.899	0,06
Donaldson Co., Inc.	1.862	152.367	0,12	Macy's, Inc.	34.464	618.112	0,49
Doximity, Inc.	7.169	524.484	0,41	Manhattan Associates, Inc.	2.099	430.117	0,34
Dropbox, Inc.	23.499	709.787	0,56	Marriott Vacations Worldwide Corp.	2.740	182.361	0,14
DXC Technology Co.	22.491	306.440	0,24	MasTec, Inc.	683	145.370	0,11
East West Bancorp, Inc.	10.523	1.119.752	0,89	Masterbrand, Inc.	5.794	76.278	0,06
Easterly Government Properties, Inc. - REIT	8.053	184.575	0,15	Medical Properties Trust, Inc. - REIT	22.932	116.151	0,09
Eastman Chemical Co.	7.315	460.882	0,36	Medpace Holdings, Inc.	281	144.504	0,11
Edgewell Personal Care Co.	5.441	110.833	0,09	MGIC Investment Corp.	20.115	570.864	0,45
Edison International	2.273	125.663	0,10	MillerKnoll, Inc.	10.396	184.425	0,15
Embecka Corp.	5.933	83.685	0,07	Mitek Systems, Inc.	11.616	113.546	0,09
EMCOR Group, Inc.	557	361.877	0,29	Molson Coors Beverage Co.	13.585	614.653	0,49
Enact Holdings, Inc.	4.714	180.829	0,14	Murphy Oil Corp.	16.240	461.703	0,37
Energizer Holdings, Inc.	9.799	243.995	0,19	Nabors Industries Ltd.	3.211	130.929	0,10
EnerSys	4.362	492.841	0,39	NCR Voyix Corp.	21.677	272.155	0,22
Ensign Group, Inc.	4.803	830.295	0,66	NetScout Systems, Inc.	11.349	293.258	0,23
Enterprise Financial Services Corp.	4.254	246.796	0,20	NMI Holdings, Inc.	3.225	123.727	0,10
EPR Properties - REIT	3.326	192.875	0,15	Oceaneering International, Inc.	15.435	382.402	0,30
ESCO Technologies, Inc.	2.852	602.456	0,48	O-I Glass, Inc.	19.217	249.148	0,20
Euronet Worldwide, Inc.	4.727	415.125	0,33	Omega Healthcare Investors, Inc. - REIT	10.654	449.652	0,36
Exelixis, Inc.	17.061	704.875	0,56	OneSpan, Inc.	8.510	135.266	0,11
ExlService Holdings, Inc.	6.071	267.336	0,21	OPENLANE, Inc.	16.031	461.613	0,37
FactSet Research Systems, Inc.	299	85.623	0,07	Organon & Co.	35.652	380.585	0,30
Federal Signal Corp.	5.473	651.150	0,51	Oshkosh Corp.	977	126.692	0,10
Federated Hermes, Inc.	9.215	478.627	0,38	Outfront Media, Inc. - REIT	15.003	274.780	0,22
Five Below, Inc.	848	131.156	0,10	Ovintiv, Inc.	15.414	622.340	0,49
FMC Corp.	7.883	265.026	0,21	Pacira BioSciences, Inc.	7.340	189.188	0,15
Fortune Brands Innovations, Inc.	1.268	67.660	0,05	Palomar Holdings, Inc.	3.025	353.335	0,28
Frontdoor, Inc.	8.451	568.710	0,45	Park Hotels & Resorts, Inc. - REIT	23.808	263.674	0,21
Gen Digital, Inc.	21.966	623.505	0,49	Pathward Financial, Inc.	1.212	89.736	0,07
Generac Holdings, Inc.	556	93.083	0,07	Paycom Software, Inc.	1.869	389.014	0,31
Greif, Inc.	4.697	280.575	0,22	Paylocity Holding Corp.	3.021	480.928	0,38
Griffon Corp.	3.171	241.456	0,19	Pediatrix Medical Group, Inc.	16.288	272.987	0,22
Halozyne Therapeutics, Inc.	11.363	833.192	0,66	Pegasystems, Inc.	1.630	93.709	0,07
Hancock Whitney Corp.	1.939	121.391	0,10	Pilgrim's Pride Corp.	2.259	91.964	0,07
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	4.760	131.090	0,10	Plexus Corp.	3.253	471.522	0,37
Heidrick & Struggles International, Inc.	2.122	105.676	0,08	Primoris Services Corp.	6.249	858.425	0,68
Herbalife Ltd.	13.183	111.330	0,09	PROG Holdings, Inc.	7.435	240.522	0,19
Heritage Insurance Holdings, Inc.	6.981	175.851	0,14	Progress Software Corp.	2.306	101.245	0,08
HNI Corp.	5.558	260.448	0,21	PTC Therapeutics, Inc.	2.438	149.754	0,12
Hub Group, Inc.	6.922	238.567	0,19	Qorvo, Inc.	1.220	111.099	0,09
Huron Consulting Group, Inc.	2.140	314.227	0,25	Quad/Graphics, Inc.	13.675	85.674	0,07
ICF International, Inc.	2.942	273.415	0,22	Qualys, Inc.	3.908	517.517	0,41
Independent Bank Corp.	2.406	74.526	0,06	QuidelOrtho Corp.	7.416	218.438	0,17
Innovative Industrial Properties, Inc. - REIT	4.526	242.390	0,19	Radian Group, Inc.	15.323	554.769	0,44
Innoviva, Inc.	10.569	192.726	0,15	Rambus, Inc.^	6.258	651.614	0,52
InterDigital, Inc.	2.508	867.141	0,69	Rayonier, Inc. - REIT	4.753	126.121	0,10
Interface, Inc.	5.347	154.769	0,12	Rimini Street, Inc.	19.483	91.375	0,07
Invesco Ltd.	33.108	759.663	0,60	RingCentral, Inc.	10.995	311.763	0,25
Itron, Inc.	3.144	391.617	0,31	Ryder System, Inc.	2.039	384.647	0,30
Jabil, Inc.	569	123.615	0,10	Sally Beauty Holdings, Inc.	14.739	239.877	0,19
JBG SMITH Properties - REIT	5.404	120.239	0,10	Shake Shack, Inc.	4.429	414.488	0,33
Kelly Services, Inc.	6.192	81.270	0,06	SITE Centers Corp. - REIT	13.790	124.317	0,10
Kilroy Realty Corp. - REIT	7.641	322.718	0,26	SkyWest, Inc.	1.920	193.277	0,15
Kohl's Corp.	18.734	287.848	0,23	Skyworks Solutions, Inc.	11.894	915.541	0,72
Korn Ferry	6.020	421.340	0,33	SLM Corp.	13.411	371.015	0,29
				Sotera Health Co.	24.401	383.950	0,30
				Sprouts Farmers Market, Inc.	7.749	842.781	0,67
				Sterling Infrastructure, Inc.^	2.150	730.065	0,58
				Stifel Financial Corp.	841	95.428	0,08

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 98,91 % (31. März 2025: 98,70 %) (Fortsetzung)				Viatris, Inc.	95.231	943.263	0,75
USA – 57,35 % (31. März 2025: 57,54 %) (Fortsetzung)				Victoria's Secret & Co.	10.384	281.977	0,22
Stride, Inc.	2.043	304.315	0,24	Virtu Financial, Inc.	10.104	358.641	0,28
SunCoke Energy, Inc.	9.738	79.608	0,06	Vishay Intertechnology, Inc.	15.877	242.839	0,19
Synchrony Financial	8.132	577.738	0,46	Watts Water Technologies, Inc.	1.235	344.935	0,27
Teleflex, Inc.	4.288	524.723	0,41	Weis Markets, Inc.	1.296	93.176	0,07
Tenet Healthcare Corp.	4.246	861.832	0,68	Western Digital Corp.	9.631	1.156.250	0,91
Teradata Corp.	12.651	272.186	0,22	Wintrust Financial Corp.	5.739	759.585	0,60
Third Coast Bancshares, Inc.	3.330	126.507	0,10	World Acceptance Corp.	697	118.079	0,09
TreeHouse Foods, Inc.	4.901	99.147	0,08	WSFS Financial Corp.	5.471	295.106	0,23
Trinity Industries, Inc.	10.088	282.767	0,22	Yelp, Inc.	8.952	279.213	0,22
TTM Technologies, Inc.	3.545	204.210	0,16	Ziff Davis, Inc.	7.504	285.940	0,23
Twilio, Inc.	1.323	132.452	0,10	Zions Bancorp NA	13.503	764.067	0,60
UGI Corp.	19.884	661.242	0,52	Zoom Communications, Inc.	1.685	138.987	0,11
United Therapeutics Corp.	916	383.818	0,30	ZoomInfo Technologies, Inc.	38.659	421.190	0,33
Universal Technical Institute, Inc.	3.021	98.318	0,08			72.519.817	57,35
Unum Group	6.779	527.237	0,42				
Upbound Group, Inc.	7.893	186.472	0,15				
Upwork, Inc.	5.594	103.909	0,08				
Urban Outfitters, Inc.	6.700	478.514	0,38				
Verint Systems, Inc.	8.950	181.193	0,14				
				Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente		125.076.449	98,91

Derivative Finanzinstrumente – 0,04 % (31. März 2025: (0,30) %) Offene Devisentermingeschäfte* – 0,04 % (31. März 2025: (0,30) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
6.700 EUR	7.872 USD	15. Oktober 2025	(7)	(0,00)
60.772.282 USD	51.719.683 EUR	15. Oktober 2025	46.444	0,04
232.414 USD	197.793 EUR	15. Oktober 2025	177	0,00
24.762 USD	21.000 EUR	15. Oktober 2025	(67)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			46.621	0,04
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(74)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			46.547	0,04

	Zeitwert USD	% des NV		% der Gesamt aktiva
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte			Analyse der Gesamtaktiva	
	125.122.996	98,95	Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,73
			Freiverkehrsderivate	0,04
Bankguthaben	1.235.258	0,98	Umlaufvermögen	1,23
Sonstiges Nettovermögen	91.644	0,07	Summe Aktiva	100,00
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	126.449.898	100,00		

^Mit der Wertpapierleihe verbundenes Wertpapier.

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

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien – 96,56 % (31. März 2025: 98,52 %)			
Fluggesellschaften – null (31. März 2025: 1,08 %)			
Autoteile – 1,22 % (31. März 2025: 1,55 %)			
Toyo Tire Corp.	67.100	264.139.150	1,22
Automobile – 4,32 % (31. März 2025: 4,92 %)			
Suzuki Motor Corp.	147.700	318.588.900	1,48
Toyota Motor Corp.	215.100	612.927.450	2,84
		931.516.350	4,32
Banken – 6,62 % (31. März 2025: 6,02 %)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	410.500	982.737.000	4,56
Resona Holdings, Inc.	294.500	445.063.125	2,06
		1.427.800.125	6,62
Chemie – 2,90 % (31. März 2025: 2,61 %)			
Asahi Kasei Corp.	254.400	296.121.600	1,37
Nitto Denko Corp.	93.900	329.964.600	1,53
		626.086.200	2,90
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter – 2,03 % (31. März 2025: 5,33 %)			
Kurita Water Industries Ltd.	45.700	231.082.050	1,07
Persol Holdings Co. Ltd.	764.500	205.994.525	0,96
		437.076.575	2,03
Computer und Peripheriegeräte – 4,33 % (31. März 2025: 7,14 %)			
BayCurrent, Inc.	24.800	215.747.600	1,00
Fujitsu Ltd.	97.300	339.041.850	1,57
NEC Corp.	80.300	378.935.700	1,76
		933.725.150	4,33
Bau- und Ingenieurwesen – 3,63 % (31. März 2025: 2,39 %)			
EXEO Group, Inc.	103.000	220.960.750	1,03
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	256.700	299.376.375	1,39
Taisho Ltd.	91.400	261.861.000	1,21
		782.198.125	3,63
Vertrieb und Großhandel – 3,93 % (31. März 2025: 0,65 %)			
Itochu Enx Co. Ltd.	74.200	147.175.700	0,68
Mitsui & Co. Ltd.	123.000	452.640.000	2,10
Nippon Gas Co. Ltd.	89.200	247.128.600	1,15
		846.944.300	3,93
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – 4,15 % (31. März 2025: 2,96 %)			
ORIX Corp.	121.100	470.110.200	2,18
SBI Holdings, Inc.	30.100	193.723.600	0,90
Zenkoku Hoshu Co. Ltd.	68.600	230.564.600	1,07
		894.398.400	4,15
Elektrische Geräte – 1,92 % (31. März 2025: 0,89 %)			
DMG Mori Co. Ltd.	83.600	248.417.400	1,15
Furukawa Electric Co. Ltd.	18.100	164.909.100	0,77
		413.326.500	1,92
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 4,55 % (31. März 2025: 1,92 %)			
Dexerials Corp.	89.100	203.237.100	0,94
Hoya Corp.	15.300	313.764.750	1,46
Murata Manufacturing Co. Ltd.	164.700	463.548.150	2,15
		980.550.000	4,55

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Unterhaltung – 2,53 % (31. März 2025: 0,51 %)			
GENDA, Inc.	84.600	74.278.800	0,35
Oriental Land Co. Ltd.	131.800	470.394.200	2,18
		544.673.000	2,53
Lebensmittelprodukte – 4,35 % (31. März 2025: 4,45 %)			
Ajinomoto Co., Inc.	105.200	446.784.400	2,08
Fuji Oil Co. Ltd.	76.500	274.290.750	1,27
Kikkoman Corp.	171.900	215.777.475	1,00
		936.852.625	4,35
Gesundheitsprodukte und -bedarf – 3,40 % (31. März 2025: 3,69 %)			
FUJIFILM Holdings Corp.	166.300	612.233.450	2,84
Sysmex Corp.	66.100	120.632.500	0,56
		732.865.950	3,40
Hotels, Restaurants und Freizeit – 0,67 % (31. März 2025: 0,88 %)			
Round One Corp.	111.000	145.132.500	0,67
Langlebige Haushaltsgüter – 5,97 % (31. März 2025: 5,29 %)			
Panasonic Holdings Corp.	197.400	317.814.000	1,48
Sony Group Corp.	227.175	968.674.200	4,49
		1.286.488.200	5,97
Versicherung – 4,54 % (31. März 2025: 5,47 %)			
Sompo Holdings, Inc.	115.200	527.846.400	2,45
Sony Financial Group, Inc.	227.175	37.256.700	0,17
Tokio Marine Holdings, Inc.	65.900	412.995.300	1,92
		978.098.400	4,54
Internet-Software und – Dienstleistungen - 1,16 % (31. März 2025: null)			
CyberAgent, Inc.	140.900	250.590.650	1,16
Maschinen – 7,99 % (31. März 2025: 12,50 %)			
Ebara Corp.	80.800	273.467.600	1,27
Hitachi Ltd.	130.900	514.502.450	2,39
Keyence Corp.	10.000	551.500.000	2,56
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	98.700	382.857.300	1,77
		1.722.327.350	7,99
Metalle und Bergbau – 1,41 % (31. März 2025: null)			
Nippon Steel Corp.	497.500	303.325.750	1,41
Diverse Fertigung – 1,09 % (31. März 2025: null)			
Towa Corp.	110.000	235.455.000	1,09
Pharmazeutika – 3,01 % (31. März 2025: 4,35 %)			
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	105.700	350.131.250	1,63
Otsuka Holdings Co. Ltd.	38.000	298.300.000	1,38
		648.431.250	3,01
Immobilien – 2,71 % (31. März 2025: 2,77 %)			
Hulic Co. Ltd.	151.400	245.230.150	1,14
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	114.300	338.813.775	1,57
		584.043.925	2,71
Einzelhandel – 4,98 % (31. März 2025: 5,47 %)			
Fast Retailing Co. Ltd.	6.300	283.657.500	1,32
Food & Life Cos. Ltd.	15.700	121.525.850	0,56
J Front Retailing Co. Ltd.^	126.800	313.259.400	1,45
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	48.600	143.175.600	0,67

AXA IM JAPAN EQUITY

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien – 96,56 % (31. März 2025: 98,52 %) (Fortsetzung)			
Einzelhandel – 4,98 % (31. März 2025: 5,47 %) (Fortsetzung)			
United Arrows Ltd.	100.900	211.688.200	0,98
		<u>1.073.306.550</u>	<u>4,98</u>
Halbleitergeräte und -produkte – 1,97 % (31. März 2025: 4,72 %)			
Tokyo Electron Ltd.	16.100	424.436.250	1,97
Software – 2,26 % (31. März 2025: 0,68 %)			
JMDC, Inc.	69.700	311.628.700	1,45
Konami Group Corp.	8.200	174.988.000	0,81
		<u>486.616.700</u>	<u>2,26</u>
Telekommunikation – 5,52 % (31. März 2025: 4,83 %)			
NTT, Inc.	3.959.100	612.670.725	2,84
SoftBank Group Corp.	30.900	577.521.000	2,68
		<u>1.190.191.725</u>	<u>5,52</u>

Derivative Finanzinstrumente – 0,11 % (31. März 2025: 0,14 %)
Offene Devisentermingeschäfte* – 0,11 % (31. März 2025: 0,14 %)

			Realisierter Gewinn JPY	% des NV
Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag		
6.699 EUR	1.169.155 JPY	15. Oktober 2025	7.437	0,00
4.077.306.683 JPY	23.649.681 EUR	15. Oktober 2025	24.180.730	0,11
22.414.274 JPY	130.010 EUR	15. Oktober 2025	132.930	0,00
20.207.180 JPY	117.210 EUR	15. Oktober 2025	120.182	0,00
5.527.022 JPY	32.059 EUR	15. Oktober 2025	32.778	0,00
111.085 JPY	644 EUR	15. Oktober 2025	661	0,00
27.391 JPY	159 EUR	15. Oktober 2025	163	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			<u>24.474.881</u>	<u>0,11</u>
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			<u>24.474.881</u>	<u>0,11</u>

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	20.838.652.031	96,67
Bankguthaben	588.016.697	2,73
Sonstiges Nettovermögen	<u>130.044.861</u>	<u>0,60</u>
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	<u>21.556.713.589</u>	<u>100,00</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Spielwaren, Spiele und Hobbys – 0,63 % (31. März 2025: 3,88 %)			
Sanrio Co. Ltd.	19.500	135.622.500	0,63
Transport – 2,77 % (31. März 2025: 1,57 %)			
Kyushu Railway Co.	51.800	202.978.300	0,94
Nippon Express Holdings, Inc.	65.200	219.724.000	1,02
Seibu Holdings, Inc.	32.700	175.255.650	0,81
		<u>597.957.950</u>	<u>2,77</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>20.814.177.150</u>	<u>96,56</u>

	% der Gesamt aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,41
Freiverkehrsderivate	0,11
Umlaufvermögen	<u>3,48</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

^Mit der Wertpapierleihe verbundenes Wertpapier.

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

AXA IM JAPAN SMALL CAP EQUITY

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien – 97,48 % (31. März 2025: 98,16 %)			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung – 2,31 % (31. März 2025: 2,42 %)			
IHI Corp.	34.300	94.685.150	1,34
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	7.000	68.362.000	0,97
		163.047.150	2,31
Autoteile – 3,57 % (31. März 2025: 3,43 %)			
Niterra Co. Ltd.	9.300	53.042.550	0,75
Stanley Electric Co. Ltd.	19.500	58.222.125	0,83
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	30.400	54.636.400	0,78
Toyoda Gosei Co. Ltd.	23.200	85.515.200	1,21
		251.416.275	3,57
Banken – 4,44 % (31. März 2025: 6,36 %)			
Fukuoka Financial Group, Inc.	16.700	74.089.550	1,05
Gunma Bank Ltd.	55.800	92.209.500	1,31
Kyoto Financial Group, Inc.	24.500	77.101.500	1,09
Rakuten Bank Ltd.	8.400	69.463.800	0,99
		312.864.350	4,44
Getränke – 0,74 % (31. März 2025: 1,87 %)			
Sapporo Holdings Ltd.	7.000	51.838.500	0,74
Bauprodukte – 2,10 % (31. März 2025: 2,38 %)			
Sanwa Holdings Corp.	8.000	33.884.000	0,48
Sekisui Jushi Corp.	25.500	55.347.750	0,79
Taiheiyo Cement Corp.	15.200	58.444.000	0,83
		147.675.750	2,10
Chemie – 7,21 % (31. März 2025: 6,58 %)			
C Uyemura & Co. Ltd.	5.000	58.550.000	0,83
Denka Co. Ltd.	25.700	58.628.125	0,83
Konishi Co. Ltd.	43.000	55.556.000	0,79
Kureha Corp.	20.100	76.832.250	1,09
Lintec Corp.	20.500	74.517.500	1,06
Nippon Soda Co. Ltd.	20.200	69.690.000	0,99
Nissan Chemical Corp.	8.600	46.113.200	0,66
Resonac Holdings Corp.	13.500	67.938.750	0,96
		507.825.825	7,21
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter – 2,37 % (31. März 2025: 3,52 %)			
Digital Garage, Inc.	15.200	54.986.000	0,78
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	93.900	70.861.635	1,01
Persol Holdings Co. Ltd.	151.500	40.821.675	0,58
		166.669.310	2,37
Computer und Peripheriegeräte – 1,94 % (31. März 2025: 1,87 %)			
BayCurrent, Inc.	9.500	82.645.250	1,17
Internet Initiative Japan, Inc.	20.600	53.966.850	0,77
		136.612.100	1,94
Bau- und Ingenieurwesen – 5,81 % (31. März 2025: 5,24 %)			
EXEO Group, Inc.	40.500	86.882.625	1,23
Hazama Ando Corp.	41.700	69.847.500	0,99
INFRONEER Holdings, Inc.	42.300	65.099.700	0,93
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	10.900	51.562.450	0,73
Kumagai Gumi Co. Ltd.	49.600	62.223.200	0,88
Shimizu Corp.	35.400	73.649.700	1,05
		409.265.175	5,81

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Behälter und Verpackungen – 0,59 % (31. März 2025: 0,49 %)			
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	12.300	41.512.500	0,59
Vertrieb und Großhandel – 3,75 % (31. März 2025: 3,59 %)			
Inabata & Co. Ltd.	16.900	59.023.250	0,84
Itochu Enex Co. Ltd.	34.300	68.034.050	0,96
Nippon Gas Co. Ltd.	28.900	80.067.450	1,14
Trusco Nakayama Corp.	23.900	57.168.800	0,81
		264.293.550	3,75
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – 2,20 % (31. März 2025: 2,11 %)			
Acom Co. Ltd.	163.600	78.863.380	1,12
Zenkoku Hoshio Co. Ltd.	22.700	76.294.700	1,08
		155.158.080	2,20
Elektrische Geräte – 3,55 % (31. März 2025: 2,49 %)			
DMG Mori Co. Ltd.	23.000	68.344.500	0,97
Fujikura Ltd.	3.600	52.038.000	0,74
Furukawa Electric Co. Ltd.	7.400	67.421.400	0,96
SWCC Corp.	8.000	62.280.000	0,88
		250.083.900	3,55
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 6,68 % (31. März 2025: 5,96 %)			
Dexerials Corp.	22.200	50.638.200	0,72
Horiba Ltd.	7.000	87.657.500	1,24
Hosiden Corp.	24.400	57.474.200	0,82
Jeol Ltd.	11.300	57.556.550	0,82
Kaga Electronics Co. Ltd.	19.200	68.112.000	0,97
Nissha Co. Ltd.	39.200	55.958.000	0,79
Shibaura Mechatronics Corp.	7.100	92.903.500	1,32
		470.299.950	6,68
Unterhaltung – 1,74 % (31. März 2025: 1,97 %)			
GENDA, Inc.	25.600	22.476.800	0,32
Toei Animation Co. Ltd.	9.900	30.244.500	0,43
Tokyotokeiba Co. Ltd.	12.900	69.660.000	0,99
		122.381.300	1,74
Lebensmittelprodukte – 3,13 % (31. März 2025: 3,05 %)			
Fuji Oil Co. Ltd.	16.800	60.236.400	0,86
Kato Sangyo Co. Ltd.	13.800	80.523.000	1,14
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	3.000	31.732.500	0,45
Yamazaki Baking Co. Ltd.	14.500	47.813.750	0,68
		220.305.650	3,13
Gesundheitsprodukte und -bedarf – null (31. März 2025: 0,86 %)			
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste – 0,54 % (31. März 2025: 0,85 %)			
PeptiDream, Inc.	24.000	37.734.000	0,54
Wohnungsbau – 1,54 % (31. März 2025: 1,43 %)			
Haseko Corp.	24.400	61.750.300	0,88
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	26.600	46.875.850	0,66
		108.626.150	1,54
Hotels, Restaurants und Freizeit – 0,65 % (31. März 2025: 0,56 %)			
Round One Corp.	35.200	46.024.000	0,65

AXA IM JAPAN SMALL CAP EQUITY

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien – 97,48 % (31. März 2025: 98,16 %) (Fortsetzung)			
Langlebige Haushaltsgüter – 1,87 % (31. März 2025: 1,82 %)			
Canon Electronics, Inc.	22.200	60.772.500	0,86
Ushio, Inc.	30.500	71.270.875	1,01
		<u>132.043.375</u>	<u>1,87</u>
Internet-Software und – Dienstleistungen - 3,71 % (31. März 2025: 2,94 %)			
CyberAgent, Inc.	54.700	97.283.950	1,38
Digital Arts, Inc.	10.100	77.568.000	1,10
Dip Corp.	22.700	52.754.800	0,75
MonotaRO Co. Ltd.	15.600	33.707.700	0,48
		<u>261.314.450</u>	<u>3,71</u>
Maschinen – 4,01 % (31. März 2025: 3,49 %)			
CKD Corp.	23.300	64.296.350	0,91
Ebara Corp.	25.600	86.643.200	1,23
Fuji Corp.	25.900	70.065.975	0,99
Kanadevia Corp.	60.400	61.668.400	0,88
		<u>282.673.925</u>	<u>4,01</u>
Metalle und Bergbau – 2,19 % (31. März 2025: 1,91 %)			
Kitz Corp.	55.800	94.469.400	1,34
Yamato Kogyo Co. Ltd.	6.600	60.063.300	0,85
		<u>154.532.700</u>	<u>2,19</u>
Diverse Fertigung – 0,75 % (31. März 2025: null)			
Towa Corp.	24.600	52.656.300	0,75
Öl- und Gasversorger – 1,01 % (31. März 2025: 1,05 %)			
Toho Gas Co. Ltd.	15.600	71.237.400	1,01
Pharmazeutika – 0,92 % (31. März 2025: 1,87 %)			
Medipal Holdings Corp.	25.400	64.687.450	0,92
Immobilien – 8,66 % (31. März 2025: 8,34 %)			
GLP J - REIT	507	69.281.550	0,98
Industrial & Infrastructure Fund			
Investment Corp. - REIT	612	83.048.400	1,18
Japan Metropolitan Fund Invest - REIT	715	81.402.750	1,16
KDX Realty Investment Corp. - REIT	431	72.774.350	1,03
Mitsui Fudosan Accommodations Fund, Inc. - REIT	542	71.598.200	1,02
Nomura Real Estate Master Fund, Inc. - REIT	455	73.095.750	1,04
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	28.600	84.777.550	1,20
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	60.700	74.357.500	1,05
		<u>610.336.050</u>	<u>8,66</u>
Einzelhandel – 7,35 % (31. März 2025: 8,04 %)			
ARCLANDS Corp.	33.400	65.096.600	0,92
Food & Life Cos. Ltd.	6.000	46.443.000	0,66
Goldwin, Inc.	11.100	28.008.075	0,40
Komeri Co. Ltd.	17.000	56.142.500	0,80
Marui Group Co. Ltd.	24.400	77.323.600	1,10
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	38.400	96.499.200	1,37
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	16.100	47.430.600	0,67
Shimamura Co. Ltd.	6.600	65.300.400	0,92
United Arrows Ltd.	17.100	35.875.800	0,51
		<u>518.119.775</u>	<u>7,35</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Halbleitergeräte und -produkte – 0,90 % (31. März 2025: 0,82 %)			
Ulvac, Inc.	9.900	63.765.900	0,90
Software – 3,60 % (31. März 2025: 3,40 %)			
JMDC, Inc.	15.200	67.959.200	0,97
Konami Group Corp.	3.700	78.958.000	1,12
Sansan, Inc.	20.800	39.738.400	0,56
Sega Sammy Holdings, Inc.	21.400	66.725.200	0,95
		<u>253.380.800</u>	<u>3,60</u>
Telekommunikation – 0,62 % (31. März 2025: 0,82 %)			
Sakura Internet, Inc.	13.700	43.463.250	0,62
Textilien und Bekleidung – 0,48 % (31. März 2025: 0,44 %)			
Seiren Co. Ltd.	11.100	33.938.250	0,48
Spielwaren, Spiele und Hobbys – 0,64 % (31. März 2025: 0,78 %)			
Sanrio Co. Ltd.	6.500	45.207.500	0,64
Transport – 5,91 % (31. März 2025: 5,41 %)			
Nikkon Holdings Co. Ltd.	30.700	104.794.450	1,49
Nippon Express Holdings, Inc.	23.600	79.532.000	1,13
Sankyu, Inc.	11.600	94.174.600	1,34
Seibu Holdings, Inc.	15.300	82.000.350	1,16
Seino Holdings Co. Ltd.	25.700	56.083.825	0,79
		<u>416.585.225</u>	<u>5,91</u>
		Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		6.867.575.865	97,48
Bankguthaben		147.741.305	2,10
Sonstiges Nettovermögen		29.630.824	0,42
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen		7.044.947.994	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,03
Umlaufvermögen	2,97
Summe Aktiva	100,00

AXA IM PACIFIC EX-JAPAN EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 98,92 % (31. März 2025: 98,57 %)				Hongkong - 16,02 % (31. März 2025: 14,92 %)			
Australien – 63,56 % (31. März 2025: 66,75 %)				AIA Group Ltd.	705.400	6.770.313	6,16
Ansell Ltd.	32.668	691.199	0,63	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	481.000	2.257.740	2,05
ANZ Group Holdings Ltd.	79.687	1.753.376	1,60	Galaxy Entertainment Group Ltd.	148.000	815.480	0,74
Appen Ltd.	99.484	56.537	0,05	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	88.100	5.002.645	4,55
AUB Group Ltd.	7.119	154.141	0,14	Johnson Electric Holdings Ltd.^	161.000	841.999	0,77
Austal Ltd.	125.462	645.243	0,59	PAX Global Technology Ltd.	420.000	310.126	0,28
BHP Group Ltd.	206.212	5.818.596	5,29	SITC International Holdings Co. Ltd.	310.000	1.194.116	1,09
BlueScope Steel Ltd.	71.093	1.068.846	0,97	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd.	417.000	250.026	0,23
Brambles Ltd.	150.389	2.472.820	2,25	Swire Pacific Ltd.	19.500	165.228	0,15
Centuria Industrial - REIT	226.349	522.794	0,48			17.607.673	16,02
Charter Hall Group - REIT	83.348	1.260.275	1,15	Neuseeland – 3,26 % (31. März 2025: 2,69 %)			
Charter Hall Long Wale - REIT	108.019	315.710	0,29	Air New Zealand Ltd.	880.641	304.250	0,28
Charter Hall Social Infrastructure - REIT	140.078	313.324	0,29	Argosy Property Ltd.	329.223	239.432	0,22
Coles Group Ltd.	98.252	1.516.889	1,38	EBOS Group Ltd.	45.451	785.664	0,71
Commonwealth Bank of Australia	85.800	9.474.953	8,62	Fletcher Building Ltd.	331.999	638.086	0,58
Computershare Ltd.	86.341	2.077.462	1,89	Genesis Energy Ltd.	104.820	143.030	0,13
CSL Ltd.	13.243	1.741.316	1,58	Mercury NZ Ltd.	29.549	113.841	0,10
Data#3 Ltd.	21.579	131.145	0,12	NZX Ltd.	64.315	51.535	0,05
Emeco Holdings Ltd.	205.304	172.803	0,16	Skellerup Holdings Ltd.	50.964	151.660	0,14
EVT Ltd.	55.642	481.794	0,44	Spark New Zealand Ltd.	510.904	698.626	0,63
FleetPartners Group Ltd.	92.697	178.468	0,16	Tourism Holdings Ltd.	77.718	118.007	0,11
Fortescue Ltd.	206.982	2.562.472	2,33	TOWER Ltd.	128.308	130.006	0,12
Goodman Group - REIT	32.997	716.858	0,65	Turners Automotive Group Ltd.	27.165	112.306	0,10
GPT Group - REIT	291.954	1.038.087	0,94	Vista Group International Ltd.	55.751	96.468	0,09
Hansen Technologies Ltd.	74.015	288.679	0,26			3.582.911	3,26
Harvey Norman Holdings Ltd.	196.084	954.517	0,87	Singapur – 15,21 % (31. März 2025: 14,21 %)			
Helia Group Ltd.	96.178	368.747	0,34	DBS Group Holdings Ltd.	151.000	5.982.842	5,44
HUB24 Ltd.	13.668	911.825	0,83	IGG, Inc.	464.000	268.665	0,25
Insurance Australia Group Ltd.	72.308	392.722	0,36	Keppel Ltd.	18.200	125.714	0,11
JB Hi-Fi Ltd.	17.398	1.336.791	1,22	Olam Group Ltd.	333.800	255.684	0,23
Macquarie Group Ltd.	7.363	1.070.561	0,97	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	60.100	766.168	0,70
Magellan Financial Group Ltd.	62.383	398.146	0,36	SBS Transit Ltd.	66.800	164.772	0,15
McMillan Shakespeare Ltd.	24.879	277.008	0,25	Sea Ltd. - ADR	15.855	2.832.971	2,58
Metcash Ltd.	280.016	706.134	0,64	Sembcorp Industries Ltd.	27.200	127.118	0,12
Monadelphous Group Ltd.	37.905	566.114	0,52	Singapore Exchange Ltd.	153.400	1.966.285	1,79
National Australia Bank Ltd.	105.610	3.090.191	2,81	Singapore Technologies Engineering Ltd.	259.100	1.730.415	1,58
Navigator Global Investments Ltd.	185.628	257.122	0,23	United Overseas Bank Ltd.	4.400	118.003	0,11
oOh!media Ltd.	206.831	205.616	0,19	UOL Group Ltd.	156.900	948.678	0,86
Orica Ltd.	82.006	1.148.948	1,05	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	544.800	1.422.008	1,29
Perseus Mining Ltd.	316.043	1.028.436	0,94			16.709.323	15,21
QBE Insurance Group Ltd.	185.042	2.522.634	2,30				
Ramelius Resources Ltd.	381.913	980.812	0,89				
Resolute Mining Ltd.	803.629	545.920	0,50				
Rio Tinto Ltd.	1.052	85.363	0,08				
Service Stream Ltd.	224.679	343.973	0,31				
Sigma Healthcare Ltd.	853.489	1.685.636	1,53				
SmartGroup Corp. Ltd.	50.460	269.044	0,24				
Stockland - REIT	403.872	1.636.778	1,49				
Technology One Ltd.	27.296	694.762	0,63				
Transurban Group	322.539	2.946.718	2,68				
Wesfarmers Ltd.	31.895	1.945.262	1,77				
Westpac Banking Corp.	150.992	3.899.725	3,55				
WiseTech Global Ltd.	22.773	1.364.691	1,24				
Woodside Energy Group Ltd.	181.051	2.762.205	2,51				
		69.850.188	63,56				
China - 0,87 % (31. März 2025: null)							
MGM China Holdings Ltd.	446.000	952.717	0,87				

AXA IM PACIFIC EX-JAPAN EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	108.702.812	98,92
Bankguthaben	2.150.013	1,96
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(961.516)	(0,88)
 Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	 109.891.309	 100,00

^Mit der Wertpapierleihe verbundenes Wertpapier.

Verwendete Abkürzungen:

ADR – American Depositary Receipt

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt aktiva
Analyse der Gesamtkтива	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,84
Umlaufvermögen	2,16
Summe Aktiva	100,00

AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,21 % (31. März 2025: 99,02 %)			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung – 0,76 % (31. März 2025: 0,31 %)			
General Electric Co.	22.603	6.797.061	0,42
Howmet Aerospace, Inc.	28.404	5.572.865	0,34
		<u>12.369.926</u>	<u>0,76</u>
Landwirtschaft – null (31. März 2025: 0,19 %)			
Fluggesellschaften – null (31. März 2025: 0,13 %)			
Autoteile – null (31. März 2025: 0,60 %)			
Automobile – 2,92 % (31. März 2025: 2,06 %)			
Cummins, Inc.	33.939	14.338.718	0,88
PACCAR, Inc.	15.491	1.523.153	0,09
Tesla, Inc.	71.317	31.704.686	1,95
		<u>47.566.557</u>	<u>2,92</u>
Banken – 2,38 % (31. März 2025: 5,05 %)			
Bank of America Corp.	45.159	2.328.624	0,14
Goldman Sachs Group, Inc.	3.626	2.886.713	0,18
Huntington Bancshares, Inc.	220.790	3.814.147	0,24
JPMorgan Chase & Co.	55.697	17.566.555	1,08
Morgan Stanley	19.890	3.161.217	0,19
Northern Trust Corp.	15.430	2.076.569	0,13
State Street Corp.	12.998	1.508.158	0,09
Wells Fargo & Co.	63.403	5.314.757	0,33
		<u>38.656.740</u>	<u>2,38</u>
Getränke – 0,54 % (31. März 2025: 1,32 %)			
Coca-Cola Co.	80.530	5.341.152	0,33
PepsiCo, Inc.	24.518	3.441.960	0,21
		<u>8.783.112</u>	<u>0,54</u>
Biotechnologie – 2,48 % (31. März 2025: 1,48 %)			
Amgen, Inc.	15.360	4.333.363	0,27
Biogen, Inc.	27.847	3.900.390	0,24
Corteva, Inc.	41.528	2.808.538	0,17
Gilead Sciences, Inc.	138.491	15.369.039	0,95
Incyte Corp.	144.730	12.273.828	0,75
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2.967	1.668.908	0,10
		<u>40.354.066</u>	<u>2,48</u>
Bauprodukte – 1,50 % (31. März 2025: 0,73 %)			
Lennox International, Inc.	20.137	10.665.663	0,66
Masco Corp.	19.718	1.387.753	0,08
Trane Technologies PLC	29.117	12.291.450	0,76
		<u>24.344.866</u>	<u>1,50</u>
Chemie – 1,44 % (31. März 2025: 1,09 %)			
CF Industries Holdings, Inc.	80.904	7.254.257	0,45
DuPont de Nemours, Inc.	12.371	963.392	0,06
Linde PLC	8.850	4.203.307	0,26
Mosaic Co.	35.204	1.220.347	0,07
PPG Industries, Inc.	93.750	9.853.594	0,60
		<u>23.494.897</u>	<u>1,44</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter – 1,02 % (31. März 2025: 1,14 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	18.576	5.450.663	0,33
Cintas Corp.	23.849	4.894.769	0,30
Global Payments, Inc.	16.041	1.332.847	0,08
Omnicom Group, Inc.	5.574	454.532	0,03

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Pentair PLC	20.491	2.269.378	0,14
S&P Global, Inc.	4.571	2.224.408	0,14
		<u>16.626.597</u>	<u>1,02</u>
Computer und Peripheriegeräte – 9,35 % (31. März 2025: 10,70 %)			
Accenture PLC	40.815	10.067.428	0,62
Apple, Inc.	436.284	111.056.092	6,83
Cognizant Technology Solutions Corp.	123.739	8.297.937	0,51
Fortinet, Inc.	25.714	2.162.162	0,13
International Business Machines Corp.	22.032	6.217.100	0,38
Leidos Holdings, Inc.	12.209	2.307.562	0,14
NetApp, Inc.	101.867	12.062.072	0,74
		<u>152.170.353</u>	<u>9,35</u>
Bau- und Ingenieurwesen – 0,16 % (31. März 2025: 0,09 %)			
EMCOR Group, Inc.	4.121	2.677.372	0,16
Behälter und Verpackungen – null (31. März 2025: 0,23 %)			
Vertrieb und Großhandel – 0,24 % (31. März 2025: 0,46 %)			
WW Grainger, Inc.	4.097	3.905.813	0,24
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – 5,62 % (31. März 2025: 5,06 %)			
American Express Co.	3.578	1.188.451	0,07
Ameriprise Financial, Inc.	26.647	13.091.138	0,81
Blackrock, Inc.	2.810	3.274.732	0,20
Choe Global Markets, Inc.	43.470	10.654.062	0,66
Charles Schwab Corp.	39.593	3.778.360	0,23
CME Group, Inc.	18.301	4.943.832	0,30
Invesco Ltd.	13.258	304.205	0,02
Mastercard, Inc.	36.824	20.939.783	1,29
Raymond James Financial, Inc.	8.755	1.511.507	0,09
Synchrony Financial	116.483	8.275.535	0,51
T. Rowe Price Group, Inc.	82.874	8.503.701	0,52
Visa, Inc.	43.860	14.965.909	0,92
		<u>91.431.215</u>	<u>5,62</u>
Stromversorgungsunternehmen – 0,32 % (31. März 2025: 0,28 %)			
Constellation Energy Corp.	4.069	1.338.965	0,08
Edison International	31.809	1.758.561	0,11
NextEra Energy, Inc.	28.599	2.158.796	0,13
		<u>5.256.322</u>	<u>0,32</u>
Elektrische Geräte – 0,41 % (31. März 2025: 0,30 %)			
AMETEK, Inc.	10.808	2.031.093	0,12
Eaton Corp. PLC	11.178	4.184.149	0,26
Snap-on, Inc.	1.494	517.903	0,03
		<u>6.733.145</u>	<u>0,41</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 1,99 % (31. März 2025: 1,23 %)			
Allegion PLC	67.786	12.026.592	0,74
Amphenol Corp.	21.268	2.632.021	0,16
Garmin Ltd.	6.213	1.530.044	0,09
Honeywell International, Inc.	38.605	8.125.967	0,50
TE Connectivity PLC	36.951	8.109.082	0,50
		<u>32.423.706</u>	<u>1,99</u>
Unterhaltung – null (31. März 2025: 0,09 %)			

AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,21 % (31. März 2025: 99,02 %) (Fortsetzung)			
Lebensmittelprodukte – 0,37 % (31. März 2025: 1,86 %)			
Kroger Co.	82.971	5.593.490	0,34
Tyson Foods, Inc.	8.469	459.824	0,03
		<u>6.053.314</u>	<u>0,37</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf – 2,09 % (31. März 2025: 3,37 %)			
Abbott Laboratories	35.086	4.699.945	0,29
Boston Scientific Corp.	19.709	1.923.894	0,12
IDEXX Laboratories, Inc.	2.298	1.467.848	0,09
Insulet Corp.	9.407	2.904.223	0,18
Intuitive Surgical, Inc.	5.498	2.458.733	0,15
Medtronic PLC	37.845	3.603.412	0,22
STERIS PLC	51.471	12.734.955	0,78
Stryker Corp.	3.997	1.477.351	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc.	5.804	2.813.692	0,17
		<u>34.084.053</u>	<u>2,09</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste – 0,68 % (31. März 2025: 1,73 %)			
Cigna Group	15.477	4.459.543	0,28
UnitedHealth Group, Inc.	19.020	6.566.940	0,40
		<u>11.026.483</u>	<u>0,68</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit – 0,10 % (31. März 2025: 0,38 %)			
Carnival Corp.	29.993	866.948	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2.079	672.442	0,04
		<u>1.539.390</u>	<u>0,10</u>
Langlebige Haushaltsgüter – 0,83 % (31. März 2025: 0,87 %)			
Clorox Co.	6.540	806.480	0,05
Kimberly-Clark Corp.	102.174	12.703.294	0,78
		<u>13.509.774</u>	<u>0,83</u>
Versicherung – 4,99 % (31. März 2025: 4,43 %)			
Allstate Corp.	31.116	6.677.960	0,41
Arch Capital Group Ltd.	10.662	967.203	0,06
Berkshire Hathaway, Inc.	36.240	18.214.768	1,12
Chubb Ltd.	3.441	970.964	0,06
Globe Life, Inc.	85.535	12.228.939	0,75
Hartford Insurance Group, Inc.	98.642	13.151.938	0,81
Progressive Corp.	64.156	15.841.720	0,97
Travelers Cos., Inc.	43.051	12.023.714	0,74
W.R. Berkley Corp.	14.056	1.076.690	0,07
		<u>81.153.896</u>	<u>4,99</u>
Internet-Software und – Dienstleistungen - 14,57 % (31. März 2025: 12,36 %)			
Alphabet, Inc.	283.788	68.980.349	4,24
Amazon.com, Inc.	258.133	56.671.810	3,48
Booking Holdings, Inc.	1.328	7.165.496	0,44
CDW Corp.	8.394	1.336.745	0,08
eBay, Inc.	65.013	5.912.607	0,36
Expedia Group, Inc.	7.976	1.703.474	0,10
F5, Inc.	33.989	10.981.846	0,67
Gen Digital, Inc.	15.592	442.579	0,03
GoDaddy, Inc.	16.251	2.223.706	0,14
Match Group, Inc.	27.878	984.093	0,06
Meta Platforms, Inc.	64.312	47.222.372	2,90
Netflix, Inc.	10.255	12.291.489	0,76
Robinhood Markets, Inc.	33.595	4.809.292	0,30
Uber Technologies, Inc.	42.942	4.205.525	0,26

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
VeriSign, Inc.	43.423	12.134.340	0,75
		<u>237.065.723</u>	<u>14,57</u>
Maschinen – 2,02 % (31. März 2025: 0,36 %)			
Caterpillar, Inc.	19.626	9.361.209	0,58
Deere & Co.	3.113	1.422.781	0,09
Otis Worldwide Corp.	103.392	9.452.614	0,58
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	46.613	9.346.839	0,57
Xylem, Inc.	22.162	3.269.671	0,20
		<u>32.853.114</u>	<u>2,02</u>
Medien – 1,38 % (31. März 2025: 1,20 %)			
Comcast Corp.	392.687	12.332.335	0,76
Fox Corp.	50.308	3.171.920	0,19
Walt Disney Co.	60.602	6.936.808	0,43
		<u>22.441.063</u>	<u>1,38</u>
Metalle und Bergbau – 0,06 % (31. März 2025: 0,12 %)			
Newmont Corp.	11.621	979.534	0,06
Diverse Fertigung – 1,13 % (31. März 2025: 0,39 %)			
A.O. Smith Corp.	46.972	3.448.919	0,21
Parker-Hannifin Corp.	3.651	2.767.604	0,17
Textron, Inc.	144.041	12.167.864	0,75
		<u>18.384.387</u>	<u>1,13</u>
Öl- und Gasversorger – 0,86 % (31. März 2025: 1,71 %)			
APA Corp.	224.223	5.443.013	0,33
Devon Energy Corp.	124.749	4.374.323	0,27
EOG Resources, Inc.	17.119	1.918.869	0,12
Marathon Petroleum Corp.	2.873	553.814	0,03
Schlumberger NV	50.780	1.744.547	0,11
		<u>14.034.566</u>	<u>0,86</u>
Kosmetikartikel – 0,68 % (31. März 2025: 1,02 %)			
Colgate-Palmolive Co.	29.129	2.328.427	0,14
Procter & Gamble Co.	56.918	8.743.458	0,54
		<u>11.071.885</u>	<u>0,68</u>
Pharmazeutika – 5,36 % (31. März 2025: 7,70 %)			
AbbVie, Inc.	52.237	12.092.082	0,74
Bristol-Myers Squibb Co.	293.848	13.248.137	0,81
Cardinal Health, Inc.	27.452	4.310.101	0,27
CVS Health Corp.	37.472	2.824.639	0,17
Dexcom, Inc.	138.185	9.295.705	0,57
Eli Lilly & Co.	19.326	14.735.882	0,91
Johnson & Johnson	59.731	11.073.829	0,68
Merck & Co., Inc.	116.032	9.736.825	0,60
Pfizer, Inc.	162.405	4.137.268	0,25
Viatis, Inc.	386.050	3.823.825	0,24
Zoetis, Inc.	12.718	1.860.453	0,12
		<u>87.138.746</u>	<u>5,36</u>
Immobilien – 0,32 % (31. März 2025: 0,38 %)			
American Tower Corp. - REIT	3.429	659.242	0,04
Host Hotels & Resorts, Inc. - REIT	201.175	3.425.004	0,21
Simon Property Group, Inc. - REIT	612	114.882	0,01
VICI Properties, Inc. - REIT	30.186	983.913	0,06
		<u>5.183.041</u>	<u>0,32</u>

AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,21 % (31. März 2025: 99,02 %) (Fortsetzung)							
Einzelhandel – 2,49 % (31. März 2025: 4,74 %)							
Costco Wholesale Corp.	11.441	10.589.389	0,65	Cadence Design Systems, Inc.	3.005	1.055.732	0,06
Darden Restaurants, Inc.	4.357	829.420	0,05	Electronic Arts, Inc.	44.347	8.947.894	0,55
Dollar General Corp.	6.508	672.276	0,04	Intuit, Inc.	7.986	5.452.402	0,34
Home Depot, Inc.	9.249	3.747.556	0,23	Microsoft Corp.	209.151	108.329.760	6,66
Lowe's Cos., Inc.	7.085	1.779.965	0,11	MSCI, Inc.	14.029	7.962.089	0,49
Lululemon Athletica, Inc.	3.351	596.076	0,04	Oracle Corp.	41.642	11.703.276	0,72
McDonald's Corp.	16.855	5.123.162	0,32	Palantir Technologies, Inc.	70.968	12.943.499	0,80
Target Corp.	13.459	1.207.542	0,07	Paycom Software, Inc.	12.760	2.655.866	0,16
TJX Cos., Inc.	33.072	4.780.227	0,29	Roper Technologies, Inc.	130	64.808	0,00
Ulta Beauty, Inc.	4.678	2.558.234	0,16	Salesforce, Inc.	28.421	6.734.782	0,41
Walmart, Inc.	84.024	8.658.253	0,53	ServiceNow, Inc.	7.726	7.107.534	0,44
				Tyler Technologies, Inc.	1.273	666.212	0,04
				Workday, Inc.	6.189	1.489.630	0,09
		<u>40.542.100</u>	<u>2,49</u>			<u>204.610.849</u>	<u>12,57</u>
Halbleitergeräte und -produkte – 15,53 % (31. März 2025: 9,66 %)				Telekommunikation – 1,26 % (31. März 2025: 2,60 %)			
Analog Devices, Inc.	5.379	1.321.217	0,08	Arista Networks, Inc.	25.408	3.702.327	0,23
Applied Materials, Inc.	13.527	2.769.383	0,17	AT&T, Inc.	124.271	3.507.549	0,21
Broadcom, Inc.	131.893	43.486.441	2,67	Cisco Systems, Inc.	117.842	8.060.393	0,49
KLA Corp.	13.122	14.146.107	0,87	T-Mobile U.S., Inc.	5.894	1.410.640	0,09
Lam Research Corp.	147.063	19.685.118	1,21	Verizon Communications, Inc.	87.705	3.853.319	0,24
Micron Technology, Inc.	20.623	3.451.568	0,21			<u>20.534.228</u>	<u>1,26</u>
NVIDIA Corp.	718.178	133.994.060	8,24	Textilien und Bekleidung – 0,16 % (31. März 2025: 0,72 %)			
NXP Semiconductors NV	48.128	10.960.911	0,67	Deckers Outdoor Corp.	25.773	2.612.222	0,16
QUALCOMM, Inc.	105.993	17.634.055	1,09	Spielwaren, Spiele und Hobbys – 0,50 % (31. März 2025: null)			
Skyworks Solutions, Inc.	36.576	2.815.438	0,17	Hasbro, Inc.	107.583	8.161.246	0,50
Texas Instruments, Inc.	13.054	2.398.020	0,15	Transport – 0,13 % (31. März 2025: 0,44 %)			
		<u>252.662.318</u>	<u>15,53</u>	Union Pacific Corp.	8.810	2.082.155	0,13
Software – 12,57 % (31. März 2025: 10,44 %)				Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
Adobe, Inc.	44.002	15.517.305	0,95			<u>1.614.518.774</u>	<u>99,21</u>
AppLovin Corp.	4.302	3.090.987	0,19				
Autodesk, Inc.	31.771	10.089.993	0,62				
Broadridge Financial Solutions, Inc.	3.356	799.080	0,05				

Derivative Finanzinstrumente – 0,02 % (31. März 2025: (0,13) %) Offene Devisentermingeschäfte* – 0,02 % (31. März 2025: (0,13) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
1.730.411 EUR	2.037.841 USD	15. Oktober 2025	2.999	0,00
47.780 EUR	56.312 USD	15. Oktober 2025	127	0,00
38.751 EUR	45.529 USD	15. Oktober 2025	(40)	(0,00)
17.918 EUR	21.049 USD	15. Oktober 2025	(22)	(0,00)
4.034 EUR	4.763 USD	15. Oktober 2025	20	0,00
47 EUR	55 USD	15. Oktober 2025	-	(0,00)
287.502.252 USD	244.676.104 EUR	15. Oktober 2025	219.718	0,01
96.237.018 USD	81.901.615 EUR	15. Oktober 2025	73.547	0,01
43.671.993 USD	37.166.641 EUR	15. Oktober 2025	33.375	0,00
7.457.618 USD	6.346.736 EUR	15. Oktober 2025	5.699	0,00
4.605.290 USD	3.907.497 EUR	15. Oktober 2025	(10.347)	(0,00)
3.325.127 USD	2.820.014 EUR	15. Oktober 2025	(8.987)	(0,00)
1.019.691 USD	867.797 EUR	15. Oktober 2025	777	0,00
595.355 USD	506.726 EUR	15. Oktober 2025	519	0,00
552.780 USD	465.752 EUR	15. Oktober 2025	(5.089)	(0,00)
539.938 USD	461.984 EUR	15. Oktober 2025	3.323	0,00
416.098 USD	352.398 EUR	15. Oktober 2025	(1.702)	(0,00)
398.532 USD	339.050 EUR	15. Oktober 2025	167	0,00
379.845 USD	323.263 EUR	15. Oktober 2025	289	0,00
318.658 USD	270.375 EUR	15. Oktober 2025	(716)	(0,00)
287.351 USD	244.001 EUR	15. Oktober 2025	(423)	(0,00)

AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Derivative Finanzinstrumente – 0,02 % (31. März 2025: (0,13) %) (Fortsetzung)
Offene Devisentermingeschäfte* – 0,02 % (31. März 2025: (0,13) %) (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter (Verlust)/ Gewinn USD	% des NV
278.241 USD	236.349 EUR	15. Oktober 2025	(311)	(0,00)
276.650 USD	235.675 EUR	15. Oktober 2025	487	0,00
241.002 USD	205.958 EUR	15. Oktober 2025	1.190	0,00
201.405 USD	171.448 EUR	15. Oktober 2025	206	0,00
192.669 USD	162.363 EUR	15. Oktober 2025	(1.742)	(0,00)
189.466 USD	160.939 EUR	15. Oktober 2025	(212)	(0,00)
180.852 USD	153.450 EUR	15. Oktober 2025	(406)	(0,00)
180.500 USD	154.440 EUR	15. Oktober 2025	1.111	0,00
166.957 USD	142.087 EUR	15. Oktober 2025	127	0,00
146.922 USD	125.161 EUR	15. Oktober 2025	259	0,00
136.908 USD	116.111 EUR	15. Oktober 2025	(370)	(0,00)
123.833 USD	104.337 EUR	15. Oktober 2025	(1.140)	(0,00)
29.386 USD	25.000 EUR	15. Oktober 2025	12	0,00
28.559 USD	24.406 EUR	15. Oktober 2025	141	0,00
28.537 USD	24.286 EUR	15. Oktober 2025	22	0,00
26.605 USD	22.563 EUR	15. Oktober 2025	(72)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			344.115	0,02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(31.579)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			312.536	0,02

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	1.614.831.310	99,23
Bankguthaben	10.462.753	0,64
Sonstiges Nettovermögen	2.055.414	0,13
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	1.627.349.477	100,00

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

Verwendete Abkürzungen:
REIT – Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtkтива	% der Gesamt aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,12
Freiverkehrsderivate	0,02
Umlaufvermögen	0,86
Summe Aktiva	100,00

AXA IM US EQUITY Q1

Aufstellung des Wertpapierbestands Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,84 % (31. März 2025: 99,23 %)			
Autoteile – null (31. März 2025: 0,51 %)			
Automobile – 3,02 % (31. März 2025: 1,32 %)			
Cummins, Inc.	15.728	6.644.844	1,38
Tesla, Inc.	17.827	7.925.171	1,64
		14.570.015	3,02
Banken – null (31. März 2025: 3,38 %)			
Getränke – null (31. März 2025: 0,45 %)			
Biotechnologie – 1,89 % (31. März 2025: 2,52 %)			
Gilead Sciences, Inc.	63.219	7.015.729	1,45
Incyte Corp.	24.947	2.115.630	0,44
		9.131.359	1,89
Bauprodukte – 1,74 % (31. März 2025: 1,90 %)			
Lennox International, Inc.	3.651	1.933.771	0,40
Trane Technologies PLC	15.330	6.471.406	1,34
		8.405.177	1,74
Chemie – 1,64 % (31. März 2025: 0,47 %)			
CF Industries Holdings, Inc.	22.993	2.061.667	0,42
PPG Industries, Inc.	55.937	5.879.259	1,22
		7.940.926	1,64
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter – 0,24 % (31. März 2025: 0,68 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	4.021	1.179.862	0,24
Computer und Peripheriegeräte – 10,39 % (31. März 2025: 12,97 %)			
Accenture PLC	25.766	6.355.442	1,32
Apple, Inc.	137.492	34.998.589	7,25
Cognizant Technology Solutions Corp.	38.954	2.612.255	0,54
International Business Machines Corp.	13.860	3.911.084	0,81
NetApp, Inc.	19.137	2.266.012	0,47
		50.143.382	10,39
Bau- und Ingenieurwesen – 2,63 % (31. März 2025: null)			
Comfort Systems USA, Inc.	8.348	6.892.275	1,43
EMCOR Group, Inc.	8.933	5.803.681	1,20
		12.695.956	2,63
Vertrieb und Großhandel – 0,86 % (31. März 2025: null)			
WW Grainger, Inc.	4.369	4.165.121	0,86
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – 4,61 % (31. März 2025: 8,05 %)			
Ameriprise Financial, Inc.	12.249	6.017.689	1,25
CME Group, Inc.	16.667	4.502.423	0,93
Mastercard, Inc.	16.949	9.637.964	1,99
T. Rowe Price Group, Inc.	20.646	2.118.486	0,44
		22.276.562	4,61
Elektronische Ausrüstung und Geräte - 0,44 % (31. März 2025: 1,78 %)			
Allgion PLC	12.023	2.133.121	0,44
Lebensmittelprodukte – null (31. März 2025: 0,90 %)			
Gesundheitsprodukte und -bedarf – 1,28 % (31. März 2025: 2,20 %)			
STERIS PLC	25.028	6.192.428	1,28

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste – 0,63 % (31. März 2025: 0,61 %)			
Cigna Group	10.475	3.018.266	0,63
Hotels, Restaurants und Freizeit - null (31. März 2025: 0,67 %)			
Langlebige Haushaltsgüter – 1,26 % (31. März 2025: 1,15 %)			
Kimberly-Clark Corp.	48.905	6.080.359	1,26
Versicherung – 4,19 % (31. März 2025: 2,91 %)			
Allstate Corp.	23.082	4.953.743	1,03
Globe Life, Inc.	13.854	1.980.706	0,41
Hartford Insurance Group, Inc.	47.487	6.331.442	1,31
Progressive Corp.	28.165	6.954.643	1,44
		20.220.534	4,19
Internet-Software und – Dienstleistungen - 13,96 % (31. März 2025: 13,75 %)			
Alphabet, Inc.	86.538	21.034.792	4,36
Amazon.com, Inc.	70.873	15.559.813	3,22
Booking Holdings, Inc.	1.286	6.938.877	1,44
F5, Inc.	6.234	2.014.205	0,42
Meta Platforms, Inc.	19.988	14.676.589	3,04
Netflix, Inc.	2.611	3.129.505	0,65
Uber Technologies, Inc.	19.767	1.935.881	0,40
VeriSign, Inc.	7.515	2.100.029	0,43
		67.389.691	13,96
Maschinen – 0,91 % (31. März 2025: 0,74 %)			
Caterpillar, Inc.	9.160	4.369.137	0,91
Medien – 2,57 % (31. März 2025: 1,76 %)			
Comcast Corp.	214.134	6.724.878	1,39
Walt Disney Co.	49.539	5.670.482	1,18
		12.395.360	2,57
Diverse Fertigung – 0,86 % (31. März 2025: null)			
A.O. Smith Corp.	27.029	1.984.604	0,41
Textron, Inc.	25.536	2.157.154	0,45
		4.141.758	0,86
Öl- und Gasversorger – 0,70 % (31. März 2025: 0,93 %)			
Cheniere Energy, Inc.	4.673	1.098.108	0,23
EOG Resources, Inc.	11.716	1.313.246	0,27
Targa Resources Corp.	5.837	977.727	0,20
		3.389.081	0,70
Kosmetikartikel – 1,68 % (31. März 2025: 2,19 %)			
Procter & Gamble Co.	52.764	8.105.342	1,68
Pharmazeutika – 9,78 % (31. März 2025: 11,54 %)			
AbbVie, Inc.	39.620	9.171.436	1,90
Bristol-Myers Squibb Co.	138.880	6.261.405	1,30
Cardinal Health, Inc.	8.082	1.268.914	0,26
CVS Health Corp.	46.491	3.504.491	0,73
Dexcom, Inc.	26.781	1.801.558	0,37
Johnson & Johnson	55.183	10.230.652	2,12
Merck & Co., Inc.	92.840	7.790.669	1,62
Pfizer, Inc.	280.909	7.156.157	1,48
		47.185.282	9,78
Einzelhandel – 1,01 % (31. März 2025: 0,46 %)			
Costco Wholesale Corp.	1.156	1.069.953	0,22
Ferguson Enterprises, Inc.	6.164	1.383.633	0,29

AXA IM US EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien – 99,84 % (31. März 2025: 99,23 %) (Fortsetzung)			
Einzelhandel – 1,01 % (31. März 2025: 0,46 %) (Fortsetzung)			
Target Corp.	27.013	2.423.607	0,50
		<u>4.877.193</u>	<u>1,01</u>

Halbleitergeräte und -produkte – 17,74 % (31. März 2025: 9,66 %)

Broadcom, Inc.	34.729	11.450.499	2,37
KLA Corp.	7.079	7.631.481	1,58
Lam Research Corp.	67.226	8.998.536	1,87
Micron Technology, Inc.	20.252	3.389.476	0,70
NVIDIA Corp.	218.554	40.776.712	8,45
NXP Semiconductors NV	23.351	5.318.073	1,10
QUALCOMM, Inc.	48.499	8.068.779	1,67
		<u>85.633.556</u>	<u>17,74</u>

Software – 12,82 % (31. März 2025: 9,96 %)

Adobe, Inc.	20.570	7.254.011	1,50
Autodesk, Inc.	15.831	5.027.688	1,04
Intuit, Inc.	1.117	762.626	0,16
Microsoft Corp.	61.520	31.864.284	6,60

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Oracle Corp.	3.585	1.007.546	0,21
Palantir Technologies, Inc.	28.668	5.228.613	1,08
Salesforce, Inc.	31.654	7.500.890	1,55
ServiceNow, Inc.	603	554.730	0,12
Veeva Systems, Inc.	8.994	2.679.987	0,56
		<u>61.880.375</u>	<u>12,82</u>

Telekommunikation – 2,59 % (31. März 2025: 3,92 %)

Cisco Systems, Inc.	128.854	8.813.613	1,83
Verizon Communications, Inc.	83.603	3.673.098	0,76
		<u>12.486.711</u>	<u>2,59</u>

Textilien und Bekleidung – null (31. März 2025: 1,14 %)

Spielwaren, Spiele und Hobbys – 0,40 % (31. März 2025: null)

Hasbro, Inc.	25.428	1.928.968	0,40
--------------	--------	-----------	------

Transport – null (31. März 2025: 0,71 %)

**Gesamtwert der Anlagen
ohne derivative
Finanzinstrumente**

481.935.522 99,84

Derivative Finanzinstrumente – 0,01 % (31. März 2025: (0,05) %) Offene Devisentermingeschäfte* – 0,01 % (31. März 2025: (0,05) %)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter (Verlust)/ Gewinn USD	% des NV
9.000 EUR	10.531 USD	15. Oktober 2025	(52)	(0,00)
3.619 EUR	4.295 USD	15. Oktober 2025	39	0,00
2.743 EUR	3.233 USD	15. Oktober 2025	7	0,00
2.066 EUR	2.452 USD	15. Oktober 2025	22	0,00
1.987 EUR	2.347 USD	15. Oktober 2025	10	0,00
1.198 EUR	1.400 USD	15. Oktober 2025	(9)	(0,00)
660 EUR	780 USD	15. Oktober 2025	3	0,00
41.981.617 USD	35.728.062 EUR	15. Oktober 2025	32.084	0,01
6.663.425 USD	5.670.846 EUR	15. Oktober 2025	5.092	0,00
1.840.143 USD	1.562.741 EUR	15. Oktober 2025	(2.469)	(0,00)
288.703 USD	245.181 EUR	15. Oktober 2025	(387)	(0,00)
205.545 USD	173.184 EUR	15. Oktober 2025	(1.892)	(0,00)
158.189 USD	134.625 EUR	15. Oktober 2025	121	0,00
105.732 USD	90.005 EUR	15. Oktober 2025	108	0,00
45.167 USD	38.439 EUR	15. Oktober 2025	35	0,00
41.633 USD	35.435 EUR	15. Oktober 2025	36	0,00
25.520 USD	21.719 EUR	15. Oktober 2025	19	0,00
2.423 USD	2.055 EUR	15. Oktober 2025	(6)	(0,00)
2.419 USD	2.060 EUR	15. Oktober 2025	4	0,00
1.969 USD	1.685 EUR	15. Oktober 2025	12	0,00
1.918 USD	1.629 EUR	15. Oktober 2025	(3)	(0,00)
173 USD	147 EUR	15. Oktober 2025	-	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			37.592	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.818)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			<u>32.774</u>	<u>0,01</u>

AXA IM US EQUITY QI

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	481.968.296	99,85
Bankguthaben	1.196.052	0,25
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	<u>(455.172)</u>	<u>(0,10)</u>
 Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	 <u>482.709.176</u>	 <u>100,00</u>

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

	% der Gesamt aktiva
<u>Analyse der Gesamtaktiva</u>	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,66
Freiverkehrsderivate	0,01
Umlaufvermögen	<u>0,33</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
HUB24 Ltd.	26.520	1.867.556	3SBio, Inc.	933.500	2.741.026
Orica Ltd.	148.344	1.854.137	Evolution Mining Ltd.	438.441	2.648.300
EBOS Group Ltd.	73.939	1.711.077	King Yuan Electronics Co. Ltd.	421.000	1.712.511
Charter Hall Long Wale - REIT	534.959	1.641.175	BWP Property Group Ltd.	682.943	1.582.686
Perseus Mining Ltd.	715.681	1.600.833	Supply Network Ltd.	58.177	1.401.718
Magellan Financial Group Ltd.	224.488	1.572.594	King Slide Works Co. Ltd.	13.000	1.389.652
KIWOOM Securities Co. Ltd.	9.197	1.412.038	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	74.056	1.352.521
Lotus Pharmaceutical Co. Ltd.	184.000	1.344.484	CJ Corp.	14.510	1.340.526
Redington Ltd.	389.427	1.271.274	Magellan Financial Group Ltd.	229.915	1.277.065
Fusheng Precision Co. Ltd.	125.000	1.221.994	Qube Holdings Ltd.	435.348	1.193.441
Aneka Tambang Tbk. PT	6.298.600	1.160.663	Stella International Holdings Ltd.	634.000	1.108.023
Qube Holdings Ltd.	435.348	1.069.111	Netwealth Group Ltd.	48.100	1.010.766
Tong Yang Industry Co. Ltd.	269.000	1.029.244	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	722.500	1.010.325
Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	258.500	1.021.058	Lotes Co. Ltd.	25.000	996.850
Capricorn Metals Ltd.	166.736	994.677	Genertec Universal Medical Group Co. Ltd.	1.258.500	973.947
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	275.000	974.484	NRW Holdings Ltd.	629.556	961.905
Worley Ltd.	111.154	947.250	DB Insurance Co. Ltd.	16.007	957.811
Hyundai Department Store Co. Ltd.	17.866	907.272	Nippon Life India Asset Management Ltd.	104.630	957.260
Chipbond Technology Corp.	478.000	883.821	Worley Ltd.	111.154	954.539
Gold Circuit Electronics Ltd.	89.000	855.974	LX International Corp.	39.699	927.218
Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	6.880.000	831.210	Motilal Oswal Financial Services Ltd.	82.831	855.203
Hansen Technologies Ltd.	207.621	830.796	Foxsemicon Integrated Technology, Inc.	105.000	810.100
Bank of Maharashtra	1.239.352	823.372	Regis Healthcare Ltd.	160.716	786.548
Legend Holdings Corp.	632.000	810.043	Tuas Ltd.	205.307	760.525
JM Financial Ltd.	406.927	801.093	Dr. Lal PathLabs Ltd.	22.035	755.710
Harvey Norman Holdings Ltd.	159.836	769.823	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	6.880.000	738.434
DL E&C Co. Ltd.	26.240	744.435	ChipMOS Technologies, Inc.	783.000	724.493
Castrol India Ltd.	295.298	735.414	UTI Asset Management Co. Ltd.	48.754	715.455
Regis Resources Ltd.	249.845	718.325	Regis Resources Ltd.	249.845	710.882
Centuria Industrial - REIT	311.325	718.191	Global Brands Manufacture Ltd.	402.080	707.319
Simplo Technology Co. Ltd.	56.000	711.408	EID Parry India Ltd.	53.692	700.183
Samsung Securities Co. Ltd.	20.257	688.087	oOh!media Ltd.	582.168	654.731
Sino-American Silicon Products, Inc.	190.000	663.821	Arcadyan Technology Corp.	86.000	631.384
Charter Hall Retail - REIT	264.955	663.110	FleetPartners Group Ltd.	364.551	629.482
Navigator Global Investments Ltd.	581.636	648.756	Dream International Ltd.	780.000	614.973
BAIC Motor Corp. Ltd.	2.322.000	595.505	Luye Pharma Group Ltd.	2.615.000	607.181
Ramelius Resources Ltd.	309.689	564.382	HUB24 Ltd.	10.952	585.517
Youngone Holdings Co. Ltd.	5.751	563.127	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	353.152	561.104
			ZMJ Group Co. Ltd.	259.400	560.258
			Codan Ltd.	45.580	553.620

AXA IM EUROBLOC EQUITY

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
Airbus SE	8.000	1.515.164	Intesa Sanpaolo SpA	360.000	1.698.613
Safran SA	5.100	1.342.247	Prysmian SpA	10.000	752.226
SAP SE	5.500	1.301.905	Iberdrola SA	45.000	713.979
BE Semiconductor Industries NV	10.200	1.031.342	SPIE SA	16.000	705.268
Telecom Italia SpA	2.050.000	930.685	Syensqo SA	10.000	700.393
Wolters Kluwer NV	7.500	829.441	BNP Paribas SA	8.000	602.795
ASML Holding NV	800	551.950	Amadeus IT Group SA	8.500	590.950
Publicis Groupe SA	6.000	505.154	Societe Generale SA	11.000	529.115
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	13.000	383.562	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	38.000	486.873
E.ON SE	20.000	297.586	Koninklijke Ahold Delhaize NV	14.000	475.096
Sanofi SA	2.000	172.131	Sodexo SA	9.000	469.176
Amadeus IT Group SA	2.500	171.694	Vinci SA	3.500	436.500
Heineken NV	2.500	166.918	Publicis Groupe SA	5.000	419.915
Allianz SE	400	140.568	Veolia Environnement SA	13.000	397.009
Deutsche Telekom AG	4.500	129.128	Stellantis NV	50.000	394.444
Terna - Rete Elettrica Nazionale	15.000	125.148	Cie de Saint-Gobain SA	4.000	374.888
DSM-Firmenich AG	1.500	122.027	EssilorLuxottica SA	1.333	332.245
Iberdrola SA	7.920	119.988	Allianz SE	900	315.847
Bureau Veritas SA	4.500	119.977	Legrand SA	2.500	287.859
Schneider Electric SE	500	109.291	Industria de Diseno Textil SA	6.000	265.887
			Air Liquide SA	1.500	259.081
			L'Oreal SA	600	224.855
			KBC Group NV	2.500	216.292
			Capgemini SE	1.600	208.268
			Deutsche Telekom AG	6.500	205.736
			Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	9.000	196.639
			ASML Holding NV	300	184.928
			Sanofi SA	2.000	171.918
			BioMerieux	1.200	150.350
			Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5.000	148.720

AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	88.000	2.754.733	BYD Co. Ltd.	140.500	2.437.046
Samsung Electronics Co. Ltd.	57.109	2.307.692	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	60.000	2.033.621
Infosys Ltd. - ADR	128.116	2.177.485	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	2.596.000	2.029.392
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	295.000	2.123.858	Infosys Ltd.	101.056	1.854.611
Tata Consultancy Services Ltd.	50.328	1.962.228	Bank of China Ltd.	3.002.000	1.795.677
Mahindra & Mahindra Ltd.	56.832	1.897.642	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	292.400	1.673.741
China Merchants Bank Co. Ltd.	277.000	1.768.493	Agricultural Bank of China Ltd.	2.400.000	1.656.273
NetEase, Inc. - ADR	14.569	1.538.549	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	41.100	1.514.194
Grupo Mexico SAB de CV	199.700	1.337.675	WuXi AppTec Co. Ltd.	148.500	1.496.239
Bank of Communications Co. Ltd.	1.408.000	1.335.960	Tata Consultancy Services Ltd.	33.046	1.360.912
FirstRand Ltd.	321.426	1.315.682	Bajaj Finserv Ltd.	60.535	1.346.467
China Life Insurance Co. Ltd.	494.000	1.301.951	Gold Fields Ltd.	41.434	1.157.367
HDFC Bank Ltd.	54.469	1.222.579	Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	535.800	1.142.845
Agricultural Bank of China Ltd.	1.637.000	1.152.509	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	211.000	1.098.341
Li Auto, Inc.	90.000	1.083.786	Kia Corp.	15.170	1.037.335
Gold Fields Ltd.	41.434	1.045.009	Vodacom Group Ltd.	124.159	957.408
BYD Co. Ltd.	69.500	1.008.490	Yum China Holdings, Inc.	22.270	955.704
State Bank of India	108.869	985.141	Mahindra & Mahindra Ltd.	25.710	942.630
Emirates NBD Bank PJSC	164.451	967.963	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	50.013	941.099
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	1.307.000	940.710	Trip.com Group Ltd.	14.713	937.891
			Geely Automobile Holdings Ltd.	398.000	924.726
			PICC Property & Casualty Co. Ltd.	460.000	899.189
			Novatek Microelectronics Corp.	60.000	878.946
			Industrial Bank Co. Ltd.	274.900	840.096
			ASE Technology Holding Co. Ltd.	165.000	831.444
			SK Square Co. Ltd.	7.640	794.412
			Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	211.322	777.599

AXA IM GLOBAL EQUITY QI

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Mastercard, Inc.	18.513	10.561.398	Sun Life Financial, Inc.	191.992	11.124.545
Alphabet, Inc.	47.266	9.301.619	Alphabet, Inc.	42.107	9.085.025
Microsoft Corp.	15.614	8.103.552	Medtronic PLC	84.510	7.732.896
Accenture PLC	29.409	8.083.321	DBS Group Holdings Ltd.	213.200	7.396.184
Allianz SE	17.987	7.382.563	Amazon.com, Inc.	35.614	7.296.390
Safran SA	20.741	7.038.677	Netflix, Inc.	6.157	7.137.839
Booking Holdings, Inc.	1.302	6.744.196	Hewlett Packard Enterprise Co.	284.542	6.787.320
Anheuser-Busch InBev SA	103.988	6.567.756	Shionogi & Co. Ltd.	375.800	6.582.677
Intesa Sanpaolo SpA	1.086.562	6.529.289	eBay, Inc.	69.755	6.500.433
Amazon.com, Inc.	32.881	6.496.741	Western Digital Corp.	73.790	6.367.514
Zurich Insurance Group AG	9.154	6.432.557	Cigna Group	20.533	6.276.562
Ameriprise Financial, Inc.	12.458	6.422.557	Roche Holding AG	19.526	6.231.721
Canadian Imperial Bank of Commerce	86.893	6.340.578	Nippon Steel Corp.	306.100	6.159.530
Hartford Insurance Group, Inc.	48.163	6.210.628	Kraft Heinz Co.	210.678	5.777.339
NXP Semiconductors NV	29.759	6.194.870	Viatris, Inc.	562.724	5.682.947
Sun Life Financial, Inc.	97.294	6.117.547	Skyworks Solutions, Inc.	76.737	5.574.728
Nippon Steel Corp.	306.100	5.956.416	Elevance Health, Inc.	18.214	5.565.629
Armstrong World Industries, Inc.	30.834	5.944.737	Subaru Corp.	280.000	5.564.007
Ingredion, Inc.	45.988	5.829.246	GSK PLC	294.225	5.561.366
Kraft Heinz Co.	210.678	5.770.514	Amphenol Corp.	66.666	5.549.074
Apple, Inc.	25.097	5.756.870			
Incyte Corp.	69.014	5.748.053			
Cummins, Inc.	13.836	5.696.956			
Banca Mediolanum SpA	301.257	5.682.309			
Sprouts Farmers Market, Inc.	35.489	5.619.876			
Allegion PLC	32.978	5.603.647			

AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Euronet Worldwide, Inc.	9.144	989.875	Applied Industrial Technologies, Inc.	3.035	795.446
SCREEN Holdings Co. Ltd.	12.800	910.285	Centrica PLC	371.622	776.558
Western Digital Corp.	14.830	829.886	Ulta Beauty, Inc.	2.010	724.033
Alcoa Corp.	27.076	799.380	Ingredion, Inc.	4.979	675.901
Albertsons Cos., Inc.	37.386	768.067	Old National Bancorp	29.834	665.726
Hudbay Minerals, Inc.	60.632	767.463	Owens Corning	4.644	642.051
Jazz Pharmaceuticals PLC	5.628	722.718	Allegion PLC	4.543	641.662
UGI Corp.	19.884	710.754	MatsukiyoCocokara & Co.	35.500	637.256
Wintrust Financial Corp.	5.739	703.876	Orion OYJ	11.091	622.727
APA Corp.	33.844	668.671	TIS, Inc.	19.400	613.455
Sprouts Farmers Market, Inc.	4.252	649.463	Finning International, Inc.	13.896	578.399
Old National Bancorp	29.834	630.634	Phoenix Group Holdings PLC	74.455	565.489
Finning International, Inc.	13.896	607.900	Jackson Financial, Inc.	6.742	561.326
Bank OZK	11.456	575.457	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	221.100	546.461
CF Industries Holdings, Inc.	6.621	573.579	SSAB AB	90.098	536.135
Kingfisher PLC	149.062	571.335	Badger Meter, Inc.	2.834	535.902
SSAB AB	90.098	565.996	Azbil Corp.	52.800	530.188
Frontdoor, Inc.	8.451	560.246	Storebrand ASA	46.871	528.403
ESCO Technologies, Inc.	2.852	542.873	Konecranes OYJ	6.592	520.186
Mazda Motor Corp.	69.100	530.703	Boot Barn Holdings, Inc.	3.130	515.047

AXA IM JAPAN EQUITY

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten JPY	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse JPY
Oriental Land Co. Ltd.	131.800	456.465.465	Nintendo Co. Ltd.	44.670	565.822.035
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	105.700	376.654.601	NTT Data Group Corp.	135.200	538.408.524
Mitsui & Co. Ltd.	123.000	371.753.081	SoftBank Group Corp.	37.500	514.075.802
Nippon Steel Corp.	99.500	321.935.798	Recruit Holdings Co. Ltd.	52.847	451.810.285
Asahi Kasei Corp.	254.400	309.876.629	Food & Life Cos. Ltd.	61.700	435.413.323
J Front Retailing Co. Ltd.	126.800	307.994.736	Disco Corp.	11.700	399.037.942
JMDC, Inc.	69.700	295.860.665	Toyota Industries Corp.	22.300	386.433.274
Hoya Corp.	15.300	287.554.274	Advantest Corp.	34.700	312.749.631
NTT, Inc.	1.699.000	270.386.686	Astellas Pharma, Inc.	226.700	311.702.727
DMG Mori Co. Ltd.	83.600	257.508.068	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	60.400	285.373.217
Nippon Gas Co. Ltd.	89.200	256.207.236	Furukawa Electric Co. Ltd.	31.300	271.206.036
Toyo Tire Corp.	67.100	253.305.651	Yaskawa Electric Corp.	91.500	264.949.198
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	113.300	231.903.683	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	56.700	239.308.121
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	68.600	228.509.694	Asahi Kasei Corp.	239.800	232.438.189
CyberAgent, Inc.	140.900	222.591.279	Toyota Motor Corp.	76.700	223.465.488
EXEO Group, Inc.	103.000	201.613.179	Japan Airlines Co. Ltd.	77.300	190.833.761
SMC Corp.	3.600	198.404.991	NEC Corp.	42.200	183.735.655
MonotaRO Co. Ltd.	65.700	196.008.034	Hitachi Ltd.	46.700	181.420.042
Dexerials Corp.	89.100	193.834.027	Dentsu Group, Inc.	54.800	172.092.529
Kyushu Railway Co.	51.800	190.171.416	Tsumura & Co.	50.700	169.243.348
Towa Corp.	110.000	182.282.649	MonotaRO Co. Ltd.	65.700	162.382.708
Panasonic Holdings Corp.	87.700	131.824.773	SMC Corp.	3.600	161.278.940
United Arrows Ltd.	56.400	120.852.569	BayCurrent, Inc.	17.500	145.240.184
Persol Holdings Co. Ltd.	389.300	105.183.385	Rakuten Bank Ltd.	27.700	144.134.338
Nippon Express Holdings, Inc.	30.700	93.314.151	Seibu Holdings, Inc.	25.900	137.068.799
Toyota Motor Corp.	32.600	92.046.290	Sanrio Co. Ltd.	18.000	135.152.725
Sony Group Corp.	21.300	85.504.491	Round One Corp.	87.000	124.937.773
Sompo Holdings, Inc.	16.200	77.524.492	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	34.700	123.656.826
Furukawa Electric Co. Ltd.	16.200	77.423.563	SBI Holdings, Inc.	18.100	123.009.453
Tokio Marine Holdings, Inc.	11.500	74.107.124	Daiseki Co. Ltd.	35.800	120.969.861
			Tokio Marine Holdings, Inc.	23.000	117.258.393
			Sompo Holdings, Inc.	24.800	109.840.990
			Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	108.600	101.673.650

AXA IM JAPAN SMALL CAP EQUITY

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten JPY	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse JPY
DMG Mori Co. Ltd.	23.200	71.641.029	Fujikura Ltd.	9.700	108.093.594
MonotaRO Co. Ltd.	15.800	47.238.269	Food & Life Cos. Ltd.	13.900	94.955.775
Towa Corp.	25.000	40.310.601	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	31.600	73.383.765
EXEO Group, Inc.	12.000	23.488.914	Rakuten Bank Ltd.	13.500	73.340.701
Furukawa Electric Co. Ltd.	4.900	21.797.302	Asahi Intecc Co. Ltd.	25.200	56.820.970
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	6.100	14.453.725	Daiseki Co. Ltd.	14.800	50.006.651
Fujikura Ltd.	2.000	11.251.299	Furukawa Electric Co. Ltd.	6.500	47.655.701
Nippon Express Holdings, Inc.	3.800	9.774.228	Tsumura & Co.	13.000	43.395.731
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	3.800	9.438.665	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	6.300	34.564.280
Asahi Intecc Co. Ltd.	2.800	6.180.835	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	6.200	26.224.754
Fukuoka Financial Group, Inc.	1.500	5.517.753	IHI Corp.	2.000	26.112.777
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	3.000	4.656.425	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	1.900	16.566.837
			Nippon Express Holdings, Inc.	5.700	15.114.665
			Sanrio Co. Ltd.	600	4.311.181
			Konami Group Corp.	100	2.007.898
			Nikkon Holdings Co. Ltd.	500	1.662.168
			Sankyu, Inc.	200	1.657.668
			Digital Arts, Inc.	200	1.509.698
			PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	300	1.318.236
			CyberAgent, Inc.	800	1.231.631

*Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren Käufe oder Verkäufe.

AXA IM PACIFIC EX-JAPAN EQUITY QI

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Fortescue Ltd.	245.341	2.935.103	United Overseas Bank Ltd.	108.400	3.004.107
Telstra Group Ltd.	748.842	2.377.275	Evolution Mining Ltd.	419.164	2.673.204
Brambles Ltd.	150.389	2.301.489	Aristocrat Leisure Ltd.	62.743	2.591.561
WiseTech Global Ltd.	29.280	2.098.933	Northern Star Resources Ltd.	185.812	2.545.275
Coles Group Ltd.	130.672	1.904.919	Telstra Group Ltd.	748.842	2.453.294
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	37.800	1.678.485	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	167.200	2.058.610
Singapore Technologies Engineering Ltd.	259.100	1.612.841	Pro Medicus Ltd.	10.162	1.707.744
BlueScope Steel Ltd.	91.779	1.403.993	Netwealth Group Ltd.	80.339	1.656.160
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	544.800	1.355.964	Insurance Australia Group Ltd.	297.515	1.606.550
Ramelius Resources Ltd.	613.185	1.278.433	REA Group Ltd.	10.191	1.548.520
Transurban Group	138.370	1.272.963	ASX Ltd.	36.181	1.457.683
Sea Ltd. - ADR	7.530	1.252.154	Sonic Healthcare Ltd.	86.423	1.302.138
Stockland - REIT	295.035	1.189.070	MTR Corp. Ltd.	351.500	1.252.375
Singapore Exchange Ltd.	107.900	1.153.973	GPT Group - REIT	410.420	1.237.478
Wesfarmers Ltd.	19.984	1.135.235	Fortescue Ltd.	104.231	1.215.897
Westpac Banking Corp.	41.879	1.070.188	Qantas Airways Ltd.	172.178	1.193.296
GPT Group - REIT	291.954	1.069.940	SGH Ltd.	31.137	1.107.624
SITC International Holdings Co. Ltd.	310.000	1.029.341	Ramelius Resources Ltd.	610.728	1.106.693
Orica Ltd.	82.006	1.011.426	Wesfarmers Ltd.	17.779	1.077.830
ALS Ltd.	82.517	958.213	Commonwealth Bank of Australia	10.372	1.066.320
HUB24 Ltd.	13.668	954.504	ALS Ltd.	82.517	992.760
UOL Group Ltd.	156.900	954.418	Technology One Ltd.	36.511	960.285
Harvey Norman Holdings Ltd.	196.084	947.635	Qube Holdings Ltd.	329.539	928.684
MGM China Holdings Ltd.	446.000	933.740	Stockland - REIT	254.657	926.865
Netwealth Group Ltd.	37.628	908.341	Worley Ltd.	102.956	872.631
Qube Holdings Ltd.	329.539	813.749	HUB24 Ltd.	15.006	802.335
Worley Ltd.	102.956	776.553	Cochlear Ltd.	4.004	790.948
Bank of Queensland Ltd.	153.627	757.157	Bank of Queensland Ltd.	153.627	771.092
Galaxy Entertainment Group Ltd.	148.000	746.091	Eagers Automotive Ltd.	60.690	768.184
Metcash Ltd.	280.016	739.710	United Laboratories International Holdings Ltd.	462.000	764.827
AUB Group Ltd.	30.967	713.756	ComfortDelGro Corp. Ltd.	617.100	698.651
Perseus Mining Ltd.	316.043	706.490	Sims Ltd.	65.495	647.887
Cochlear Ltd.	4.004	700.015	Alia Group Ltd.	71.000	632.837
Eagers Automotive Ltd.	60.690	684.180	BHP Group Ltd.	26.304	628.999
Evolution Mining Ltd.	121.010	682.556	Regis Resources Ltd.	214.395	598.278
Spark New Zealand Ltd.	510.904	674.971	VTech Holdings Ltd.	77.100	574.918
MTR Corp. Ltd.	193.000	641.761			
Regis Resources Ltd.	214.395	605.629			
EVT Ltd.	55.642	596.449			
Woodside Energy Group Ltd.	36.597	544.232			

AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Allegion PLC	114.910	18.064.389	Hewlett Packard Enterprise Co.	663.032	14.056.355
PPG Industries, Inc.	132.383	14.412.138	Conagra Brands, Inc.	673.604	13.474.309
STERIS PLC	51.471	12.858.560	Invesco Ltd.	647.829	13.305.954
Incyte Corp.	165.511	12.667.788	Pfizer, Inc.	522.244	12.866.194
Textron, Inc.	161.563	12.495.829	Kraft Heinz Co.	469.122	12.806.984
VeriSign, Inc.	43.423	11.685.689	Uber Technologies, Inc.	135.506	12.796.840
Travelers Cos., Inc.	43.051	11.381.130	Apple, Inc.	60.266	12.700.025
QUALCOMM, Inc.	70.461	11.051.175	Microsoft Corp.	27.580	12.609.767
Ameriprise Financial, Inc.	21.757	11.014.098	JPMorgan Chase & Co.	44.647	12.305.778
Lennox International, Inc.	19.189	10.957.056	NVIDIA Corp.	84.698	12.271.823
Dexcom, Inc.	138.185	10.900.074	Molson Coors Beverage Co.	230.347	11.858.869
Cummins, Inc.	29.109	10.778.714	Workday, Inc.	49.490	11.510.297
Adobe, Inc.	28.958	10.753.658	CVS Health Corp.	171.150	11.131.459
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	55.352	10.608.964	eBay, Inc.	119.578	11.033.359
Lam Research Corp.	102.551	10.467.424	IDEXX Laboratories, Inc.	16.768	10.937.863
Cboe Global Markets, Inc.	43.470	10.278.134	Western Digital Corp.	105.961	10.132.754
Hartford Insurance Group, Inc.	81.737	10.155.998	State Street Corp.	108.969	10.014.496
Conagra Brands, Inc.	483.549	9.997.449	Target Corp.	94.948	9.882.796
Hasbro, Inc.	130.650	9.714.223	Elevance Health, Inc.	33.769	9.856.506
F5, Inc.	29.046	9.622.480	Cisco Systems, Inc.	140.441	9.661.505
Synchrony Financial	138.305	9.617.094			
Kimberly-Clark Corp.	70.867	9.243.018			
Trane Technologies PLC	21.757	9.146.705			
Workday, Inc.	37.189	9.014.279			
Otis Worldwide Corp.	103.392	8.911.832			
Mastercard, Inc.	14.968	8.775.665			

AXA IM US EQUITY QI

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Wesentliche Käufe	Anteile	Kosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Salesforce, Inc.	31.654	7.789.464	Hewlett Packard Enterprise Co.	474.642	9.581.401
Adobe, Inc.	18.167	6.698.081	eBay, Inc.	91.529	8.199.070
Elevance Health, Inc.	18.639	6.610.900	TE Connectivity PLC	39.997	8.051.610
Trane Technologies PLC	15.330	6.565.754	Visa, Inc.	21.925	7.490.801
Booking Holdings, Inc.	1.286	6.317.937	Royal Caribbean Cruises Ltd.	23.525	7.334.045
STERIS PLC	25.028	6.279.317	American Express Co.	23.147	6.796.365
Ameriprise Financial, Inc.	12.249	6.201.233	Medtronic PLC	68.529	6.163.741
Hartford Insurance Group, Inc.	47.487	6.074.487	State Street Corp.	61.157	5.886.028
WW Grainger, Inc.	6.451	6.065.952	Kraft Heinz Co.	211.900	5.792.232
Mastercard, Inc.	11.385	5.984.742	Palo Alto Networks, Inc.	31.726	5.738.254
PPG Industries, Inc.	55.937	5.961.430	Biogen, Inc.	44.309	5.583.828
Comfort Systems USA, Inc.	8.348	5.776.153	Netflix, Inc.	4.699	5.582.799
KLA Corp.	6.256	5.737.847	Uber Technologies, Inc.	58.199	5.542.558
Walt Disney Co.	49.539	5.659.199	CME Group, Inc.	19.861	5.473.122
Lam Research Corp.	67.226	5.587.255	Western Digital Corp.	61.916	5.464.488
Target Corp.	58.063	5.544.779	Elevance Health, Inc.	18.639	5.444.286
EMCOR Group, Inc.	11.316	5.491.777	IDEXX Laboratories, Inc.	7.555	4.931.532
Cummins, Inc.	13.310	4.998.567	Lennox International, Inc.	8.498	4.772.880
Kimberly-Clark Corp.	38.050	4.924.328	U.S. Bancorp	100.143	4.733.455
Accenture PLC	19.636	4.853.265	Northern Trust Corp.	52.174	4.686.498
Uber Technologies, Inc.	54.505	4.736.968	DoorDash, Inc.	21.324	4.669.506
Allstate Corp.	23.082	4.693.125	Amphenol Corp.	70.165	4.633.862
NXP Semiconductors NV	23.351	4.478.376	Verizon Communications, Inc.	105.220	4.560.060
CME Group, Inc.	16.667	4.363.596	Deckers Outdoor Corp.	41.763	4.398.003
Visa, Inc.	11.400	4.198.086	Ameriprise Financial, Inc.	8.108	4.127.857
IDEXX Laboratories, Inc.	7.555	3.984.227	Best Buy Co., Inc.	54.056	3.979.385
U.S. Bancorp	100.143	3.891.096	Palantir Technologies, Inc.	34.170	3.889.503
Meta Platforms, Inc.	5.034	3.708.886	Molson Coors Beverage Co.	69.051	3.751.013
Eastman Chemical Co.	44.628	3.566.674	Target Corp.	31.050	3.234.627
Best Buy Co., Inc.	54.056	3.544.990	Eastman Chemical Co.	44.628	3.172.754
Hewlett Packard Enterprise Co.	192.840	3.427.469	Huntington Bancshares, Inc.	178.405	3.156.984
Micron Technology, Inc.	40.498	3.358.366	Trane Technologies PLC	9.042	3.118.663
Palantir Technologies, Inc.	23.633	3.063.658	Microsoft Corp.	6.700	3.112.065
Veeva Systems, Inc.	13.437	2.991.408	KLA Corp.	3.334	3.093.926
Apple, Inc.	12.844	2.917.529	T. Rowe Price Group, Inc.	32.409	3.039.935
Huntington Bancshares, Inc.	178.405	2.828.057	Apple, Inc.	14.703	3.032.984
			Micron Technology, Inc.	20.246	2.956.567
			Kimberly-Clark Corp.	22.315	2.921.562
			Airbnb, Inc.	21.613	2.888.963
			Adobe, Inc.	7.037	2.877.529

Weitere Informationen

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter Zum 30. September 2025

One Platform

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

Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zur One Platform zugelassen wurden und ein Antragsformular der BNP Paribas Securities Services Luxembourg ausgefüllt haben, sollten ihre Handelsaufträge (Zeichnungen, Rücknahmen und Umschichtungen) per Post an die oben genannte Anschrift senden.

Österreich

Zahlstelle:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Angaben für die betreffenden Fonds werden auf der Website der OeKB (www.profitweb.at) und/oder unter www.axa-im.at veröffentlicht.

Belgien

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

Anleger sollten beachten, dass die jährlichen ausgewiesenen Erträge für die in Belgien eingetragenen Fonds auf der Website www.axa.be bzw. www.axa-im.be, der belgischen Website von www.axa-im.com, verfügbar sind.

Dänemark

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

Frankreich

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

Deutschland

Informationsstelle:
AXA Investment Managers Deutschland GmbH
Bleichstrasse 2-4
60313 Frankfurt am Main
Deutschland

Der Trusterrichtungsvertrag, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Halbjahresberichte, die geprüften Jahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Angaben für die betreffenden Fonds werden auf der Website des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de) und/oder unter www.axa-im.de veröffentlicht.

Italien

Zahlstelle:
Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Santa Chiara, n.19
10122 Turin
Italien

Zahlstelle:
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni, n.3
53100 Siena
Italien

Zahlstelle:
Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand
Via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

Zahlstelle:
RBC Investor and Treasury Services
Succursale di Milano
Via Vittor Pisani, 26
20124 Mailand
Italien

Luxemburg

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

Weitere Informationen (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung) Zum 30. September 2025

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz:
NPB New Private Bank Ltd
Limmatquai 1
CH-8001 Zürich

Vertreter in der Schweiz:
FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD.
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Werte für schweizerische Ertragsteuern für die betreffenden Fonds werden auf der Website der Eidgenössischen Steuerverwaltung, www.ictax.admin.ch, veröffentlicht.

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

Taiwan

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

Vereinigtes Königreich

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

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

EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen

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

Angaben gemäß der EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte
Wert	1.412.138 USD
In % des verwalteten Vermögens	0,98 %
	Marktwert der entlehnten Wertpapiere in % des ausleihbaren Gesamtvermögens
Wert	1.412.138 USD
% der ausleihbaren Vermögenswerte insgesamt	0,98 %
	Kontrahenten
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.412.138 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing
	Bilateral, Triparty
	Laufzeit
Unbefristet	1.412.138 USD
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten
Aktien	1.550.174 USD
Qualität	Kein Rating
Währung	USD
	Laufzeit der Sicherheiten
Unbefristet	1.550.174 USD
	Sicherheitenemittent
Sicherheitenemittent	Unbekannt
Erhaltene Sicherheiten	899.192 USD
Sicherheitenemittent	Union Pacific Corporation
Erhaltene Sicherheiten	108.510 USD
Sicherheitenemittent	Microsoft Corporation
Erhaltene Sicherheiten	108.510 USD
Sicherheitenemittent	Apple Inc.
Erhaltene Sicherheiten	108.509 USD
Sicherheitenemittent	Thermo Fisher Scientific Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	108.507 USD
Sicherheitenemittent	Tractor Supply Company
Erhaltene Sicherheiten	108.507 USD
Sicherheitenemittent	NVIDIA Corporation
Erhaltene Sicherheiten	108.504 USD
Sicherheitenemittent	Trimble Navigation Limited
Erhaltene Sicherheiten	108.503 USD
Sicherheitenemittent	Tyson Foods, Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	108.503 USD
Sicherheitenemittent	Texas Instruments Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	108.495 USD
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	JPMorgan Securities Plc
Sicherheit	1.550.174 USD
	Kosten und Renditen
	Fonds
Bruttorendite aus Verleih	180 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	Drittparteien der Vereinbarung
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	45 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

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

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

AXA IM Eurobloc Equity

Wert	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte
In % des verwalteten Vermögens	1.013.882 EUR
	1,02 %
	Marktwert der entlehnten Wertpapiere in % des ausleihbaren Gesamtvermögens
Wert	1.013.882 EUR
% der ausleihbaren Vermögenswerte insgesamt	1,03 %
	Kontrahenten
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	437.704 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	576.178 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing
	Bilateral, Triparty
	Laufzeit
	1.013.882 EUR
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten
Unbefristet	457.674 EUR
Anleihen	632.499 EUR
Aktien	Investment Grade, kein
Qualität	Rating
Währung	EUR, GBP, USD
	Laufzeit der Sicherheiten
Ein bis drei Monate	45.803 EUR
Über ein Jahr	411.871 EUR
Unbefristet	632.499 EUR
	Sicherheitenemittent
Sicherheitenemittent	Unbekannt
Erhaltene Sicherheiten	366.887 EUR
Sicherheitenemittent	Republique Francaise
Erhaltene Sicherheiten	366.043 EUR
Sicherheitenemittent	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Erhaltene Sicherheiten	91.606 EUR
Sicherheitenemittent	Union Pacific Corporation
Erhaltene Sicherheiten	44.274 EUR
Sicherheitenemittent	Microsoft Corporation
Erhaltene Sicherheiten	44.274 EUR
Sicherheitenemittent	Apple Inc.
Erhaltene Sicherheiten	44.274 EUR
Sicherheitenemittent	Thermo Fisher Scientific Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	44.273 EUR
Sicherheitenemittent	Tractor Supply Company
Erhaltene Sicherheiten	44.273 EUR
Sicherheitenemittent	NVIDIA Corporation
Erhaltene Sicherheiten	44.272 EUR
Sicherheitenemittent	Trimble Navigation Limited
Erhaltene Sicherheiten	44.271 EUR
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten
	1
Anzahl der Treuhänder	JPMorgan Securities Plc
Treuhänder	1.090.173 EUR
Sicherheit	Kosten und Renditen
	Fonds
Bruttorendite aus Verleih	517 EUR
An den Fonds geflossener Anteil	80 %
der Bruttorendite in %	-
Tatsächliche Bruttokosten	Drittparteien der Vereinbarung
Tatsächliche Bruttoszahlung an Dritte An	129 EUR
Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

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

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

AXA IM Global Emerging Markets Equity QI

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte
Wert	7.726.142 USD
In % des verwalteten Vermögens	5,61 %
	Marktwert der entlehnten Wertpapiere in % des ausleihbaren Gesamtvermögens
Wert	7.726.142 USD
% der ausleihbaren Vermögenswerte insgesamt	5,68 %
	Kontrahenten
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	439.920 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	7.286.222 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing
	Bilateral, Triparty
	Laufzeit
Unbefristet	7.726.142 USD
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten
Anleihen	459.991 USD
Aktien	7.998.446 USD
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	GBP, EUR, USD
	Laufzeit der Sicherheiten
Ein bis drei Monate	46.035 USD
Über ein Jahr	413.956 USD
Unbefristet	7.998.446 USD
	Sicherheitenemittent
Sicherheitenemittent	Unbekannt
Erhaltene Sicherheiten	4.639.571 USD
Sicherheitenemittent	Union Pacific Corporation
Erhaltene Sicherheiten	559.882 USD
Sicherheitenemittent	Microsoft Corporation
Erhaltene Sicherheiten	559.880 USD
Sicherheitenemittent	Apple Inc.
Erhaltene Sicherheiten	559.875 USD
Sicherheitenemittent	Thermo Fisher Scientific Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	559.865 USD
Sicherheitenemittent	Tractor Supply Company
Erhaltene Sicherheiten	559.862 USD
Sicherheitenemittent	NVIDIA Corporation
Erhaltene Sicherheiten	559.851 USD
Sicherheitenemittent	Trimble Navigation Limited
Erhaltene Sicherheiten	559.846 USD
Sicherheitenemittent	Tyson Foods, Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	559.843 USD
Sicherheitenemittent	Texas Instruments Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	559.805 USD
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	JPMorgan Securities Plc
Sicherheit	8.458.437 USD
	Kosten und Renditen
	Fonds
Bruttorendite aus Verleih	24.367 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	Drittparteien der Vereinbarung
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	6.092 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

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

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

AXA IM Global Equity QI

Wert	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte
In % des verwalteten Vermögens	2.855.270 USD
	0,35 %
	Marktwert der entlehnten Wertpapiere in % des ausleihbaren Gesamtvermögens
Wert	2.855.270 USD
% der ausleihbaren Vermögenswerte insgesamt	0,35 %
	Kontrahenten
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.967.553 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	887.717 USD
Niederlassungsland	Frankreich
	Abwicklung und Clearing
	Bilateral, Triparty
	Laufzeit
Unbefristet	2.855.270 USD
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten
Aktien	3.134.216 USD
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	GBP, USD
	Laufzeit der Sicherheiten
Unbefristet	3.134.216 USD
	Sicherheitenemittent
Sicherheitenemittent	Unbekannt
Erhaltene Sicherheiten	1.682.036 USD
Sicherheitenemittent	Apple Inc.
Erhaltene Sicherheiten	219.375 USD
Sicherheitenemittent	NVIDIA Corporation
Erhaltene Sicherheiten	219.374 USD
Sicherheitenemittent	Microsoft Corporation
Erhaltene Sicherheiten	219.116 USD
Sicherheitenemittent	Union Pacific Corporation
Erhaltene Sicherheiten	151.189 USD
Sicherheitenemittent	Apple Inc.
Erhaltene Sicherheiten	151.185 USD
Sicherheitenemittent	Tractor Supply Company
Erhaltene Sicherheiten	151.184 USD
Sicherheitenemittent	Trimble Navigation Limited
Erhaltene Sicherheiten	151.179 USD
Sicherheitenemittent	Tyson Foods, Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	151.179 USD
Sicherheitenemittent	Texas Instruments Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	151.168 USD
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	JPMorgan Securities Plc
Sicherheit	3.134.216 USD
	Kosten und Renditen
	Fonds
Bruttorendite aus Verleih	5.834 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	Drittparteien der Vereinbarung
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	1.459 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

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

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

AXA IM Global Small Cap Equity QI

Wert	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte
In % des verwalteten Vermögens	1.943.684 USD
	1,54 %
	Marktwert der entlehnten Wertpapiere in % des ausleihbaren Gesamtvermögens
Wert	1.943.684 USD
% der ausleihbaren Vermögenswerte insgesamt	1,55 %
	Kontrahenten
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	529.146 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.414.538 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing
	Bilateral, Triparty
	Laufzeit
	1.943.684 USD
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten
Unbefristet	553.288 USD
	1.552.808 USD
Anleihen	Investment Grade, kein
Aktien	Rating
Qualität	USD, EUR, GBP
Währung	Laufzeit der Sicherheiten
	55.372 USD
Ein bis drei Monate	497.916 USD
Über ein Jahr	1.552.808 USD
Unbefristet	Sicherheitenemittent
	Unbekannt
Sicherheitenemittent	900.720 USD
Erhaltene Sicherheiten	Republique Francaise
Sicherheitenemittent	442.515 USD
Erhaltene Sicherheiten	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Sicherheitenemittent	110.744 USD
Erhaltene Sicherheiten	Union Pacific Corporation
Sicherheitenemittent	108.695 USD
Erhaltene Sicherheiten	Microsoft Corporation
Sicherheitenemittent	108.694 USD
Erhaltene Sicherheiten	Apple Inc.
Sicherheitenemittent	108.693 USD
Erhaltene Sicherheiten	Thermo Fisher Scientific Incorporated
Sicherheitenemittent	108.691 USD
Erhaltene Sicherheiten	Tractor Supply Company
Sicherheitenemittent	108.691 USD
Erhaltene Sicherheiten	NVIDIA Corporation
Sicherheitenemittent	108.689 USD
Erhaltene Sicherheiten	Trimble Navigation Limited
Sicherheitenemittent	108.688 USD
Erhaltene Sicherheiten	Verwahrung erhaltener Sicherheiten
	1
Anzahl der Treuhänder	JPMorgan Securities Plc
Treuhänder	2.106.096 USD
Sicherheit	Kosten und Renditen
	Fonds
Bruttorendite aus Verleih	3.223 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	Drittparteien der Vereinbarung
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	806 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

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

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

AXA IM Japan Equity

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte
Wert	306.792.563 JPY
In % des verwalteten Vermögens	1,42 %
	Marktwert der entlehnten Wertpapiere in % des ausleihbaren Gesamtvermögens
Wert	306.792.563 JPY
% der ausleihbaren Vermögenswerte insgesamt	1,47 %
	Kontrahenten
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	306.792.563 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing
	Bilateral, Triparty
	Laufzeit
Unbefristet	306.792.563 JPY
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten
Aktien	320.789.649 JPY
Qualität	Investment Grade, kein Rating
Währung	EUR, GBP
	Laufzeit der Sicherheiten
Über ein Jahr	32.103.957 JPY
Unbefristet	288.685.692 JPY
	Sicherheitenemittent
Sicherheitenemittent	Republique Francaise
Erhaltene Sicherheiten	256.564.651 JPY
Sicherheitenemittent	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Erhaltene Sicherheiten	64.207.930 JPY
Sicherheitenemittent	Royaume de Belgique
Erhaltene Sicherheiten	17.068 JPY
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	JPMorgan Securities Plc
Sicherheit	320.789.649 JPY
	Kosten und Renditen
	Fonds
Bruttorendite aus Verleih	15.378 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	Drittparteien der Vereinbarung
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	3.844 JPY
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

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

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2025 beendeten Berichtszeitraum

AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI

Wert	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte
In % des verwalteten Vermögens	609.668 USD
	0,55 %
	Marktwert der entlehnten Wertpapiere in % des ausleihbaren Gesamtvermögens
Wert	609.668 USD
% der ausleihbaren Vermögenswerte insgesamt	0,56 %
	Kontrahenten
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	609.668 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing
	Bilateral, Triparty
	Laufzeit
Unbefristet	609.668 USD
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten
Aktien	669.263 USD
Qualität	Kein Rating
Währung	USD
	Laufzeit der Sicherheiten
Unbefristet	669.263 USD
	Sicherheitenemittent
Sicherheitenemittent	Unbekannt
Erhaltene Sicherheiten	388.212 USD
Sicherheitenemittent	Union Pacific Corporation
Erhaltene Sicherheiten	46.848 USD
Sicherheitenemittent	Microsoft Corporation
Erhaltene Sicherheiten	46.847 USD
Sicherheitenemittent	Apple Inc.
Erhaltene Sicherheiten	46.847 USD
Sicherheitenemittent	Thermo Fisher Scientific Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	46.846 USD
Sicherheitenemittent	Tractor Supply Company
Erhaltene Sicherheiten	46.846 USD
Sicherheitenemittent	NVIDIA Corporation
Erhaltene Sicherheiten	46.845 USD
Sicherheitenemittent	Trimble Navigation Limited
Erhaltene Sicherheiten	46.845 USD
Sicherheitenemittent	Tyson Foods, Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	46.844 USD
Sicherheitenemittent	Texas Instruments Incorporated
Erhaltene Sicherheiten	46.841 USD
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	JPMorgan Securities Plc
Sicherheit	669.263 USD
	Kosten und Renditen
	Fonds
Bruttorendite aus Verleih	68 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
	Drittparteien der Vereinbarung
Tatsächliche Bruttozahlung an Dritte	17 USD
An Dritte geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

Wertentwicklung

Wertentwicklung
Bis zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024	31. März 2024
AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI				
A EUR ACCM	14,00 %	3,04 %	7,68 %	23,54 %
A EUR Hedged	22,03 %	1,55 %	10,38 %	19,68 %
A USD ACCM	23,75 %	3,28 %	11,27 %	22,83 %
B EUR ACCM	13,58 %	2,36 %	7,31 %	22,69 %
B USD ACCM	23,32 %	2,58 %	10,90 %	21,96 %
E EUR ACCM	13,16 %	1,59 %	6,90 %	21,78 %
AXA IM Eurobloc Equity				
A EUR ACCM	8,48 %	0,64 %	0,25 %	17,12 %
B EUR ACCM	8,11 %	0,00 %	(0,11 %)	16,41 %
E EUR ACCM	7,69 %	(0,72 %)	(0,46 %)	15,51 %
M EUR ACCM	8,84 %	1,34 %	0,56 %	17,99 %
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI				
A EUR ACCM	10,90 %	10,21 %	9,58 %	18,34 %
A USD ACCM	20,36 %	10,48 %	13,21 %	17,64 %
B EUR ACCM	10,52 %	9,53 %	9,24 %	17,54 %
B USD ACCM	20,02 %	9,70 %	12,84 %	16,87 %
E EUR Hedged	17,88 %	6,96 %	11,43 %	13,71 %
M USD ACCM	20,84 %	11,21 %	13,59 %	18,54 %
S USD	20,71 %	10,92 %	13,49 %	18,12 %
AXA IM Global Equity QI				
A EUR ACCM	12,40 %	4,14 %	3,87 %	25,14 %
A USD ACCM	22,26 %	4,15 %	7,34 %	24,38 %
B EUR ACCM	12,02 %	3,49 %	3,56 %	24,30 %
B GBP ACCM	16,83 %	1,31 %	0,76 %	20,93 %
B USD ACCM	21,84 %	3,50 %	7,00 %	23,56 %
E EUR ACCM	11,61 %	2,67 %	3,15 %	23,39 %
M EUR ACCM	12,79 %	4,87 %	4,23 %	26,01 %
AXA IM Global Small Cap Equity QI				
A EUR ACCM	10,86 %	1,78 %	4,08 %	21,85 %
A EUR Hedged	18,88 %	(0,06 %)	6,37 %	18,01 %
A USD ACCM	20,60 %	1,80 %	7,54 %	21,12 %
B EUR ACCM	10,48 %	1,07 %	3,70 %	21,01 %
B USD ACCM	20,18 %	1,10 %	7,17 %	20,28 %
E EUR ACCM	10,07 %	0,34 %	3,34 %	20,09 %
M USD ACCM*	-	-	-	-
S USD ACCM**	-	-	-	-
AXA IM Japan Equity				
A EUR Hedged	14,37 %	(0,09 %)	(0,56 %)	24,00 %
A JPY ACCM	22,93 %	(1,28 %)	(2,88 %)	40,11 %
B EUR ACCM	24,04 %	2,40 %	(1,09 %)	45,85 %
B EUR Hedged	23,33 %	(0,64 %)	(2,56 %)	41,02 %
B JPY ACCM	23,64 %	1,62 %	(1,46 %)	44,94 %
E EUR ACCM	14,01 %	(0,85 %)	(0,85 %)	23,00 %
M EUR Hedged	24,51 %	3,16 %	(0,67 %)	46,94 %
M JPY ACCM	23,76 %	0,06 %	(2,22 %)	42,01 %
AXA IM Japan Small Cap Equity				
A EUR ACCM	14,56 %	1,06 %	(1,55 %)	(1,53 %)
A JPY ACCM	23,06 %	(0,08 %)	(3,80 %)	11,25 %
B EUR ACCM	14,12 %	0,41 %	(1,88 %)	(2,24 %)
B JPY ACCM	22,63 %	(0,78 %)	(4,13 %)	10,48 %
E EUR ACCM	13,76 %	(0,34 %)	(2,23 %)	(3,01 %)
M JPY ACCM	23,56 %	0,72 %	(3,42 %)	12,15 %

Wertentwicklung

Wertentwicklung (Fortsetzung) Bis zum 30. September 2025

	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024	31. März 2024
AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI				
A EUR ACCM	8,20 %	7,86 %	11,40 %	0,33 %
A USD ACCM	17,47 %	8,11 %	15,17 %	(0,28 %)
B EUR ACCM	7,84 %	7,19 %	11,08 %	(0,32 %)
B USD ACCM	17,07 %	7,42 %	14,78 %	(0,93 %)
E EUR ACCM	7,43 %	6,39 %	10,64 %	(1,07 %)
M EUR ACCM	8,58 %	8,63 %	11,82 %	1,01 %
M USD ACCM	17,87 %	8,89 %	15,57 %	0,40 %
AXA IM US Enhanced Index Equity QI				
A EUR ACCM	18,17 %	3,66 %	7,16 %	24,61 %
A EUR Hedged	10,38 %	5,77 %	4,95 %	28,51 %
A USD ACCM	18,43 %	4,02 %	7,38 %	25,22 %
B EUR ACCM	20,08 %	5,79 %	8,44 %	27,76 %
B EUR Hedged	10,13 %	5,29 %	4,69 %	27,98 %
B USD ACCM	19,79 %	5,33 %	8,20 %	27,19 %
E EUR Hedged	17,74 %	2,77 %	6,72 %	23,68 %
M USD ACCM	20,29 %	6,16 %	8,63 %	28,20 %
I EUR ACCM	10,46 %	5,88 %	5,00 %	28,64 %
I USD ACCM	20,16 %	5,86 %	8,45 %	27,90 %
M EUR Hedged	18,63 %	4,41 %	7,59 %	25,50 %
M EUR ACCM	10,63 %	6,08 %	5,11 %	(35,18 %)
AXA IM US Equity QI				
A EUR ACCM***	-	4,25 %	3,66 %	25,76 %
A EUR Hedged	20,21 %	2,56 %	6,17 %	22,48 %
A USD ACCM	21,81 %	4,28 %	7,15 %	24,99 %
B EUR ACCM	11,64 %	3,58 %	3,37 %	24,93 %
B EUR Hedged	19,76 %	1,90 %	5,87 %	21,67 %
B USD ACCM	21,41 %	3,62 %	6,80 %	24,17 %
E EUR Hedged	19,26 %	1,20 %	5,40 %	20,48 %
M USD ACCM	22,23 %	5,01 %	7,52 %	25,89 %

Die frühere Wertentwicklung bietet keinen Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Nicht berücksichtigt sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

AXA Investment Managers UK Limited

*Die Anteilklasse M USD des AXA IM Global Small Cap Equity QI wurde am 20. Juli 2023 geschlossen und am 8. Juli 2025 erneut aufgelegt.

***Diese Anteilklasse wurde zum 30. Juli 2025 geschlossen.

***Diese Anteilklasse wurde zum 26. Juli 2025 geschlossen.