

Geprüfter Jahresbericht 2005

AXA World Funds



AXA World Funds

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2005

Auf der Grundlage dieses Berichts dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes gültig, dem ein Antragsformular, der letzte Jahresbericht und, sofern danach veröffentlicht, der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind.

AXA World Funds

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	6
Informationen für die Anteilhaber	8
Vertrieb im Ausland	9
Bericht des Verwaltungsrates	11
Bericht des Abschlussprüfers	17
Jahresabschluss	
Aufstellung des Nettovermögens	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	26
Statistische Angaben	34
AXA World Funds - Aedificandi	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	58
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	59
AXA World Funds - British Equities	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	60
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	61
AXA World Funds - Emerging Europe Equities	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	62
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	64
AXA World Funds - Euro Equities	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	65
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	66
AXA World Funds - European Opportunities	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	67
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	68
AXA World Funds - European Small Cap Equities	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	69
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	71
AXA World Funds - Europe MicroCap	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	72
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	75
AXA World Funds - Italian Equities	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	76
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	77

AXA World Funds

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - Swiss Equities	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	78
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	79
AXA World Funds - Talents	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	80
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	82
AXA World Funds - Talents Absolute	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	83
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	85
AXA World Funds - Talents Brick	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	86
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	88
AXA World Funds - Development Debt	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	89
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	91
AXA World Funds - Euro 1-3	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	92
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	96
AXA World Funds - Euro 3-5	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	97
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	99
AXA World Funds - Euro 5-7	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	100
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	102
AXA World Funds - Euro 7-10	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	103
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	105
AXA World Funds - Euro 10+LT	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	106
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	108
AXA World Funds - Euro Bonds	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	109
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	111
AXA World Funds - Euro Credit Bonds	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	112
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	115
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	116
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	117

AXA World Funds

Inhaltsverzeichnis

AXA World Funds - European Convergence Bonds	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	118
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	119
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	120
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	125
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	126
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	128
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	129
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	132
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	133
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	135
AXA World Funds - Force 3	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	136
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	137
AXA World Funds - Force 5	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	138
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	139
AXA World Funds - Force 8	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	140
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	141
AXA World Funds - Optimal Income	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	142
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	148
AXA World Funds - Euro Liquidity	
Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	149
Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen	151
Erläuterungen zum Jahresabschluss	152
Zusätzlicher ungeprüfter Anhang - Gesamtkostenquote	169

AXA World Funds

Allgemeine Informationen

Hauptsitz der SICAV

58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Jean-Louis Laurens, AXA Investment Managers Paris, wohnhaft in Paris, Frankreich (ausgeschieden am 11. Juli 2005)
Nathalie Boulefort-Fulconis, AXA Investment Managers Paris, wohnhaft in Paris, Frankreich (ernannt am 28. August 2005)

Mitglieder

Catherine Adibi, AXA Investment Managers Paris, wohnhaft in Paris, Frankreich
Caroline Boutier, AXA Investment Managers Paris, wohnhaft in Paris, Frankreich
Emmanuel Dendauw, AXA Investment Managers Brussels, wohnhaft in Brüssel, Belgien
Zoé Formery-Sene, AXA France, wohnhaft in Paris, Frankreich (ausgeschieden am 26. Juli 2005)
Adam Lessing, AXA Asset Managers Deutschland GmbH, wohnhaft in London, Grossbritannien
Mathilde Munière, AXA France, wohnhaft in Paris, Frankreich (ernannt am 26. Juli 2005)
Jean-Benoît Naudin, AXA Investment Managers Paris, wohnhaft in Paris, Frankreich
Christian Rabeau, AXA Investment Managers Paris, wohnhaft in Paris, Frankreich

Haupt-Anlageverwaltungsgesellschaft

AXA Funds Management S.A., 58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Anlageverwaltungsgesellschaften

AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Stiftstrasse 30, D-60313 Frankfurt, Deutschland
AXA Investment Managers Paris, Coeur Défense Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle, F-92400 Courbevoie, Frankreich
AXA Investment Managers UK Limited, 7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Grossbritannien

Beauftragter für Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte

AXA Investment Managers UK Limited, 7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Grossbritannien

Depotbank, Zahlstelle, Geschäftsstelle und Gesellschaftsvertreter (1)

Citibank International plc (Luxemburg Branch), 58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle

First European Transfer Agent S.A. (seit dem 2. Januar 2006 „RBC Dexia Investor Services“), Bâtiment Altius, 5, Rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Grossherzogtum Luxemburg

Vertriebsträger

AXA Investment Managers, Coeur Défense Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle, F-92400 Courbevoie, Frankreich

(1) Bitte beachten Sie auch Erläuterung 17 - Ereignisse nach Abschluss des Berichtszeitraums

AXA World Funds

Allgemeine Informationen

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l., Réviseur d'entreprises, 400, Route d'Esch, L-1471 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach, 14, rue Erasme, B.P. 39, L-2010 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

AXA World Funds

Informationen für die Anteilinhaber

Der Verkaufsprospekt und die Satzung sind am Hauptsitz der SICAV sowie bei der Depotbank, der Register- und Transferstelle und bei den Platzierungsbeauftragten erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Depotbank angefordert werden. Informationen über Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei der Depotbank erhältlich.

Der Nettoinventarwert des Fonds wird täglich ermittelt mit Ausnahme des AXA World Funds – Development Debt, dessen Nettoinventarwert auf vierzehntägiger Basis berechnet wird. Das Rechnungsjahr des Fonds endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

AXA World Funds

Vertrieb im Ausland

Vertrieb des Fonds in der Schweiz

Der aktuelle Verkaufsprospekt sowie die Satzung des Fonds, die Jahres- und Halbjahresberichte und die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands im Berichtszeitraum sind kostenlos am Sitz des Vertreters für die Schweiz in Zürich erhältlich:

First Independent Fund Services, Stockerstrasse 38, CH-8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist

Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich, Schweiz.

Vertrieb des Fonds in Hongkong

Andere Teilfonds als der AXA World Funds – European Opportunities sind von der Securities and Futures Commission in Hongkong nicht zugelassen und stehen in Hongkong ansässigen Personen nicht zur Verfügung. Der Vertreter in Hongkong ist AXA Rosenberg Investment Management Asia Pacific Limited, 22/F One Pacific Place, 88 Queensway, Hongkong.

Vertrieb des Fonds in Belgien

AXA Bank Belgium S.A., Grottesteenweg 214, B-2600 Antwerpen, ist für die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen in Belgien zuständig.

Vertrieb des Fonds in Frankreich

BNP Securities Services, 3 Rue d'Antin, F-75002 Paris, ist für die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen in Frankreich zuständig.

Vertrieb des Fonds in Spanien

Der Vertreter in Spanien ist AXA Ibercapital A.V, S.A.U, Paseo de la Castellana 79 - Primera planta, ES-28046 Madrid.

Vertrieb des Fonds in Deutschland

In Deutschland ansässige Anleger können den Verkaufsprospekt, die Satzung des Fonds, den letzten Jahresbericht und, sofern danach veröffentlicht, den letzten Halbjahresbericht kostenlos bei der Informationsstelle in Deutschland, AXA Asset Managers Deutschland GmbH, Frankfurt Branch, Bleichstrasse 2-4, D-60313 Frankfurt am Main, erhalten sowie dort auch den Nettoinventarwert pro Anteil, den aktuellen Ausgabe-, Umschichtungs- und Rücknahmepreis und jegliche sonstigen Finanzinformationen über den Fonds, die den Anteilhabern am Sitz des Fonds zur Verfügung stehen, erfragen.

Die Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie., Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln, fungiert als Zahlstelle für die Bundesrepublik Deutschland.

Vertrieb des Fonds in Österreich

Die Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, A-1010 Wien, fungiert als Zahl- und Informationsstelle für die Republik Österreich.

AXA World Funds

Vertrieb im Ausland

Vertrieb des Fonds in Italien

Der Vertreter in Italien ist AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A, 18, Via Rovello, I-20121 Milano.

Die Korrespondenzbanken in Italien sind:

- BNP Paribas Securities Services, 5, Via Ansperto, I-20123 Milano
- BIPOP CARIRE S.p.A, 74, Via Leonardo da Vinci, I-25122 Brescia
- Banca Popolare Commercio e Industria S.C.a R.L, 33, Via della Moscova, I-20121 Milano.

Vertrieb des Fonds in Chile

Sämtliche Informationen der Gesellschaft im Hinblick auf die Eintragung der Anteile im chilenischen Register der ausländischen Wertpapiere sind am Sitz von South Cone Investment Partners an folgender Adresse erhältlich:

South Cone Investment Partners
Av. Providencia 1760, 23rd Floor
Providencia
Santiago de Chile
CHILE

AXA World Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilinhaber,

hiermit informieren wir Sie über die Entwicklung Ihres Fonds im Jahr 2005.

Die Finanzmärkte im Jahr 2005

2005 war für alle Märkte ein sehr gutes Jahr. Unabhängig von der Anlageklasse war es im vergangenen Jahr schwierig, Geld an den Märkten zu verlieren. Die wichtigsten Aktienindizes zogen im Jahresverlauf an, und auch festverzinsliche Anlagen erzielten positive Renditen. Darüber hinaus verzeichneten auch einige Rohstoffe und insbesondere Öl einen beträchtlichen Preisanstieg.

Das wirtschaftliche Umfeld war im Jahr 2005 sehr günstig. Wenngleich sich die weltweite Konjunktur nach einer ausserordentlichen Entwicklung im Jahr 2004 abschwächte, blieb das Wachstum robust. Zurückzuführen war dies auf die Vereinigten Staaten und die Schwellenländer – insbesondere China, das 2005 einen BIP-Anstieg von rund 9% verzeichnete. Das Wachstum der US-Wirtschaft schwächte sich leicht ab (auf etwa 3.5%), während sich die Lage in der Eurozone und in Japan gegenüber dem Vorjahr verbesserte (wobei diese Wirtschaftsräume aber dennoch hinter ihrem Potential zurückblieben). Das Wachstum war insgesamt stark und entwickelte sich erwartungsgemäss, wenngleich es durch den Schock infolge der Hurricanes, die die Vereinigten Staaten Ende des Sommers heimsuchten, gestört wurde. Die Inflation stellte 2005 aufgrund des Drucks, den steigende Energiepreise verursachten, das Hauptrisiko dar. Obwohl die Inflationserwartungen im Laufe des Jahres regelmässig nach oben korrigiert wurden, führten die höheren Energiepreise letztlich nicht zu einem generellen Preisanstieg. Während die Gesamtinflation anstieg, blieb die Kerninflation unter Kontrolle und erreichte zum Jahresende 2.1% in den USA und 1.4% in der Eurozone. Insgesamt bewies die Weltwirtschaft im Jahresverlauf ihre Fähigkeit, dem Schock höherer Rohstoffpreise standzuhalten.

Vor diesem Hintergrund spielte die Geldpolitik im Jahr 2005 eine Schlüsselrolle, die sie auch 2006 beibehalten wird. Angesichts einer Konjunkturerholung auf breiter Front schwand die Notwendigkeit einer akkommodierenden Geldpolitik. Nachdem die Zinsen nahezu drei Jahre lang ein historisch niedriges Niveau aufgewiesen hatten, leiteten die Zentralbanken – angeführt von der amerikanischen Federal Reserve – einen Zinsanhebungszyklus ein. Andere Zentralbanken wie die EZB schlossen sich dieser Massnahme im Laufe des Jahres an, um dem Inflationsrisiko zu begegnen.

An den Rentenmärkten war das Fehlen eines eindeutigen Trends bei den 10-jährigen US-Renditen vor dem Hintergrund eines nachhaltigen Wachstums – und insbesondere einer Straffung der Geldpolitik und der Inflationsangst – ein Rätsel. In Europa war die Entwicklung von Staatsanleihen enger an die Fundamentaldaten gekoppelt, und die Renditenspanne gegenüber den USA vergrösserte sich naturgemäss aufgrund einer schwächeren Wirtschaft und eines längeren Festhaltens an einer akkommodierenden Geldpolitik in der Eurozone. Insgesamt erzielten alle Staatsanleihen 2005 eine positive Performance, wobei Europa jedoch eindeutig führte (Vereinigtes Königreich: +8.6%, Eurozone: +7.5%, USA: +2%). Indexgebundene Anleihen verzeichneten eine ähnliche Wertentwicklung wie ihre festverzinslichen Pendanten, da sich die Breakeven-Inflation trotz neuer Inflationsängste stabilisierte. Unternehmensanleihen verbuchten eine gute, mit derjenigen von Staatsanleihen vergleichbare Performance. Die Kredit-Spreads blieben im Jahresverlauf relativ stabil. Ein nachhaltiges Wachstum, eine geringe Volatilität, eine gute Bonität und positive technische Faktoren gaben den Renditen von Unternehmensanleihen Auftrieb (durchschnittlich +5% im Jahr). Die Probleme der Emittenten in der US-Automobilindustrie (Ford und GM) griffen nicht auf den restlichen Markt über. Staatsanleihen der Schwellenländer übertrafen im vergangenen Jahr dank niedriger US-Renditen, reichlich vorhandener Liquidität, Unterstützung durch die Ölpreise und besserer Fundamentaldaten in einigen Ländern alle anderen festverzinslichen Anlagen. Insgesamt zogen die Renditen von Schwellenländeranleihen um knapp 12% an.

Die Aktienmärkte erzielten 2005 das dritte Jahr in Folge ein zweistelliges Wachstum. Mit Ausnahme des amerikanischen Marktes, der die Performance-Niveaus von 2003 und 2004 nicht halten konnte (S&P500 +4.9%), verzeichneten alle Märkte beträchtliche Kurszuwächse, insbesondere der japanische, wo der Nikkei um 40% zulegte. Die Eurozone schnitt mit einer Performance von +26% etwas besser ab als das Vereinigte Königreich (FTSE +21%). Paradoxerweise war das wirtschaftliche Umfeld ungünstiger als im Jahr 2004: Die Geldpolitik war restriktiver, die Unternehmensgewinne wurden nicht mehr nach oben korrigiert, und die Rohstoffpreise zogen deutlich an. Auf Sektorebene erzielten natürlich Energieaktien die beste Wertentwicklung weltweit (+29% in den USA und Europa), während Industrieaktien in Europa vorne lagen (+34%). Schlusslicht waren zyklische Konsumgüter in den USA (-7%) und Telekommunikationswerte in Europa (-2%).

Das Highlight des Jahres 2005 an den Devisenmärkten war der Anstieg des US-Dollars gegenüber den meisten anderen Währungen, insbesondere dem Euro. Angesichts einer Vergrösserung der Differenz bei den kurzfristigen Zinsen verlor der Euro knapp 15% gegenüber dem Dollar. Das Gleiche galt für den Yen, wobei sich diese Entwicklung jedoch zum Ende des Jahres vollzog. Ebenfalls erwähnenswert bei den Devisen ist die Neubewertung des chinesischen Yuan im August (+2.1%) und die Festlegung eines Korbes von Währungen als Benchmark durch die Regierung.

AXA World Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Zum Fonds

Der Wert des verwalteten Vermögens des Fonds betrug zum 31. Dezember 2005 EUR 3,934,048,101.

Neben den in der ersten Jahreshälfte 2005 eingetretenen und im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2005 erwähnten Ereignissen teilen wir Ihnen mit, dass der Teilfonds AXA World Funds - Aedificandi am 16. August 2005 aufgelegt wurde.

Darüber hinaus teilen wir Ihnen, wie bereits in einem Schreiben an die Anteilinhaber vom 12. September 2005 erwähnt, mit, dass die Unternehmensleitung beschlossen hat, ab dem 12. Oktober 2005 einige Änderungen an der SICAV vorzunehmen. Ausser der Aktivierung von Anteilen und der Auflegung von Anteilen und Teilfonds handelt es sich bei diesen Änderungen um folgende:

* Aktivierung von Anteilen der Klasse „I“

- AXA World Funds - Emerging Europe Equities: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Euro Equities: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - European Small Cap Equities: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Euro Bonds: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Euro Credit Bonds: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Euro Liquidity: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (vormals AXA World Funds - Global Bonds): Thesaurierende Anteile/USD/EUR

* Aktivierung von Anteilen der Klassen „R“ und „SI“ (im September 2005 als stille Anteile aufgelegt)

- AXA World Funds - Emerging Europe Equities: Ausschüttende Anteile/GBP
- AXA World Funds - European Small Cap Equities: Ausschüttende Anteile/GBP
- AXA World Funds - Talents: Ausschüttende Anteile/GBP
- AXA World Funds - Talents Absolute: Ausschüttende Anteile/GBP
- AXA World Funds - Optimal Income: Ausschüttende Anteile/GBP

* Aktivierung von Anteilen der Klasse „M“

- AXA World Funds - Euro Equities: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Swiss Equities: Thesaurierende Anteile/CHF
- AXA World Funds - Euro Bonds: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Euro Credit Bonds: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Euro Liquidity: Thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (vormals AXA World Funds - Global Bonds): Thesaurierende Anteile/USD

* Verzicht auf Mindestzeichnungs-, Mindestfolgeanlage- und Mindestbestandserfordernis für Anteile der Klassen „A“ und „E“

- AXA World Funds - European Small Cap Equities:
 - = „A“: thesaurierende/ausschüttende Anteile/EUR
 - = „E“: thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Talents:
 - = „A“: thesaurierende Anteile/EUR
 - = „E“: thesaurierende Anteile/EUR
- AXA World Funds - Optimal Income:
 - = „A“: thesaurierende/ausschüttende Anteile/EUR
 - = „E“: thesaurierende Anteile/EUR

* Auflegung von Teilfonds

- AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds, aufgelegt am 13. September 2005
- AXA World Funds - Talents Brick, aufgelegt am 13. September 2005
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds, aufgelegt am 13. September 2005
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds, aufgelegt am 13. September 2005
- AXA World Funds - Euro 1-3, aufgelegt am 6. September 2005
- AXA World Funds - Euro 3-5, aufgelegt am 6. September 2005
- AXA World Funds - Euro 5-7, aufgelegt am 6. September 2005
- AXA World Funds - Euro 7-10, aufgelegt am 6. September 2005
- AXA World Funds - Euro 10+LT, aufgelegt am 6. September 2005

AXA World Funds

Bericht des Verwaltungsrates

* Namensänderungen von Teilfonds

- AXA World Funds - Global Bonds wurde in AXA World Funds - Global Aggregate Bonds umbenannt.
- AXA World Funds - Balanced Profile wurde in AXA World Funds - Force 5 umbenannt.
- AXA World Funds - Defensive Profile wurde in AXA World Funds - Force 3 umbenannt.
- AXA World Funds - Dynamic Profile wurde in AXA World Funds - Force 8 umbenannt.

* Änderung der Anlagepolitik folgender Teilfonds:

- AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (vormals AXA World Funds - Global Bonds)

Die Anlagepolitik des Teilfonds lautet nunmehr wie folgt:

Zur Erreichung der Anlageziele des Teilfonds investieren die Anlageverwaltungsgesellschaften in ein diversifiziertes Portfolio aus übertragbaren Schuldverschreibungen, die auf frei konvertierbare Währungen lauten und von den OECD-Regierungen und Unternehmen oder Institutionen mit Investment-Grade-Rating aus aller Welt emittiert werden, sowie aus weltweit begebenen hypothekarisch gesicherten Schuldverschreibungen und Asset-Backed Securities. Daneben kann der Teilfonds in übertragbare Schuldverschreibungen, die nicht von OECD-Regierungen, Unternehmen oder öffentlichen Institutionen ausgegeben werden, investieren.

Ungeachtet der im Abschnitt "Anlagebeschränkungen" des Verkaufsprospekts aufgeführten Grenzen darf der Teilfonds nicht mehr als 5% seines Nettovermögens in OGAW und/oder anderen OGA anlegen.

Im Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement kann sich der Teilfonds solchen Vermögenswerten aussetzen, indem er innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen Derivate verwendet.

Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.

- AXA World Funds - Force 5 (vormals AXA World Funds - Balanced Profile)

Die Anlagepolitik des Teilfonds lautet nunmehr wie folgt:

Zur Erreichung der Anlageziele des Teilfonds investieren die Anlageverwaltungsgesellschaften bei Tolerierung eines gewissen Risikos hauptsächlich in eine grosse Auswahl an Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumenten und Aktien, die in den OECD-Ländern oder in Drittländern begeben werden.

Es besteht keine formale Beschränkung hinsichtlich des Anteils des Vermögens des Teilfonds, der an einem bestimmten Markt investiert und/oder diesem ausgesetzt werden kann.

Mindestens 10% des Nettovermögens des Teilfonds werden gemäss den Bestimmungen in Artikel A (5) des Abschnitts „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts in Anteile oder Aktien von OGAW und/oder anderen OGA angelegt. Die Anlagen in andere OGA dürfen die in Artikel D (2) des oben genannten Abschnitts festgelegten Grenzen keinesfalls übersteigen.

Im Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement kann sich der Teilfonds solchen Vermögenswerten aussetzen, indem er innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen Derivate verwendet.

Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.

- AXA World Funds - Force 3 (vormals AXA World Funds – Defensive Profile)

Die Anlagepolitik des Teilfonds lautet nunmehr wie folgt:

Zur Erreichung der Anlageziele des Teilfonds investieren die Anlageverwaltungsgesellschaften bei kontrolliertem Risiko in eine grosse Auswahl an Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumenten und Aktien, die in den OECD-Ländern oder in Drittländern begeben werden. Der Schwerpunkt liegt auf Schuldverschreibungen, die in erster Linie aus der Eurozone stammen.

Es besteht keine formale Beschränkung hinsichtlich des Anteils des Vermögens des Teilfonds, der an einem bestimmten Markt investiert und/oder diesem ausgesetzt werden kann.

AXA World Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Mindestens 10% des Nettovermögens des Teilfonds werden gemäss den Bestimmungen in Artikel A (5) des Abschnitts „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts in Anteile oder Aktien von OGAW und/oder anderen OGA angelegt. Die Anlagen in andere OGA dürfen die in Artikel D (2) des oben genannten Abschnitts festgelegten Grenzen keinesfalls übersteigen.

Im Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement kann sich der Teilfonds solchen Vermögenswerten aussetzen, indem er innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen Derivate verwendet.

Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.

- AXA World Funds - Force 8 (vormals AXA World Funds - Dynamic Profile)

Die Anlagepolitik des Teilfonds lautet nunmehr wie folgt:

Zur Erreichung der Anlageziele des Teilfonds investieren die Anlageverwaltungsgesellschaften bei Tolerierung eines beträchtlichen Risikos hauptsächlich in eine grosse Auswahl an Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumenten und Aktien, die in den OECD-Ländern oder in Drittländern begeben werden. Der Schwerpunkt liegt auf Aktien, die in erster Linie aus der Eurozone stammen.

Es besteht keine formale Beschränkung hinsichtlich des Anteils des Vermögens des Teilfonds, der an einem bestimmten Markt investiert und/oder diesem ausgesetzt werden kann.

Mindestens 10% des Nettovermögens des Teilfonds werden gemäss den Bestimmungen in Artikel A (5) des Abschnitts „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts in Anteile oder Aktien von OGAW und/oder anderen OGA angelegt. Die Anlagen in andere OGA dürfen die in Artikel D (2) des oben genannten Abschnitts festgelegten Grenzen keinesfalls übersteigen.

Im Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement kann sich der Teilfonds solchen Vermögenswerten aussetzen, indem er innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen Derivate verwendet.

Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.

* Änderung des Anlageziels einiger Teilfonds

- AXA World Funds - Force 5 (vormals AXA World Funds - Balanced Profile)

Das Anlageziel des Teilfonds lautet nunmehr wie folgt:

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, mittelfristig einen Kapital- und Ertragszuwachs durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien, Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumenten und, in geringerem Umfang, Barmitteln zu erzielen. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist dergestalt, dass sie den Anlegern eine eindeutige Wahl des Risiko-/Ertragsprofils bietet.

Typische Anleger würden einen mittelfristigen Kapital- und Ertragszuwachs in Euro anstreben.

- AXA World Funds - Force 3 (vormals AXA World Funds – Defensive Profile)

Das Anlageziel des Teilfonds lautet nunmehr wie folgt:

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, mittelfristig einen Kapital- und Ertragszuwachs durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien, Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumenten und, in geringerem Umfang, Barmitteln zu erzielen. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist dergestalt, dass sie den Anlegern eine eindeutige Wahl des Risiko-/Ertragsprofils bietet.

Typische Anleger würden einen mittelfristigen Kapital- und Ertragszuwachs in Euro anstreben.

- AXA World Funds - Force 8 (vormals AXA World Funds - Dynamic Profile)

AXA World Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Das Anlageziel des Teilfonds lautet nunmehr wie folgt:

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, mittelfristig einen Kapital- und Ertragszuwachs durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien, Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumenten und, in geringerem Umfang, Barmitteln zu erzielen. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist dergestalt, dass sie den Anlegern eine eindeutige Wahl des Risiko-/Ertragsprofils bietet.

Typische Anleger würden einen mittelfristigen Kapital- und Ertragszuwachs in Euro anstreben.

* Übergang vom Verfahren der Anteilszeichnung, -rücknahme und -umwandlung zum Forward-forward-Pricing

- AXA World Funds - Force 5 (vormals AXA World Funds - Balanced Profile)
- AXA World Funds - Force 3 (vormals AXA World Funds - Defensive Profile)
- AXA World Funds - Force 8 (vormals AXA World Funds - Dynamic Profile)

* Auflegung von stillen Anteilen der Klasse „I“

- AXA World Funds - Force 5 (vormals AXA World Funds - Balanced Profile)
- AXA World Funds - Force 3 (vormals AXA World Funds - Defensive Profile)
- AXA World Funds - Force 8 (vormals AXA World Funds - Dynamic Profile)

* Änderung der Verwaltungsgebühren

- AXA World Funds - Force 3 (vormals AXA World Funds - Defensive Profile)
 - = Klasse „A“: 1% statt 1.25%
 - = Klasse „E“: 1% statt 1.25%
 - = Klasse „F“: 0.50% statt 0.60%
 - = Klasse „I“: 0.50%.
- AXA World Funds - Force 8 (vormals AXA World Funds - Dynamic Profile)
 - = Klasse „A“: 1.50% statt 1.25%
 - = Klasse „E“: 1.50% statt 1.25%
 - = Klasse „F“: 0.75% statt 0.60%
 - = Klasse „I“: 0.75%.

Ferner teilen wir Ihnen mit, dass Herr Guy Dauger de Caulaincourt am 13. September 2005 zum neuen Generaldirektor der Gesellschaft ernannt wurde und in dieser Funktion Herrn David Fourgoux ersetzt. Somit sind sowohl Herr Christof Jansen als auch Herr Guy Dauger de Caulaincourt Generaldirektoren der SICAV.

Verwaltungsrat

Schliesslich teilen wir Ihnen Folgendes mit:

- Frau Mathilde Munière wurde am 26. Juli 2005 zum neuen Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt und ersetzt in dieser Funktion Frau Zoé Formery-Sene, die ausgeschieden ist.
- Frau Nathalie Boulefort-Fulconis wurde am 23. August 2005 zum neuen Verwaltungsratsmitglied und zur Vorsitzenden der Gesellschaft ernannt und ersetzt in diesen Funktionen Herrn Jean-Louis Laurens, der ausgeschieden ist.

Der Verwaltungsrat setzt sich nunmehr wie folgt zusammen:

- Nathalie Boulefort-Fulconis
- Emmanuel Dendauw
- Catherine Adibi
- Adam Lessing
- Jean-Benoît Naudin
- Christian Rabeau
- Mathilde Munière
- Caroline Boutier

Der Verwaltungsrat der SICAV
30. März 2006

Die in diesem Bericht angegebenen Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen keinen zwingenden Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.

AXA World Funds

AXA World Funds

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilhaber von AXA World Funds

Wir haben den Jahresabschluss und die darin enthaltene Aufstellung des Nettovermögens, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens, die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss des AXA World Funds (die „SICAV“) und jedes seiner Teilfonds für das am 31. Dezember 2005 abgelaufene Geschäftsjahr geprüft. Die Erstellung des Jahresabschlusses liegt in der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der SICAV. Unsere Aufgabe besteht darin, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen dem Jahresabschluss ein Testat zu erteilen.

Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch. Diese Grundsätze verlangen, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist. Eine Abschlussprüfung besteht in der stichprobenweisen Prüfung der Grundlagen der im Jahresabschluss enthaltenen Zahlen und Angaben. Sie umfasst des Weiteren die Beurteilung der vom Verwaltungsrat der SICAV bei der Erstellung des Jahresabschluss angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der wesentlichen von ihm vorgenommenen Bewertungen sowie die Würdigung des Jahresabschlusses insgesamt. Wir betrachten unsere Abschlussprüfung als angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Nach unserer Auffassung entsprechen der beigefügte Jahresabschluss und die in ihm enthaltenen Aufstellungen des AXA World Funds zum 31. Dezember 2005 den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Sie vermitteln ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AXA World Funds und jedes seiner Teilfonds am 31. Dezember 2005 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Berichtsjahr.

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

Luxemburg, 31. März 2006

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
vertreten durch

Christophe Pittie

AXA World Funds

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2005

	Zusammengefasst	AXA World Funds Aedificandi (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds British Equities GBP
VERMÖGEN			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten	3,379,658,294	46,562,236	12,778,446
Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)	368,025,768	-615,219	1,579,478
Wertpapierbestand zum Marktwert	3,747,684,062	45,947,017	14,357,924
Flüssige Mittel	160,479,297	1,645,826	66,066
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	16,681,200	-	3,193
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	20,107,863	6,250	4,541
Aufgelaufene Zinsen	26,470,864	12	-
Aufgelaufene Dividenden	594,575	12,971	41,649
Einschusszahlungen auf Terminkontrakte bei Brokern	10,945,145	-	-
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	47,762	-	-
Steuerrückforderung	93,144	-	-
Sonstige Forderungen und geleistete Vorauszahlungen	225,899	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 7)	765,942	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 10)	735,567	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 11)	167,509	-	-
Gesamtes Vermögen	3,984,998,829	47,612,076	14,473,373
VERBINDLICHKEITEN			
Bankkredite/Überziehungskredite	3,155,714	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	17,179,941	-	839
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	15,683,727	-	5,616
Rechnungsabgrenzungsposten	13,629,521	25,734	15,270
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 7)	447,454	-	-
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 10)	834,599	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swapverträgen (Erläuterung 11)	13,250	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	6,522	-	-
Gesamte Verbindlichkeiten	50,950,728	25,734	21,725
NETTOINVENTARWERT	3,934,048,101	47,586,342	14,451,648

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds Emerging Europe Equities (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro Equities EUR	AXA World Funds European Opportunities EUR	AXA World Funds European Small Cap Equities EUR	AXA World Funds Europe MicroCap (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Italian Equities EUR
80,749,028	633,733,523	55,922,175	197,460,357	53,528,906	65,381,565
71,859,695	130,055,541	5,862,718	40,049,823	9,642,017	8,054,181
152,608,723	763,789,064	61,784,893	237,510,180	63,170,923	73,435,746
4,728,570	6,431,278	3,411,811	2,740,780	1,165,222	16
-	115,765	-	1,756,031	28,385	-
853,258	2,569,864	274,102	4,980,931	5,470	89,963
4,119	229	1,166	84	-	-
28,519	-	50,984	107,400	32,937	-
-	46	77,548	-	-	581
4,664	40,036	42	1,956	-	1,064
-	28,528	345	24,200	-	-
6,177	48,344	2,751	675	-	615
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
158,234,030	773,023,154	65,603,642	247,122,237	64,402,937	73,527,985
-	-	-	1,196	-	249,572
-	168,417	646,245	535,681	645,419	-
55,274	195,056	9,808	108,179	-	134,534
213,796	765,344	66,243	304,013	168,067	109,685
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	48
269,070	1,128,817	722,296	949,069	813,486	493,839
157,964,960	771,894,337	64,881,346	246,173,168	63,589,451	73,034,146

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2005

	AXA World Funds Swiss Equities	AXA World Funds Talents	AXA World Funds Talents Absolute (Erläuterung 16)
	CHF	EUR	EUR
VERMÖGEN			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten	57,985,458	170,937,878	38,888,806
Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)	20,059,683	10,943,066	2,420,155
Wertpapierbestand zum Marktwert	78,045,141	181,880,944	41,308,961
Flüssige Mittel	2,763,767	9,678,805	6,545,365
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	376,931	73,547
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	-	2,042,682	249,584
Aufgelaufene Zinsen	857	11	-
Aufgelaufene Dividenden	-	47,901	5,868
Einschusszahlungen auf Terminkontrakte bei Brokern	193	1,453,201	2,845,989
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Steuerrückforderung	-	2,951	-
Sonstige Forderungen und geleistete Vorauszahlungen	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 10)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 11)	-	-	-
Gesamtes Vermögen	80,809,958	195,483,426	51,029,314
VERBINDLICHKEITEN			
Bankkredite/Überziehungskredite	45	129	2,262,835
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	2,110,463	344,432
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	87,123	22,815
Rechnungsabgrenzungsposten	118,308	921,638	349,945
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 7)	-	-	263,261
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 10)	-	108,832	486,481
Nicht realisierter Verlust aus Swapverträgen (Erläuterung 11)	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-
Gesamte Verbindlichkeiten	118,353	3,228,185	3,729,769
NETTOINVENTARWERT	80,691,605	192,255,241	47,299,545

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds Talents Brick (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Development Debt EUR	AXA World Funds Euro 1-3 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro 3-5 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro 5-7 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro 7-10 (Erläuterung 16) EUR
20,342,090	15,599,261	93,626,834	91,687,502	85,306,547	80,047,142
1,554,634	-3,276	-1,361,964	-1,308,762	-1,465,810	-1,609,503
21,896,724	15,595,985	92,264,870	90,378,740	83,840,737	78,437,639
1,031,563	793,861	1,418,725	4,609,783	4,008,518	1,854,995
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	290,947	1,889,790	2,299,861	1,894,394	1,953,749
10,914	-	-	-	-	-
12,043	227,433	470,679	582,984	288,470	485,521
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	3,519	6,930	-	-	18,920
-	-	-	-	-	-
22,951,244	16,911,745	96,050,994	97,871,368	90,032,119	82,750,824
338,252	-	-	-	-	-
98,784	-	494,838	-	-	-
-	-	-	-	-	-
21,174	13,233	32,440	36,815	35,263	33,215
-	63,352	-	-	-	-
-	-	-	149,020	68,130	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
458,210	76,585	527,278	185,835	103,393	33,215
22,493,034	16,835,160	95,523,716	97,685,533	89,928,726	82,717,609

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2005

	AXA World Funds Euro 10+LT (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Credit Bonds EUR
VERMÖGEN			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten	89,622,200	119,303,446	52,703,395
Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)	1,079,334	485,987	346,560
Wertpapierbestand zum Marktwert	90,701,534	119,789,433	53,049,955
Flüssige Mittel	1,565,223	1,196,750	197,166
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	115,770
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	-	337,579	-
Aufgelaufene Zinsen	1,923,838	2,646,499	1,365,640
Aufgelaufene Dividenden	-	-	-
Einschusszahlungen auf Terminkontrakte bei Brokern	348,536	92,930	213,157
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Steuerrückforderung	-	-	-
Sonstige Forderungen und geleistete Vorauszahlungen	-	-	86,575
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 10)	41,245	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 11)	-	-	-
Gesamtes Vermögen	94,580,376	124,063,191	55,028,263
VERBINDLICHKEITEN			
Bankkredite/Überziehungskredite	-	22	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	160,091	3,295
Rechnungsabgrenzungsposten	39,674	100,666	41,394
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 10)	-	300	5,450
Nicht realisierter Verlust aus Swapverträgen (Erläuterung 11)	-	-	3,768
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	6,474
Gesamte Verbindlichkeiten	39,674	261,079	60,381
NETTOINVENTARWERT	54,540,702	123,802,112	54,967,882

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds Euro Inflation Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds European Convergence Bonds EUR	AXA World Funds Global Aggregate Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds (Erläuterung 16) EUR
17,673,298	42,094,009	70,445,870	33,163,085	11,315,145	27,390,379
-120,489	1,320,883	1,040,342	1,357,836	289,855	250,881
17,552,809	43,414,892	71,486,212	34,520,921	11,605,000	27,641,260
2,242,864	1,426,395	5,197,492	947,189	421,728	122,577
-	-	3,872,014	-	-	-
-	98,761	50,542	-	3,624	-
157,179	1,471,013	929,828	688,447	269,509	241,605
-	-	-	-	-	-
-	119,817	124,504	70,173	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	564	-	265	-
-	-	1,156	333,184	38,739	-
-	4,330	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
19,952,852	46,535,208	81,662,312	36,559,914	12,338,865	28,005,442
-	25	303,586	-	-	68
-	-	3,653,226	-	-	-
-	5,710	118,400	-	927	-
7,168	38,516	44,116	24,990	12,309	10,939
-	10,890	-	-	-	109,951
-	-	2,058	14,268	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
7,168	55,141	4,121,386	39,258	13,236	120,958
19,945,684	46,480,067	77,540,926	36,520,656	12,325,629	27,884,484

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2005

	AXA World Funds Force 3 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 5 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 8 (Erläuterung 16) EUR
VERMÖGEN			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten	15,128,738	39,176,775	99,709,899
Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)	243,093	2,369,120	6,651,671
Wertpapierbestand zum Marktwert	15,371,831	41,545,895	106,361,570
Flüssige Mittel	3,264,959	7,338,809	15,692,587
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	1,960,500	6,123,452
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	38,775	-	3,000
Aufgelaufene Zinsen	1,050	2,564	8,025
Aufgelaufene Dividenden	-	-	-
Einschusszahlungen auf Terminkontrakte bei Brokern	164,662	578,944	2,156,351
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Steuerrückforderung	577	3,812	5,024
Sonstige Forderungen und geleistete Vorauszahlungen	4,573	31,509	43,851
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 7)	18,462	73,569	300,832
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 10)	22,948	78,476	559,199
Nicht realisierter Gewinn aus Swapverträgen (Erläuterung 11)	13,352	78,593	75,564
Gesamtes Vermögen	18,901,189	51,692,671	131,329,455
VERBINDLICHKEITEN			
Bankkredite/Überziehungskredite	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	49,045	16,372	215,682
Rechnungsabgrenzungsposten	22,234	69,245	137,605
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten (Erläuterung 10)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swapverträgen (Erläuterung 11)	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-
Gesamte Verbindlichkeiten	71,279	85,617	353,287
NETTOINVENTARWERT	18,829,910	51,607,054	130,976,168

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds Optimal Income (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro Liquidity EUR
903,203,004	73,111,974
63,455,441	-661
966,658,445	73,111,313
55,017,099	13,912,905
2,254,152	-
7,597,311	899,550
8,227,522	203,233
236,392	-
631,452	-
-	-
27,151	556
-	-
-	-
-	-
-	-
1,040,649,524	88,127,557
-	-
8,481,213	-
14,353,700	139,533
9,830,063	55,800
-	-
60	-
9,482	-
-	-
32,674,518	195,333
1,007,975,006	87,932,224

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr

	Zusammengefasst	AXA World Funds Aedificandi (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds British Equities GBP
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1,981,517,340	-	12,876,172
Erträge			
Dividenden, netto	36,811,219	230,756	445,156
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand, netto	34,762,670	-	-
Zinsen aus Einlagen, netto	2,934,761	15,940	4,318
Erträge aus Wertpapierleihe	3,657,602	-	266
Sonstige Erträge	66,710	-	-
	78,232,962	246,696	449,740
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 3)	-24,993,445	-65,294	-127,879
Verwahrgebühren (Erläuterung 5)	-747,754	-2,618	-1,044
Transaktionsgebühren	-712,089	-15,073	-10,052
Erfolgshonorare (Erläuterung 4)	-7,628,796	-	-
“Taxe d’abonnement” (Erläuterung 6)	-1,372,652	-2,193	-6,865
Gebühren der Transferstelle	-1,271,584	-6,699	-6,142
Buchführungsgebühren	-1,235,878	-6,511	-5,969
Sonstige Aufwendungen	-2,975,090	-5,352	-3,036
	-40,937,288	-103,740	-160,987
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN	37,295,674	142,956	288,753
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
aus Wertpapierverkäufen	153,575,927	-174,898	806,199
aus Devisenkassageschäften	719,248	4,834	2,692
aus Devisentermingeschäften	-5,486,607	-	-
aus Terminkontrakten	-7,425,538	-	-
aus Optionen	202,995	-	-
aus Swapverträgen	70,532	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	141,656,557	-170,064	808,891
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
aus Anlagen	312,454,553	-615,219	1,182,007
aus Optionen	-28,101	-	-
aus Terminkontrakten	-393,780	-	-
aus Devisentermingeschäften	-244,526	-	-
aus Swapverträgen	154,259	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb des Jahres	490,894,636	-642,327	2,279,651
Zahlungen für Rücknahmen	-1,393,853,991	-10,264,132	-731,159
Erlöse aus Zeichnungen	2,860,906,844	58,492,801	251,138
Gezahlte Dividenden (Erläuterung 9)	-5,416,728	-	-224,154
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	3,934,048,101	47,586,342	14,451,648

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr

AXA World Funds Emerging Europe Equities (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro Equities EUR	AXA World Funds European Opportunities EUR	AXA World Funds European Small Cap Equities EUR	AXA World Funds Europe MicroCap (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Italian Equities EUR
72,572,792	689,884,688	15,135,566	120,451,647	-	20,076,385
2,036,907	15,132,603	579,030	2,369,485	687,927	1,088,088
-	-	-	-	-	-
46,923	296,586	36,012	74,806	27,576	75,811
24,009	1,969,378	42,278	242,404	6,667	121,005
-	-	-	-	-	-
2,107,839	17,398,567	657,320	2,686,695	722,170	1,284,904
-1,458,682	-6,383,670	-307,802	-1,802,715	-487,787	-711,966
-113,497	-114,148	-4,728	-40,639	-13,272	-6,863
-21,544	-47,039	-20,551	-145,356	-40,528	-18,318
-	-	-	-	-78,106	-
-63,887	-365,802	-19,401	-96,711	-25,485	-28,002
-53,156	-330,295	-15,563	-81,272	-18,791	-22,566
-51,664	-321,021	-15,126	-78,990	-18,264	-21,932
-175,170	-162,925	-13,909	-70,609	-5,115	-11,851
-1,937,600	-7,724,900	-397,080	-2,316,292	-687,348	-821,498
170,239	9,673,667	260,240	370,403	34,822	463,406
8,734,819	37,233,278	2,656,881	27,044,264	929,817	3,061,417
54,588	-108,553	-3,705	-215,470	29,238	2,316
-	-	-	-	-	-
-	-252,036	-8,106	-	-	54,514
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
8,789,407	36,872,689	2,645,070	26,828,794	959,055	3,118,247
55,064,913	122,389,245	5,704,461	35,873,677	9,642,017	4,934,084
-	-	-	-	-	-
-	15,750	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
64,024,559	168,951,351	8,609,771	63,072,874	10,635,894	8,515,737
-39,856,765	-307,035,048	-4,648,536	-58,035,714	-	-43,633,763
61,224,374	220,245,798	45,784,545	120,684,361	52,953,557	88,075,787
-	-152,452	-	-	-	-
157,964,960	771,894,337	64,881,346	246,173,168	63,589,451	73,034,146

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Swiss Equities CHF	AXA World Funds Talents EUR	AXA World Funds Talents Absolute (Erläuterung 16) EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	63,186,854	69,651,821	-
Erträge			
Dividenden, netto	721,595	782,510	189,024
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand, netto	28,072	-	-
Zinsen aus Einlagen, netto	29,400	75,595	92,456
Erträge aus Wertpapierleihe	114,042	225,265	20,519
Sonstige Erträge	-	-	-
	893,109	1,083,370	301,999
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 3)	-1,058,477	-1,012,303	-491,916
Verwahrgebühren (Erläuterung 5)	-13,486	-26,995	-5,784
Transaktionsgebühren	-15,490	-45,332	-21,642
Erfolgshonorare (Erläuterung 4)	-	-678,007	-240,607
“Taxe d’abonnement” (Erläuterung 6)	-37,688	-61,992	-17,797
Gebühren der Transferstelle	-33,568	-50,866	-13,716
Buchführungsgebühren	-32,626	-49,437	-13,331
Sonstige Aufwendungen	-12,100	-102,180	-44,028
	-1,203,435	-2,027,112	-848,821
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN	-310,326	-943,742	-546,822
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
aus Wertpapierverkäufen	1,498,045	18,277,016	4,925,614
aus Devisenkassageschäften	48,118	218,375	73,676
aus Devisentermingeschäften	-	-219,603	-1,288,948
aus Terminkontrakten	806,785	-1,816,634	-3,948,407
aus Optionen	-	-233,221	-
aus Swapverträgen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	2,352,948	16,225,933	-238,065
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
aus Anlagen	16,695,324	10,582,212	2,420,155
aus Optionen	-	139,732	-
aus Terminkontrakten	-95,520	-42,468	-486,481
aus Devisentermingeschäften	-	-22,559	-263,261
aus Swapverträgen	-	-	-
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb des Jahres	18,642,426	25,939,108	885,526
Zahlungen für Rücknahmen	-11,117,663	-62,858,344	-7,316,218
Erlöse aus Zeichnungen	9,979,988	159,522,656	53,730,237
Gezahlte Dividenden (Erläuterung 9)	-	-	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	80,691,605	192,255,241	47,299,545

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr

AXA World Funds Talents Bricks (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Development Debt EUR	AXA World Funds EURO 1-3 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds EURO 3-5 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds EURO 5-7 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds EURO 7-10 (Erläuterung 16) EUR
-	19,191,268	-	-	-	-
37,408	-	-	-	-	-
-	850,247	1,059,739	951,356	978,600	991,055
9,186	41,990	8,115	31,287	55,557	39,884
-	-	-	-	-	-
-	-	35,223	7,196	7,794	-
46,594	892,237	1,103,077	989,839	1,041,951	1,030,939
-55,378	-110,888	-67,561	-78,955	-79,049	-76,612
-2,584	-5,930	-4,480	-2,891	-4,232	-4,911
-5,367	-2,837	-4,630	-2,543	-2,428	-2,121
-	-	-	-	-	-
-1,063	-8,816	-4,525	-4,511	-4,335	-4,115
-2,848	-8,375	-12,514	-12,187	-12,201	-11,825
-2,768	-8,139	-12,162	-11,845	-11,859	-11,493
-9,130	-9,345	-6,673	-4,662	-4,537	-5,457
-79,138	-154,330	-112,545	-117,594	-118,641	-116,534
-32,544	737,907	990,532	872,245	923,310	914,405
442,083	-620,270	-116,096	-135,564	-65,065	-58,494
-90,920	169,759	-	-	-	-
168	-701,484	-	-	-	-
-	49,715	169,314	-134,563	81,886	184,179
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
351,331	-1,102,280	53,218	-270,127	16,821	125,685
1,554,634	1,002,857	-1,361,964	-1,308,762	-1,465,810	-1,609,503
-	-	-	-	-	-
-	-1,422	6,930	-149,020	-68,130	18,920
-	-191,459	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1,873,421	445,603	-311,284	-855,664	-593,809	-550,493
-	-6,695,466	-	-154,424	-32,364	-
20,619,613	3,893,755	95,835,000	98,695,621	90,554,899	83,268,102
-	-	-	-	-	-
22,493,034	16,835,160	95,523,716	97,685,533	89,928,726	82,717,609

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds EURO 10+LT (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Credit Bonds EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	116,975,524	57,328,700
Erträge			
Dividenden, netto	-	-	-
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand, netto	662,712	5,157,017	3,187,224
Zinsen aus Einlagen, netto	6,054	38,250	13,536
Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Sonstige Erträge	-	-	-
	668,766	5,195,267	3,200,760
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 3)	-51,294	-791,521	-373,101
Verwahrgebühren (Erläuterung 5)	-2,511	-14,031	-10,631
Transaktionsgebühren	-6,076	-7,256	-18,957
Erfolgshonorare (Erläuterung 4)	-	-	-
“Taxe d’abonnement” (Erläuterung 6)	-5,432	-60,781	-28,842
Gebühren der Transferstelle	-7,918	-56,045	-28,178
Buchführungsgebühren	-7,695	-54,471	-27,387
Sonstige Aufwendungen	-4,403	-11,383	-26,234
	-85,329	-995,488	-513,330
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN	583,437	4,199,779	2,687,430
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
aus Wertpapierverkäufen	-29,896	2,277,095	909,486
aus Devisenkassageschäften	-	-997	8,077
aus Devisentermingeschäften	-	-	-26,688
aus Terminkontrakten	53,060	-88,971	-421,626
aus Optionen	-	22,825	-
aus Swapverträgen	-	-	70,532
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	23,164	2,209,952	539,781
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
aus Anlagen	1,079,334	-1,752,031	-1,479,142
aus Optionen	-	-	-
aus Terminkontrakten	41,245	-300	-37,915
aus Devisentermingeschäften	-	-	-
aus Swapverträgen	-	-	-3,768
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb des Jahres	1,727,180	4,657,400	1,706,386
Zahlungen für Rücknahmen	-1,105,473	-33,987,050	-31,482,797
Erlöse aus Zeichnungen	93,918,995	37,102,694	28,227,521
Gezahlte Dividenden (Erläuterung 9)	-	-946,456	-811,928
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	94,540,702	123,802,112	54,967,882

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr

AXA World Funds Euro Inflation Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds European Convergence Bonds EUR	AXA World Funds Global Aggregate Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds (Erläuterung 16) EUR
-	52,512,791	23,343,415	-	15,111,371	-
-	-	-	-	-	-
102,213	3,513,036	1,088,991	615,133	1,206,525	161,853
15,761	31,869	67,874	11,140	16,019	725
-	-	-	-	-	-
15,962	-	-	-	265	-
133,936	3,544,905	1,156,865	626,273	1,222,809	162,578
-14,646	-353,350	-205,223	-58,852	-122,522	-20,450
-707	-38,826	-3,821	-4,691	-1,601	-667
-958	-5,532	-8,979	-1,150	-7,965	-1,590
-	-	-	-	-	-
-998	-27,682	-12,386	-1,468	-6,984	-1,217
-2,714	-26,059	-15,343	-4,192	-6,611	-3,158
-2,638	-25,327	-14,912	-4,074	-6,425	-3,069
-1,257	-14,867	6,970	-2,395	-10,068	-2,586
-23,918	-491,643	-253,694	-76,822	-162,176	-32,737
110,018	3,053,262	903,171	549,451	1,060,633	129,841
-73,845	3,996,559	968,563	-25,170	149,650	-7,883
-	-138,505	311,828	160,462	41,473	127,696
-	85,709	5,534	-1,566,897	-1,294,743	-297,559
-	122,507	-86,712	49,699	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-73,845	4,066,270	1,199,213	-1,381,906	-1,103,620	-177,746
-120,489	-3,294,473	421,494	1,357,836	742,163	250,881
-	-	-	-	-	-
-	-31,140	11,257	-14,268	-	-
-	48,056	1,156	333,184	-432,555	-109,951
-	-	-	-	-	-
-84,316	3,841,975	2,536,291	844,297	266,621	93,025
-	-39,309,024	-16,400,353	-13,636,334	-5,284,224	-125,792
20,030,000	29,452,247	68,222,139	49,312,693	3,093,075	27,917,251
-	-17,922	-160,566	-	-861,214	-
19,945,684	46,480,067	77,540,926	36,520,656	12,325,629	27,884,484

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr

	AXA World Funds Force 3 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 5 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 8 (Erläuterung 16) EUR
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	21,077,096	122,002,392	113,471,671
Erträge			
Dividenden, netto	67,118	438,934	1,200,717
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand, netto	415,351	874,810	673,293
Zinsen aus Einlagen, netto	49,311	122,776	211,685
Erträge aus Wertpapierleihe	5,070	55,930	160,987
Sonstige Erträge	270	-	-
	537,120	1,492,450	2,246,682
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 3)	-216,277	-735,699	-1,374,310
Verwahrgebühren (Erläuterung 5)	-4,993	-26,847	-52,710
Transaktionsgebühren	-21,169	-61,005	-66,994
Erfolgshonorare (Erläuterung 4)	-	-	-
“Taxe d’abonnement” (Erläuterung 6)	-9,750	-26,070	-61,875
Gebühren der Transferstelle	-9,206	-32,018	-56,090
Buchführungsgebühren	-8,948	-31,119	-54,515
Sonstige Aufwendungen	-9,330	-65,884	-75,230
	-279,673	-978,642	-1,741,724
NETTOERTRAG/(-VERLUST) AUS ANLAGEN	257,447	513,808	504,958
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
aus Wertpapierverkäufen	1,209,478	9,022,082	16,977,331
aus Devisenkassageschäften	107,871	29,460	90,010
aus Devisentermingeschäften	-12,791	-25,103	-210,459
aus Terminkontrakten	-44,116	-91,572	247,891
aus Optionen	20,169	133,899	259,323
aus Swapverträgen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	1,280,611	9,068,766	17,364,096
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
aus Anlagen	-111,318	-328,752	3,974,773
aus Optionen	-6,835	-69,884	-91,114
aus Terminkontrakten	-25,975	56,022	510,938
aus Devisentermingeschäften	18,462	73,569	300,832
aus Swapverträgen	13,352	78,593	75,564
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb des Jahres	1,425,744	9,392,122	22,640,047
Zahlungen für Rücknahmen	-4,871,176	-82,413,997	-15,953,556
Erlöse aus Zeichnungen	1,207,074	2,628,167	10,818,006
Gezahlte Dividenden (Erläuterung 9)	-8,828	-1,630	-
NETTOINVENTARWERT ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	18,829,910	51,607,054	130,976,168

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr

AXA World Funds Optimal Income (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Euro Liquidity EUR
350,152,634	43,252,975
10,858,834	-
10,788,330	1,467,164
1,250,735	146,137
710,494	-
-	-
23,608,393	1,613,301
-6,300,357	-319,449
-214,090	-7,878
-81,248	-3,310
-6,632,076	-
-378,947	-7,388
-307,208	-33,472
-298,582	-32,532
-2,107,136	-8,153
-16,319,644	-412,182
7,288,749	1,201,119
13,948,896	-17,628
-187,076	-
66,257	-
-2,063,466	-
-	-
-	-
11,764,611	-17,628
56,467,262	285
-	-
-136,405	-
-	-
-9,482	-
75,374,735	1,183,776
-539,576,315	-60,974,862
1,124,148,737	104,474,656
-2,124,785	-4,321
1,007,975,006	87,932,224

Die beigefügten Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA World Funds

Statistische Angaben

	AXA World Funds Aedificandi (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds British Equities GBP	AXA World Funds Emerging Europe Equities (Erläuterung 16) EUR
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2005	47,586,342	14,451,648	157,964,960
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2004	-	12,876,172	72,572,792
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2003	-	12,976,021	40,723,771
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2005			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	99.33	33.62	120.68
GBP	-	22.66	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	99.32	33.62	122.21
GBP	-	23.02	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	99.03	-	121.26
GBP	-	22.67	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	99.55	-	123.37
GBP	-	23.82	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	99.55	-	123.98
GBP	-	24.44	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse I			
Thesaurierende Anteile			
EUR	99.71	-	116.73
USD	-	-	-
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Klasse R			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	11.81
Klasse SI			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	11.82

AXA World Funds

Statistische Angaben

AXA World Funds Euro Equities	AXA World Funds European Opportunities	AXA World Funds European Small Cap Equities	AXA World Funds Europe MicroCap (Erläuterung 16)	AXA World Funds Italian Equities	AXA World Funds Swiss Equities
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	CHF
771,894,337	64,881,346	246,173,168	63,589,451	73,034,146	80,691,605
689,884,688	15,135,566	120,451,647	-	20,076,385	63,186,854
751,234,660	9,485,363	7,387,086	-	16,574,766	88,114,435
-	-	-	-	-	34.03
39.25	43.28	69.07	-	154.29	21.85
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	34.03
42.06	43.29	69.08	121.98	162.41	21.85
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	33.55
41.48	42.88	68.57	-	160.75	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	36.05
41.16	44.94	72.02	-	162.62	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	36.01
44.74	44.89	71.94	123.71	171.90	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
109.38	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	112.64
-	-	-	-	-	-
109.22	-	106.86	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	10.95	-	-	-
-	-	10.97	-	-	-

AXA World Funds

Statistische Angaben

	AXA World Funds Talents EUR	AXA World Funds Talents Absolute (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Talents Brick (Erläuterung 16) EUR
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2005	192,255,241	47,299,545	22,493,034
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2004	69,651,821	-	-
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2003	-	-	-
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2005			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	291.64	100.09	108.79
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	287.58	99.87	108.56
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	296.21	100.60	109.04
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse I			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
USD	-	-	-
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Klasse R			
Ausschüttende Anteile			
GBP	10.76	10.13	-
Klasse SI			
Ausschüttende Anteile			
GBP	10.85	10.15	-

AXA World Funds

Statistische Angaben

AXA World Funds Development Debt	AXA World Funds EURO 1-3 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 3-5 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 5-7 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 7-10 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 10+LT (Erläuterung 16)
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
16,835,160	95,523,716	97,685,533	89,928,726	82,717,609	94,540,702
19,191,268	-	-	-	-	-
18,809,236	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
57.72	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
57.69	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
57.33	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
58.09	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
58.09	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	99.68	99.07	99.32	99.42	99.73
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	99.64	98.97	99.25	99.32	99.61
-	-	-	-	-	-
-	99.66	98.97	99.25	99.32	99.61
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

AXA World Funds

Statistische Angaben

	AXA World Funds Euro Bonds	AXA World Funds Euro Credit Bonds	AXA World Funds Euro Inflation Bonds (Erläuterung 16)
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2005	123,802,112	54,967,882	19,945,684
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2004	116,975,524	57,328,700	-
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2003	91,326,141	40,603,641	-
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2005			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	33.61	10.93	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	39.04	11.66	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	38.70	11.53	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	34.13	11.32	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	40.40	11.76	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	99.11	11.86	99.60
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse I			
Thesaurierende Anteile			
EUR	99.03	99.33	99.58
USD	-	-	-
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	99.59
Klasse R			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	-
Klasse SI			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	-

AXA World Funds

Statistische Angaben

AXA World Funds European Convergence Bonds EUR	AXA World Funds Global Aggregate Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 3 (Erläuterung 16) EUR
46,480,067	77,540,926	36,520,656	12,325,629	27,884,484	18,829,910
52,512,791	23,343,415	-	15,111,371	-	21,077,096
40,708,750	27,925,610	-	13,342,748	-	22,481,187
-	-	-	-	-	-
64.97	21.92	-	37.07	-	51.54
-	-	-	-	-	-
-	25.59	-	47.06	-	-
-	-	-	-	-	-
71.26	22.63	-	46.59	-	54.17
-	-	-	-	-	-
-	26.73	-	55.23	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
71.29	-	-	46.21	-	53.30
-	-	-	-	-	-
-	26.51	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
73.47	-	101.77	38.40	-	56.78
-	-	-	-	-	-
-	27.62	120.55	49.05	-	-
-	-	-	-	-	-
73.41	27.56	101.78	47.35	-	56.64
-	-	-	-	-	-
-	-	120.55	56.25	-	-
-	-	-	-	100.05	-
-	-	-	-	-	-
-	99.75	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	100.93	-	-	99.96	-
-	99.67	-	-	-	-
-	-	-	-	99.96	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

AXA World Funds

Statistische Angaben

	AXA World Funds Force 5 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 8 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Optimal Income (Erläuterung 16) EUR
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2005	51,607,054	130,976,168	1,007,975,006
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2004	122,002,392	113,471,672	350,152,634
NETTOVERMÖGEN zum 31. Dezember 2003	131,100,496	110,095,247	10,367,106
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2005			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	53.75	55.36	127.92
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	55.33	55.36	135.51
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	54.81	54.91	134.30
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	57.92	58.04	129.42
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	57.80	57.91	137.39
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse I			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
USD	-	-	-
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Klasse R			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	10.38
Klasse SI			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	10.38

AXA World Funds

Statistische Angaben

AXA World Funds

Euro Liquidity

EUR

87,932,224

43,252,975

86,316,079

-
11.68

-
-

-
12.08

-
-

-
-

12.01

-
-

-
12.31

-
-

-
12.30

-
-

100.63

-
-

100.61

-
-

-
-

-
-

-
-

AXA World Funds

	AXA World Funds Aedificandi (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds British Equities GBP	AXA World Funds Emerging Europe Equities (Erläuterung 16) EUR
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2004			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	27.57	70.04
GBP	-	19.54	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	27.57	70.94
GBP	-	19.55	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	19.38	70.89
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	71.42
GBP	-	20.53	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	71.43
GBP	-	20.59	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2003			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile	-	17.92	55.63
Thesaurierende Anteile	-	17.92	55.63
Klasse F			
Ausschüttende Anteile	-	18.68	-
Thesaurierende Anteile	-	18.66	-

AXA World Funds

AXA World Funds Euro Equities EUR	AXA World Funds European Opportunities EUR	AXA World Funds European Small Cap Equities EUR	AXA World Funds Europe MicroCap (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Italian Equities EUR	AXA World Funds Swiss Equities CHF
-	-	-	-	-	26.40
31.48	33.65	47.57	-	126.09	17.10
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	26.40
33.47	33.66	47.58	-	132.74	17.09
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	26.25
33.26	33.55	47.51	-	132.41	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	27.75
32.98	34.67	49.17	-	131.74	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	27.73
35.34	34.65	49.12	-	139.43	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
29.11	31.50	37.89	-	101.06	25.13
30.94	31.50	37.90	-	106.43	25.13
30.58	-	-	-	104.81	-
32.43	32.18	38.80	-	110.96	26.20

AXA World Funds

	AXA World Funds Talents EUR	AXA World Funds Talents Absolute (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Talents Brick (Erläuterung 16) EUR
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2004			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	235.42	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	234.44	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	236.55	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2003			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteile	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteile	-	-	-

AXA World Funds

AXA World Funds Development Debt	AXA World Funds EURO 1-3 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 3-5 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 5-7 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 7-10 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 10+LT (Erläuterung 16)
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	-	-	-	-
56.45	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
56.43	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
56.28	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
56.64	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
56.64	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
54.82	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
54.84	-	-	-	-	-

AXA World Funds

	AXA World Funds Euro Bonds	AXA World Funds Euro Credit Bonds	AXA World Funds Euro Inflation Bonds (Erläuterung 16)
	EUR	EUR	EUR
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2004			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	33.57	11.12	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	37.63	11.36	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	37.49	11.36	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	34.22	11.43	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	38.84	11.42	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	11.45	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2004			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile	32.95	10.54	-
Thesaurierende Anteile	35.61	10.56	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile	33.60	-	-
Thesaurierende Anteile	36.66	10.56	-

AXA World Funds

AXA World Funds European Convergence Bonds EUR	AXA World Funds Global Aggregate Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 3 (Erläuterung 16) EUR
-	-	-	-	-	-
62.94	20.24	-	39.07	-	48.84
-	-	-	-	-	-
-	27.56	-	53.32	-	-
-	-	-	-	-	-
66.08	20.89	-	45.92	-	50.42
-	-	-	-	-	-
-	28.45	-	62.66	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
66.28	-	-	45.69	-	49.87
-	-	-	-	-	-
-	28.32	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
67.98	-	-	40.53	-	52.48
-	-	-	-	-	-
-	29.32	-	55.30	-	-
-	-	-	-	-	-
67.92	-	-	46.46	-	52.40
-	-	-	-	-	-
-	29.29	-	63.41	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
58.22	26.04	-	41.83	-	48.42
58.21	26.04	-	41.84	-	48.42
-	-	-	42.17	-	-
59.75	26.77	-	42.16	-	50.02

AXA World Funds

	AXA World Funds Force 5 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 8 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Optimal Income (Erläuterung 16) EUR
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2004			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	47.15	46.00	121.03
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	47.81	46.00	121.03
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	47.61	45.77	120.64
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	49.70	47.87	121.95
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	49.64	47.81	121.95
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31. Dezember 2003			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile	45.39	43.12	-
Thesaurierende Anteile	45.39	43.12	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteile	46.83	44.54	103.67

AXA World Funds

AXA World Funds

Euro Liquidity

EUR

-
11.68

-

-

-
11.88

-

-

-
11.85

-

-

-
12.09

-

-

-
12.08

-

-

-
11.70

11.69

-

-
11.87

-

-

AXA World Funds

	AXA World Funds Aedificandi (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds British Equities GBP	AXA World Funds Emerging Europe Equities (Erläuterung 16) EUR
ANZAHL DER ANTEILE zum 31. Dezember 2005			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	749.548	72.780	217,823.557
GBP	-	60,623.949	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	702.239	72.780	619,373.471
GBP	-	112,177.834	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	406.414	-	34,219.073
GBP	-	7.230	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	20.000	-	374,823.573
GBP	-	436,580.543	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	20.000	-	44,823.882
GBP	-	3,789.553	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse I			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	475,376.285	-	20.000
USD	-	-	-
Klasse R			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	1,703.921
Klasse SI			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	200.000

AXA World Funds

AXA World Funds Euro Equities EUR	AXA World Funds European Opportunities EUR	AXA World Funds European Small Cap Equities EUR	AXA World Funds Europe MicroCap (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Italian Equities EUR	AXA World Funds Swiss Equities CHF
-	-	-	-	-	31,094.254
50,893.833	22,429.806	35,164.465	-	98.376	64,218.273
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	447,435.743
3,903,099.232	243,237.976	1,060,109.724	2,527.000	447,449.271	1,699,545.273
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	11.753
7,020.336	205.278	10,760.538	-	1,536.262	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	113.273
386,526.866	162.606	4,078.526	-	18.462	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	121,821.273
13,177,096.660	1,188,838.752	2,355,788.020	511,526.000	574.302	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
20.000	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	20.000
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
20.000	-	20.000	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	564.000	-	-	-
-	-	200.000	-	-	-

AXA World Funds

	AXA World Funds Talents EUR	AXA World Funds Talents Absolute (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Talents Brick (Erläuterung 16) EUR
ANZAHL DER ANTEILE zum 31. Dezember 2005			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	245,931.715	242,999.518	20.000
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	106.212	20.000	20.000
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	405,353.609	228,290.669	206,250.000
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse I			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse R			
Ausschüttende Anteile			
GBP	27,330.907	547.188	-
Klasse SI			
Ausschüttende Anteile			
GBP	200.000	200.000	-

AXA World Funds

AXA World Funds Development Debt	AXA World Funds EURO 1-3 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 3-5 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 5-7 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 7-10 (Erläuterung 16)	AXA World Funds EURO 10+LT (Erläuterung 16)
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	-	-	-	-
36.449	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
10,254.739	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
13,989.811	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
36.416	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
265,739.571	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	100.000	122,700.000	800,100.000	820,871.000	206,010.000
-	-	-	-	-	-
-	958,450.902	864,232.000	105,854.000	11,900.000	742,960.847
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

AXA World Funds

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Credit Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds (Erläuterung 16) EUR
ANZAHL DER ANTEILE zum 31. Dezember 2005			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	852,890.654	624,981.676	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	1,133,623.880	1,306,116.268	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	73,085.150	18.570	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	60.866	895,193.903	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	1,188,934.485	1,399,728.567	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	100.000	531,587.926	100.000
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse I			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	100.000
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	100.000	100.000	200,100.000
USD	-	-	-
Klasse R			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	-
Klasse SI			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	-

AXA World Funds

AXA World Funds European Convergence Bonds EUR	AXA World Funds Global Aggregate Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Global High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 3 (Erläuterung 16) EUR
-	-	-	-	-	-
13,860.187	95.328	-	7,451.345	-	9,196.617
-	-	-	-	-	-
-	323,587.549	-	47.223	-	-
-	-	-	-	-	-
252,692.903	95.328	-	34,641.932	-	333,388.674
-	-	-	-	-	-
-	342,425.683	-	17,987.545	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
4,252.496	-	-	112.321	-	3.009
-	-	-	-	-	-
-	7,456.750	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
43.545	-	358,554.000	241,576.383	-	39.016
-	-	-	-	-	-
-	92.649	100.122	46.813	-	-
-	-	-	-	-	-
371,440.801	-	100.000	6,546.838	-	5,195.015
-	-	-	-	-	-
-	174,598.937	100.122	46.822	-	-
-	-	-	-	100.000	-
-	-	-	-	-	-
-	119.800	-	-	-	-
-	-	-	-	100.000	-
-	-	-	-	-	-
-	580,216.000	-	-	278,752.000	-
-	119.800	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

AXA World Funds

	AXA World Funds Force 5 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Force 8 (Erläuterung 16) EUR	AXA World Funds Optimal Income (Erläuterung 16) EUR
ANZAHL DER ANTEILE zum 31. Dezember 2005			
Klasse A			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	1,439.657	550.682	356,791.894
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	910,517.241	2,340,443.768	4,645,868.508
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse E			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	1,062.074	251.221	566,857.734
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse F			
Ausschüttende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	41.407	43.215	109,496.398
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	18,874.962	23,712.021	1,764,964.107
GBP	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse M			
Thesaurierende Anteile			
EUR	-	-	-
CHF	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse I			
Ausschüttende Anteile			
EUR	-	-	-
Thesaurierende Anteile			
CHF	-	-	-
EUR	-	-	-
USD	-	-	-
Klasse R			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	350.070
Klasse SI			
Ausschüttende Anteile			
GBP	-	-	200.000

AXA World Funds

AXA World Funds

Euro Liquidity

EUR

-
18,016.008
-
-
-
3,759,495.517
-
-
-
-
2,044,169.087
-
-
-
168.067
-
-
1,081,327.713
-
-
200.000
-
44,096.000
-
-

AXA World Funds - Aedificandi

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere			
EUR Aktien			
Accor SA	36,782	1,721,030	3.61
Aedes SpA	27,335	147,472	0.31
Affine	11,113	986,873	2.07
AM NV	11,349	114,625	0.24
Bail Investissement Fonciere	9,905	441,763	0.93
Befimmo SCA Sicafi	2,862	223,379	0.47
Beni Stabili SpA	1,446,274	1,178,713	2.48
Citycon OYJ	107,590	339,984	0.71
Compagnie de Saint-Gobain	9,633	487,430	1.02
Corio NV	45,529	2,083,862	4.38
Dawnay Day Treveria PLC	202,703	207,264	0.44
Deutsche Euroshop AG	3,572	173,028	0.36
Deutsche Wohnen AG	656	124,699	0.26
Eurocommercial Properties NV	61,525	1,787,301	3.75
Fadesa Inmobiliaria SA	16,849	464,190	0.98
Foncia Groupe	9,905	246,139	0.52
Fonciere des Regions	3,019	272,767	0.57
Hamborner AG	1,193	36,506	0.08
Immobiliare Grande Distribuzione	168,264	340,398	0.72
Immoeast Immobilien Anlagen AG	60,104	500,065	1.05
Inmobiliaria Colonial	48,244	2,237,074	4.70
Inmobiliaria Urbis SA	10,715	165,547	0.35
IVG Immobilien AG	118,046	2,102,399	4.42
Klepierre	51,663	4,081,377	8.58
Mercialys	8,400	164,640	0.35
Metrovacesa SA	53,101	2,734,702	5.75
Nexity	11,900	509,796	1.07
Orco Property Group	7,926	493,790	1.04
Pierre & Vacances	3,700	253,450	0.53
Pirelli & Company Real Estate SpA	16,185	748,556	1.57
Risanamento SpA	180,595	677,231	1.42
Rodamco Europe NV	56,296	3,895,683	8.19
Sacyr Vallehermoso SA	27,248	566,758	1.19
Societe Immobiliere de Location pour l'Industrie & le Commerce	27,675	2,158,650	4.54
Sol Melia SA	17,869	189,054	0.40
Sponda OYJ	75,136	586,061	1.23
Technopolis PLC	62,570	309,096	0.65
Unibail	33,723	3,760,115	7.90
Vastned Retail NV	17,174	927,396	1.95
Vinci SA	22,053	1,607,664	3.38
Wereldhave NV	24,097	1,918,121	4.03
		41,964,648	88.19

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
GBP Aktien			
Hammerson PLC	54,525	810,799	1.70
Land Securities Group PLC	49,046	1,179,927	2.48
Slough Estates PLC	66,061	575,159	1.21
		2,565,885	5.39
Aktien insgesamt		44,530,533	93.58
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
		44,530,533	93.58
Sonstige Wertpapiere			
EUR Aktien			
Gecina SA	14,618	1,416,484	2.98
		1,416,484	2.98
Sonstige Wertpapiere insgesamt		1,416,484	2.98
Wertpapieranlagen insgesamt		45,947,017	96.56
Sonstige Nettovermögenswerte		1,639,325	3.44
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		47,586,342	100.00

AXA World Funds - Aedificandi

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Immobilien	86.27
Maschinenbau und Bauwesen	4.81
Freizeit und Unterhaltung	4.02
Baustoffe	1.02
Investmentgesellschaften	0.44
	96.56

AXA World Funds - British Equities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in GBP)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Aktien							
Royal Dutch Shell PLC - A	36,144	640,454	4.43	Prudential PLC	30,000	165,450	1.14
		640,454	4.43	Punch Taverns PLC	27,788	237,726	1.64
GBP Aktien							
Anglo American PLC	17,567	346,948	2.40	Reuters Group PLC	18,075	77,903	0.54
AstraZeneca PLC	5,311	150,673	1.04	RHM PLC	40,805	105,277	0.73
BAE Systems PLC	72,973	283,135	1.96	Rio Tinto PLC	11,000	292,270	2.02
Barclays PLC	75,434	463,165	3.20	Rolls-Royce Group PLC	95,603	411,571	2.85
Bellway PLC	8,502	96,583	0.67	Royal Bank of Scotland Group PLC	16,359	289,391	2.00
BG Group PLC	27,667	159,639	1.10	Royal Dutch Shell PLC - A	17,171	304,614	2.11
BHP Billiton PLC	16,195	152,881	1.06	SABMiller PLC	15,070	160,948	1.11
BOC Group PLC	11,899	142,669	0.99	Schroders PLC	17,684	168,794	1.17
Bovis Homes Group PLC	12,500	99,500	0.69	Scottish & Southern Energy PLC	10,865	110,932	0.77
BP PLC	206,755	1,288,084	8.91	Scottish Power PLC	25,000	137,500	0.95
British American Tobacco PLC	34,233	448,795	3.11	Severn Trent PLC	13,347	144,014	1.00
Britvic	40,143	98,953	0.68	Slough Estates PLC	18,227	108,906	0.75
Burberry Group PLC	16,234	68,061	0.47	Smith & Nephew PLC	13,820	74,075	0.51
Cairn Energy PLC	3,121	59,954	0.41	Smiths Group PLC	8,873	93,344	0.65
Carnival PLC	3,794	125,657	0.87	Sportingbet PLC	22,047	76,062	0.53
Centaur Holdings PLC	44,500	42,943	0.30	Standard Chartered PLC	15,565	201,100	1.39
Centrica PLC	39,712	100,670	0.70	Tesco PLC	44,972	148,408	1.03
Enterprise Inns PLC	20,268	191,431	1.32	Ultra Electronics Holdings	12,978	129,326	0.89
Forth Ports PLC	6,000	96,300	0.67	United Business Media PLC	20,000	126,500	0.88
GlaxoSmithKline PLC	56,260	830,960	5.75	Vodafone Group PLC	425,540	537,244	3.72
HBOS PLC	35,693	354,075	2.45	Whitbread PLC	14,876	141,471	0.98
HSBC Holdings PLC	72,193	675,726	4.68	WPP Group PLC	36,788	231,948	1.60
Huntsworth PLC	20,000	16,900	0.12	Xstrata PLC	18,927	257,218	1.78
Imperial Chemical Industries PLC	41,915	140,310	0.97			13,717,470	94.92
Inchcape PLC	4,500	103,410	0.72	Aktien insgesamt		14,357,924	99.35
Informa PLC	33,915	146,343	1.01	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		14,357,924	99.35
Intercontinental Hotels Group PLC	22,671	191,003	1.32	Sonstige Wertpapiere			
International Power PLC	80,000	192,600	1.33	Nicht notiert			
Intertek Group PLC	14,195	99,081	0.69	Micadant PLC	4,189	0	0.00
Kingston Communications PLC	99,983	69,488	0.48			0	0.00
Laird Group PLC	30,163	125,629	0.87	Sonstige Wertpapiere insgesamt		0	0.00
Land Securities Group PLC	7,813	128,993	0.89	Wertpapieranlagen insgesamt		14,357,924	99.35
Liberty International PLC	12,000	119,280	0.83	Sonstige Nettovermögenswerte		93,724	0.65
Man Group PLC	9,663	184,370	1.28	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		14,451,648	100.00
Marks & Spencer Group PLC	47,157	240,501	1.66				
Marshalls PLC	19,800	61,776	0.43				
McBride PLC	22,000	35,420	0.25				
Michael Page International PLC	54,526	148,583	1.03				
Millennium & Copthorne Hotels	18,506	74,024	0.51				
National Grid PLC	53,172	302,549	2.09				
Pearson PLC	24,311	166,652	1.15				
Premier Foods PLC	22,511	67,364	0.47				
Premier Oil PLC	11,597	94,400	0.65				

AXA World Funds - British Equities

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Öl- und Gasförderung	17.61
Banken	13.72
Bergbau (Nichtedelmetalle)	7.26
Pharmazeutische Produkte	6.79
Einzelhandel	5.60
Elektrizität	5.14
Raumfahrt und Militärtechnik	4.81
Telekommunikationsdienste	4.20
Freizeit und Unterhaltung	3.23
Tabak	3.11
Rundfunk und Fernsehen	2.70
Immobilien	2.47
Finanzdienstleistungen	2.45
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	2.23
Chemie	1.96
Getränke	1.79
Elektroausrüstungen	1.76
Werbung	1.72
Kaufmännische Dienstleistungen	1.36
Wohnungsbau	1.36
Verlags- und Druckwesen	1.18
Versicherungsgesellschaften	1.14
Beschäftigungsdienstleistungen	1.03
Wasserversorgung	1.00
Vertrieb und Grosshandel	0.72
Öl- und Gasdienstleistungen	0.70
Verschiedene Maschinen	0.65
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	0.51
Bekleidung	0.47
Baustoffe	0.43
Haushaltsprodukte	0.25
	99.35

AXA World Funds - Emerging Europe Equities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere				SIT Aktien			
CZK Aktien				KRKA			
Cesky Telecom AS	80,000	1,447,902	0.92		1,100	471,525	0.30
CEZ	268,980	6,827,537	4.31			471,525	0.30
Komerčni Banka AS	18,150	2,156,614	1.37	TRY Aktien			
Philip Morris CR	480	300,894	0.19	Akbank TAS	672,000	4,582,224	2.90
Unipetrol	110,000	883,861	0.56	Arcelik	150,000	896,139	0.57
		11,616,808	7.35	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	300,000	1,820,428	1.15
EUR Aktien				Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	270,000	1,503,261	0.95
Lukoil - ADR	220,400	11,075,100	7.01	Haci Omer Sabanci Holding AS	340,000	1,627,125	1.03
OAQ Gazprom - ADR - Reg.	43,170	2,680,857	1.70	Tupras Turkiye Petrol Rafine	96,000	1,495,378	0.95
Rostelecom - ADR	11,670	132,455	0.08	Turkcell Iletisim Hizmet AS	283,018	1,460,658	0.92
Surgutneftegaz - ADR	3,000	134,400	0.09	Turkiye Garanti Bankasi AS	1,470,000	4,506,029	2.85
Ukrnafta Oil Company - ADR	680	136,000	0.09	Turkiye Is Bankasi	624,000	4,723,354	2.99
Unified Energy System - GDR	36,770	1,294,304	0.82	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	500,000	2,252,076	1.43
		15,453,116	9.79	Yapi ve Kredi Bankasi	394,000	1,565,130	0.99
GBP Aktien						26,431,802	16.73
Sibir Energy PLC	210,000	1,126,086	0.71	USD Aktien			
		1,126,086	0.71	AB Lietuvos Telekomas - GDR	50,110	393,468	0.25
HRK Aktien				Eesti Telekom - GDR	11,000	250,760	0.16
Ericsson Nikola Tesla	1,400	351,117	0.22	Lukoil - ADR	56,200	2,813,796	1.78
		351,117	0.22	Mobile Telesystems - ADR	90,520	2,694,812	1.71
HUF Aktien				Mobile Telesystems - GDR	3,616	109,909	0.07
FHB Land Credit & Mortgage Bank Rt	188,000	972,555	0.62	Pliva DD - Reg. - GDR	19,780	225,456	0.14
Gedeon Richter Rt.	17,400	2,637,721	1.67	Rostelecom - ADR	22,930	259,618	0.16
Mol Magyar Olaj- es Gazipari Rt.	76,470	6,000,468	3.79	Surgutneftegaz - ADR	215,760	9,727,781	6.16
OTP Bank Rt.	200,000	5,601,427	3.55	Tatneft - ADR	48,670	2,704,711	1.71
		15,212,171	9.63	Telekomunikacja Polska SA - GDR	572,520	3,494,866	2.21
PLN Aktien				Vimpel-Communications - ADR	98,200	3,721,054	2.36
Agora SA	60,000	1,093,948	0.69			26,396,231	16.71
Bank BPH	7,120	1,403,408	0.89	Aktien insgesamt			
Bank Pekao SA	60,840	2,800,773	1.77			116,403,258	73.69
Budimex SA	71,562	718,263	0.45	CHF Investmentfonds			
KGHM Polska Miedz SA	66,370	1,108,531	0.70	Eastern Property Holdings Limited	4,000	292,031	0.18
Netia SA	460,000	691,952	0.44			292,031	0.18
Polski Koncern Naftowy Orlen	421,230	6,871,637	4.36	SEK Investmentfonds			
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	540,000	4,117,479	2.61	Vostok Nafta Investment Limited	139,400	5,557,669	3.52
		18,805,991	11.91			5,557,669	3.52
SEK Aktien				Investmentfonds insgesamt		5,849,700	3.70
Oriflame Companiesmetics SA	22,000	538,411	0.34	USD Bezugsrechte			
		538,411	0.34	Magyar Telekom Rt. - ADR	110,000	2,072,948	1.31
						2,072,948	1.31
				Bezugsrechte insgesamt		2,072,948	1.31

AXA World Funds - Emerging Europe Equities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
USD Optionsscheine			
Eastern Property Holdings Limited - Wt 10.11.2006	8,000	12,496	0.01
		12,496	0.01
Optionsscheine insgesamt		12,496	0.01
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
		124,338,402	78.71
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt			
USD Aktien			
Lukoil - ADR	11,000	549,350	0.35
MMC Norilsk Nickel - ADR	90,000	7,082,067	4.48
OAQ Gazprom - ADR - Reg.	52,900	3,260,469	2.06
Sibneft - ADR	78,780	1,230,522	0.78
Unified Energy System - GDR	70,160	2,490,905	1.58
		14,613,313	9.25
Aktien insgesamt		14,613,313	9.25
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt			
		14,613,313	9.25
Sonstige Wertpapiere			
USD Aktien			
AFK Sistema - GDR	130,000	2,645,221	1.67
Cherepovets MK Severstal	160,250	1,339,476	0.85
RenGaz Holdings Limited Series 1	80,000	1,928,403	1.22
Sberbank RF	3,880	4,294,732	2.72
Transneft - Pfd	1,130	2,299,308	1.46
Uralsvyazinform	12,955,700	399,260	0.25
		12,906,400	8.17
Aktien insgesamt		12,906,400	8.17
USD Investmentfonds			
Halcyon Power Investment Company Limited	500	750,608	0.48
		750,608	0.48
Investmentfonds insgesamt		750,608	0.48
Sonstige Wertpapiere insgesamt		13,657,008	8.65
Wertpapieranlagen insgesamt		152,608,723	96.61
Sonstige Nettovermögenswerte		5,356,237	3.39
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		157,964,960	100.00

AXA World Funds - Emerging Europe Equities

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Öl- und Gasförderung	32.09
Banken	24.69
Telekommunikationsdienste	12.51
Elektrizität	6.72
Bergbau (Nichtedelmetalle)	5.18
Investmentgesellschaften	3.52
Pharmazeutische Produkte	2.11
Geschlossene Investmentfonds	1.88
Eisen und Stahl	1.80
Öl- und Gasdienstleistungen	1.46
Baustoffe	1.15
Diversifizierte Unternehmen	1.03
Verlags- und Druckwesen	0.69
Heimausstattung	0.57
Maschinenbau und Bauwesen	0.45
Kosmetik und Körperpflege	0.34
Telekommunikationstechnik	0.22
Tabak	0.19
Finanzdienstleistungen	0.01
	96.61

AXA World Funds - Euro Equities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
CHF Aktien							
UBS AG - Reg.	80,940	6,562,359	0.85	Peugeot SA	175,000	8,704,500	1.13
		6,562,359	0.85	RWE AG	131,490	8,236,534	1.07
EUR Aktien							
ABN Amro Holding NV	200,570	4,480,734	0.58	Ryanair Holdings PLC	70,714	586,926	0.08
Acciona SA	48,030	4,529,229	0.59	Ryanair Holdings PLC	636,896	5,286,237	0.68
Accor SA	212,350	9,935,857	1.29	Sacyr Vallehermoso SA	404,669	8,417,115	1.09
Air Liquide	107,680	17,788,736	2.30	Sanofi-Aventis	409,460	30,832,338	3.98
Alcatel SA	1,415,690	15,034,628	1.95	Sanpaolo IMI SpA	1,071,770	14,254,541	1.85
Allianz AG - Reg.	195,000	25,174,500	3.26	Schneider Electric SA	141,570	10,766,399	1.39
Altadis SA	204,700	7,880,950	1.02	Siemens AG - Reg.	211,090	15,574,220	2.02
Arcelor	374,080	7,908,051	1.02	Sociedad General de Aguas de Barcelona SA - A	451,829	8,223,288	1.07
Atos Origin	65,630	3,678,562	0.48	Societe Generale	121,340	12,728,566	1.65
AXA SA	740,000	20,631,200	2.67	Societe Television Francaise 1	425,870	10,063,308	1.30
Banco BPI SA - Reg.	2,047,590	7,883,222	1.02	Sol Melia SA	700,000	7,406,000	0.96
Banco Santander Central Hispano SA	2,764,810	30,882,928	4.00	STMicroelectronics NV	606,670	9,282,051	1.20
BASF AG	252,710	16,509,544	2.14	Telefonica Moviles SA	859,130	7,654,848	0.99
Bayerische Motoren Werke AG	323,480	12,101,387	1.57	Telefonica SA	2,158,530	27,542,843	3.57
BNP Paribas	358,920	24,819,318	3.22	Total SA	205,740	44,028,360	5.70
Business Objects SA	185,000	6,434,300	0.83	UniCredito Italiano SpA	3,437,660	20,179,064	2.61
Carrefour SA	364,000	14,523,600	1.88	Veolia Environnement	277,980	10,713,349	1.39
Commerzbank AG	262,780	7,010,970	0.91	Vinci SA	75,830	5,528,007	0.72
Compagnie de Saint-Gobain	237,590	12,022,054	1.56	Wienerberger AG	56,260	1,901,588	0.25
Deutsche Lufthansa AG - Reg.	535,820	6,687,034	0.87			753,119,766	97.57
Deutsche Postbank AG	136,650	6,742,311	0.87	SEK Aktien			
Deutsche Telekom AG	242,670	3,424,074	0.44	Assa Abloy AB - B	300,000	4,013,394	0.52
E.ON AG	192,120	16,971,881	2.20			4,013,394	0.52
Enagas	200,000	3,152,000	0.41	Aktien insgesamt			
ENI SpA	459,990	10,814,365	1.40			763,695,519	98.94
France Telecom SA	1,125,000	23,816,250	3.09	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
Fresenius Medical Care AG	136,530	12,212,609	1.58			763,695,519	98.94
Groupe Danone	121,320	10,876,338	1.41	Sonstige Wertpapiere			
InBev NV	217,350	8,041,950	1.04	EUR Aktien			
InBev-Strip VVPR	52,500	1,050	0.00	Sociedad General de Aguas de Barcelona	5,226	93,545	0.01
Inditex SA	288,220	7,954,872	1.03			93,545	0.01
ING Groep NV	677,330	20,123,474	2.61	Aktien insgesamt			
KBC Groep NV	126,410	10,049,595	1.30			93,545	0.01
Koninklijke Philips Electronics NV	725,000	19,335,750	2.50	Sonstige Wertpapiere insgesamt			
Lafarge SA	101,100	7,779,645	1.01			93,545	0.01
L'Oréal SA	200,000	12,740,000	1.65	Wertpapieranlagen insgesamt			
Louis Vuitton Moët Hennessy SA	158,230	12,080,861	1.57			763,789,064	98.95
Muenchener Rueckversicherungs AG	126,410	14,658,504	1.90	Sonstige Nettovermögenswerte			
National Bank of Greece SA	380,000	13,680,000	1.77			8,105,273	1.05
Nokia OYJ	378,780	5,920,331	0.77	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Pernod-Ricard	60,660	8,917,020	1.16			771,894,337	100.00

AXA World Funds - Euro Equities

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Banken	20.62
Versicherungsgesellschaften	10.44
Telekommunikationsdienste	8.09
Öl- und Gasförderung	7.10
Chemie	4.44
Pharmazeutische Produkte	3.99
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	3.29
Elektrizität	3.27
Baustoffe	2.82
Telekommunikationstechnik	2.72
Kraftfahrzeughersteller	2.70
Elektronische Geräte	2.50
Wasserversorgung	2.47
Maschinenbau und Bauwesen	2.40
Freizeit und Unterhaltung	2.25
Getränke	2.20
Verschiedene Maschinen	2.02
Kosmetik und Körperpflege	1.65
Verkehr	1.63
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	1.58
Diversifizierte Unternehmen	1.57
Elektroausrüstungen	1.39
Rundfunk und Fernsehen	1.30
Halbleiter	1.20
Einzelhandel	1.03
Eisen und Stahl	1.02
Tabak	1.02
Software	0.83
Metallherstellung	0.52
IT-Beratung und -Dienstleistungen	0.48
Öl- und Gasdienstleistungen	0.41
	98.95

AXA World Funds - European Opportunities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
CHF Aktien							
Adecco SA - Reg.	25,714	1,007,741	1.55	Royal Bank of Scotland Group PLC	50,510	1,301,996	2.01
Roche Holding AG	14,153	1,805,260	2.78	Vodafone Group PLC	664,080	1,221,677	1.88
		2,813,001	4.33			13,992,783	21.56
EUR Aktien				NOK Aktien			
Accor SA	35,086	1,641,674	2.53	Norsk Hydro ASA	24,303	2,110,277	3.25
Alcatel SA	47,476	504,195	0.78	Petroleum Geo-Services ASA	38,222	989,468	1.53
Allianz AG - Reg.	9,965	1,286,482	1.98	Tandberg Television ASA	66,524	751,099	1.16
Altadis SA	33,328	1,283,128	1.98			3,850,844	5.94
AMB Generali Holding AG	7,779	652,891	1.01	SEK Aktien			
Banca Italease	32,548	699,457	1.08	Elekta AB - B	46,704	575,217	0.89
Banca Popolare Italiana	88,131	655,695	1.01			575,217	0.89
Banco Santander Central				USD Aktien			
Hispano SA	84,849	947,763	1.46	Lafarge North America Inc.	25,878	1,199,731	1.85
Beiersdorf AG	9,233	947,306	1.46			1,199,731	1.85
Bulgari SpA	111,819	1,073,462	1.65	Aktien insgesamt		61,470,071	94.74
Commerzbank AG	107,402	2,865,485	4.42	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
Compagnie de Saint-Gobain	36,866	1,865,420	2.88			61,470,071	94.74
Corus Group PLC	2,040,905	1,755,178	2.71	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren			
France Telecom SA	72,180	1,528,051	2.36	EUR Investmentfonds			
Fresenius AG - Pfd	14,256	1,636,304	2.52	AXA Europe Opportunités	13,134	314,822	0.49
Groupe Danone	15,874	1,423,104	2.19			314,822	0.49
Inditex SA	74,452	2,054,875	3.17	Investmentfonds insgesamt		314,822	0.49
Mobistar SA	10,640	707,028	1.09	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren insgesamt			
National Bank of Greece SA	34,991	1,259,676	1.94			314,822	0.49
Orco Property Group	17,107	1,065,766	1.64	Wertpapieranlagen insgesamt			
Ryanair Holdings PLC	99,065	822,240	1.27			61,784,893	95.23
Saipem SpA	73,874	1,025,371	1.58	Sonstige Nettovermögenswerte			
Sanofi-Aventis	18,807	1,416,167	2.18			3,096,453	4.77
Societe Generale	12,767	1,339,258	2.06	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Stada Arzneimittel AG	25,142	695,176	1.07			64,881,346	100.00
STMicroelectronics NV	41,175	629,978	0.97				
Umicore	10,589	1,057,312	1.63				
UniCredito Italiano SpA	310,275	1,821,314	2.81				
Vinci SA	60,065	4,378,739	6.74				
		39,038,495	60.17				
GBP Aktien							
Amvescap PLC	99,809	643,921	0.99				
BG Group PLC	234,076	1,968,055	3.03				
BP PLC	212,444	1,928,577	2.97				
GlaxoSmithKline PLC	88,537	1,905,504	2.94				
Land Securities Group PLC	52,779	1,269,734	1.96				
PartyGaming PLC	735,074	1,427,259	2.20				
Prudential PLC	121,294	974,741	1.50				
Punch Taverns PLC	108,401	1,351,319	2.08				

AXA World Funds - European Opportunities

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Banken	15.70
Öl- und Gasförderung	9.25
Pharmazeutische Produkte	8.97
Einzelhandel	6.90
Maschinenbau und Bauwesen	6.75
Telekommunikationsdienste	5.33
Baustoffe	4.73
Freizeit und Unterhaltung	4.73
Versicherungsgesellschaften	4.49
Immobilien	3.60
Öl- und Gasdienstleistungen	3.11
Eisen und Stahl	2.71
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	2.52
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	2.19
Finanzdienstleistungen	2.07
Tabak	1.98
Telekommunikationstechnik	1.94
Chemie	1.63
Beschäftigungsdienstleistungen	1.55
Kosmetik und Körperpflege	1.46
Verkehr	1.27
Halbleiter	0.97
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	0.89
Offene Investmentfonds	0.49
	95.23

AXA World Funds - European Small Cap Equities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
CHF Aktien							
Advanced Digital Broadcast Holdings SA	15,000	1,145,860	0.47	ERG SpA	86,640	1,760,525	0.72
Bank Sarasin & Compagnie AG - B	930	1,593,998	0.65	Etablissements Maurel & Prom	125,242	2,007,629	0.82
Dufry Group	40,049	2,063,147	0.83	Etam Developpement SA	36,560	1,204,286	0.49
EFG International	55,720	1,251,909	0.51	Euler Hermes SA	23,170	1,784,090	0.72
Geberit AG - Reg.	1,800	1,192,465	0.48	Eurocastle Investment Limited	62,000	1,199,700	0.49
Kuoni Reisen Holding - B - Reg.	3,560	1,243,204	0.51	Eurofins Scientific	31,600	1,169,516	0.48
Logitech International SA - Reg.	41,288	1,644,595	0.67	Euronext NV	49,050	2,149,371	0.87
		10,135,178	4.12	EVS Broadcast Equipment SA	108,835	3,122,476	1.26
DKK Aktien							
DSV A/S	26,889	2,786,259	1.12	Fadesa Inmobiliaria SA	47,230	1,301,187	0.53
NKT Holding A/S	23,170	903,829	0.37	Fiat SpA	287,110	2,121,743	0.86
Novozymes A/S	27,018	1,249,510	0.51	Fondiarria-Sai SpA	46,980	1,314,031	0.53
Sjaelso Gruppen	5,000	1,134,735	0.46	Fuchs Petrolub AG - Pfd	34,340	1,255,127	0.51
Vestas Wind Systems A/S	91,730	1,272,680	0.52	Geodis	9,935	1,047,149	0.43
		7,347,013	2.98	Gestelevision Telecinco SA	69,000	1,464,870	0.60
EUR Aktien							
Ackermans & Van Haaren	23,000	1,057,770	0.43	Grafton Group PLC	33,170	303,506	0.12
Agricultural Bank of Greece	252,910	1,269,608	0.52	Grafton Group PLC	144,949	1,324,834	0.54
Air France-KLM	80,000	1,464,800	0.60	Grupo Empresarial Ence SA	61,273	1,603,514	0.65
Alstom RGPT	23,000	1,127,000	0.46	Hugo Boss AG - Pfd	56,194	1,659,971	0.67
Alten	47,792	1,209,138	0.49	Immobiliare Grande Distribuzione	551,940	1,116,575	0.45
Andritz AG	21,875	2,031,094	0.83	IMMSI SpA	473,880	1,078,551	0.44
Anglo Irish Bank Corp. PLC	185,294	2,381,028	0.97	Independent News & Media PLC	710,186	1,810,974	0.74
Atos Origin	27,790	1,557,630	0.63	Indra Sistemas SA	102,621	1,694,273	0.69
Azimut Holding SpA	179,670	1,192,290	0.48	Irish Life & Permanent PLC	84,990	1,444,830	0.59
Banca Italease	125,000	2,686,250	1.09	IVG Immobilien AG	74,590	1,328,448	0.54
Banca Popolare di Milano Scrl	205,000	1,918,595	0.78	K+S AG	53,355	2,778,195	1.12
Boskalis Westminster	48,130	2,661,589	1.08	Kingspan Group PLC	150,560	1,630,565	0.66
Bourbon SA	17,000	1,257,150	0.51	Kone OYJ - B	750	24,555	0.01
Bulgari SpA	180,000	1,728,000	0.70	Loewe AG	203,930	2,549,125	1.03
C&C Group PLC	210,000	1,124,550	0.46	Manitou BF SA	57,824	2,075,882	0.84
Cargotec Corp. - B	46,367	1,346,961	0.55	Mariella Burani SpA	130,000	1,768,000	0.72
Cash Life AG	6,669	190,067	0.08	Metso OYJ	51,940	1,221,629	0.50
Centrotec Sustainable AG	23,540	588,265	0.24	Mobistar SA	19,607	1,302,885	0.53
Century Casinos Inc.	200,000	1,460,000	0.59	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	50,112	997,229	0.41
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA - 144A	412,290	923,530	0.38	MTU Aero Engines Holding AG	40,990	1,052,213	0.43
Citycon OYJ	270,980	856,297	0.35	Neopost SA	13,550	1,149,040	0.47
Dada SpA	270,980	3,600,782	1.46	NH Hoteles SA	88,020	1,179,468	0.48
Deutsche Euroshop AG	30,281	1,466,812	0.60	Papeles y Cartones de Europa SA	310,851	1,849,563	0.75
Deutsche Postbank AG	31,620	1,560,131	0.63	Quick Restaurants SA	46,810	1,062,587	0.43
DIS Deutscher Industrie Service AG	20,380	1,015,943	0.41	Rautaruukki OYJ	81,290	1,667,258	0.68
Draegerwerk AG - Pfd	6,568	289,846	0.12	Recordati SpA	148,240	870,317	0.35
				Rheinmetall AG	30,570	1,619,904	0.66
				Rhodia SA	930,000	1,683,300	0.68
				Ryanair Holdings PLC	254,790	2,114,757	0.86
				Safilo SpA	321,490	1,541,866	0.63
				Salzgitter AG	41,160	1,881,835	0.76
				Sarantis SA	183,712	1,348,446	0.55
				Seche Environnement	28,595	2,466,319	1.00

AXA World Funds - European Small Cap Equities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Socootherm SpA	154,337	1,435,334	0.58	HUF Aktien			
Soitec	113,920	1,576,653	0.64	OTP Bank Rt.	50,000	1,400,357	0.57
Sol Melia SA	126,930	1,342,919	0.55			1,400,357	0.57
Stockmann OYJ Abp - B	40,040	1,301,300	0.53	NOK Aktien			
Takkt AG	105,200	999,400	0.41	ABG Sundal Collier ASA	1,392,460	1,596,498	0.65
Telenet Group Holding NV	66,177	1,048,905	0.43	DET Norske Oljeselskap	776,462	5,618,475	2.29
Titan Cement Company SA	44,940	1,572,001	0.64	PA Resources AB	514,660	2,138,134	0.87
Tod's SpA	58,195	3,293,255	1.33	SeaDrill Limited	240,290	1,581,351	0.64
Trevi Finanziaria SpA	281,070	1,169,251	0.47	Subsea 7 Inc	140,000	1,375,463	0.56
Vallourec	11,162	5,168,006	2.09	Tandberg Television ASA	110,000	1,241,971	0.50
Wendel Investissement	21,570	1,831,293	0.74	Veidekke ASA	46,325	1,109,652	0.45
Wiener Staedtische Allgemeine Versicherung AG - Pfd	35,050	1,747,243	0.71			14,661,544	5.96
YIT-Yhtyma OYJ	28,880	1,042,568	0.42	SEK Aktien			
YIT-Yhtyma OYJ	770	27,797	0.01	Brostrom AB	66,950	1,155,111	0.47
		133,623,165	54.28	Elekta AB - B	183,761	2,263,244	0.92
GBP Aktien				Indutrade AB	126,730	1,197,538	0.49
888 Holdings PLC	897,094	2,535,971	1.03	JC Aktiebolag	217,770	1,734,120	0.70
Aegis Group PLC	1,004,800	1,786,257	0.73	Lindex AB	20,380	975,890	0.40
Bellway PLC	77,000	1,274,599	0.52	Modern Times Group AB - B	44,918	1,585,740	0.64
British Land Company PLC	68,200	1,054,894	0.43	NCC AB - B	74,120	1,133,229	0.46
Burren Energy PLC	120,260	1,613,933	0.66	New Wave Group AB	190,000	1,755,063	0.71
Capita Group PLC	323,000	1,981,478	0.80	Oriflame Companiesmetics SA	63,000	1,541,812	0.63
Empire Online Limited	864,097	865,645	0.35			13,341,747	5.42
ICAP PLC	422,781	2,495,026	1.01	Aktien insgesamt			
Informa PLC	340,484	2,140,829	0.87			234,581,985	95.29
International Power PLC	332,740	1,167,282	0.47	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
Intertek Group PLC	112,910	1,148,398	0.47			234,581,985	95.29
Kensington Group PLC	89,630	1,232,906	0.50	Sonstige Wertpapiere			
LogicaCMG PLC	961,050	2,492,703	1.01	EUR Aktien			
Man Group PLC	44,140	1,227,200	0.50	Safran SA	75,800	1,540,256	0.63
Meggitt PLC	567,855	2,995,371	1.22			1,540,256	0.63
Morgan Sindall PLC	90,570	1,233,958	0.50	NOK Aktien			
New Star Asset Management Group Limited	336,511	1,436,718	0.58	Bergesen DY A/S - A	125,000	1,387,939	0.56
Northumbrian Water Group PLC	379,727	1,362,549	0.55			1,387,939	0.56
PartyGaming PLC	2,600,000	5,048,300	2.06	Aktien insgesamt			
Redrow PLC	81,439	637,845	0.26			2,928,195	1.19
Rotork PLC	217,200	2,150,571	0.87	Sonstige Wertpapiere insgesamt			
RPS Group PLC	263,575	599,147	0.24			2,928,195	1.19
Sportingbet PLC	638,313	3,208,909	1.30	Wertpapieranlagen insgesamt			
Tullow Oil PLC	442,410	1,777,645	0.72			237,510,180	96.48
Ultra Electronics Holdings	65,850	956,176	0.39	Sonstige Nettovermögenswerte		8,662,988	3.52
United Drug PLC	350,000	1,276,282	0.52	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Vedanta Resources PLC	208,573	2,638,046	1.07			246,173,168	100.00
Vitec Group PLC (The)	204,945	1,139,296	0.46				
VT Group PLC	230,000	1,430,230	0.58				
Weir Group PLC (The)	270,000	1,502,906	0.61				
Workspace Group PLC	367,910	1,661,911	0.68				
		54,072,981	21.96				

AXA World Funds - European Small Cap Equities

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Öl- und Gasförderung	7.61
Freizeit und Unterhaltung	6.49
Finanzdienstleistungen	5.61
Einzelhandel	5.16
Banken	4.63
Verkehr	4.60
Maschinen	4.48
Maschinenbau und Bauwesen	3.85
Immobilien	3.58
Eisen und Stahl	3.54
Bekleidung	3.44
IT-Beratung und -Dienstleistungen	2.82
Chemie	2.63
Raumfahrt und Militärtechnik	2.28
Elektronische Geräte	2.14
Rundfunk und Fernsehen	2.11
Versicherungsgesellschaften	2.04
Internetsoftware und -dienstleistungen	1.81
Baustoffe	1.78
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	1.67
Investmentgesellschaften	1.58
Heimausstattung	1.51
Forstprodukte und Papier	1.40
Verschiedene Maschinen	1.32
Beschäftigungsdienstleistungen	1.21
Kosmetik und Körperpflege	1.18
Diversifizierte Unternehmen	1.17
Verlags- und Druckwesen	1.12
Bergbau (Nichtedelmetalle)	1.07
Öl- und Gasdienstleistungen	1.07
Umweltschutz und umweltbezogene Dienstleistungen	1.00
Telekommunikationsdienste	0.96
Elektroausrüstungen	0.91
Pharmazeutische Produkte	0.87
Kraftfahrzeughersteller	0.86
Wohnungsbau	0.78
Werbung	0.73
Kaufmännische Dienstleistungen	0.72
Computer und Peripheriegeräte	0.67
Halbleiter	0.64
Wasserversorgung	0.55
Biotechnologie	0.51
Telekommunikationstechnik	0.50
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0.48
Geschäfts- und Büroausstattung	0.47
Elektrizität	0.47
Getränke	0.46
	96.48

AXA World Funds - Europe MicroCap

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Stedim SA	13,000	327,470	0.51	Victoria Oil & Gas PLC	200,000	362,831	0.57
Stefanel	61,000	226,188	0.36	WSP Group PLC	65,721	347,150	0.55
Stratec Biomedical Systems	7,000	313,250	0.49	Xaar PLC	77,500	304,909	0.48
Technopolis PLC	65,000	321,100	0.50	XP Power PLC	30,932	149,866	0.24
Teleplan International NV	135,000	286,200	0.45	Zincox Resources PLC	162,281	362,978	0.57
Theolia SA	30,000	315,000	0.50			13,888,193	21.84
Update software AG	74,103	264,548	0.42				
Vectrane SA	25,000	344,500	0.54	NOK Aktien			
VM Materiaux SA	2,700	331,290	0.52	ABG Sundal Collier ASA	325,000	372,623	0.59
Washtec AG	30,000	313,500	0.49	Artumas Group Inc.	70,000	261,993	0.41
		27,933,295	43.93	Blom AS	125,000	553,616	0.87
GBP Aktien				Camillo Eitzen & Company AS	33,000	294,368	0.46
4imprint Group PLC	70,330	306,932	0.48	Deep Sea Supply ASA	250,000	327,491	0.52
Accident Exchange Group PLC	60,000	360,208	0.57	DET Norske Oljeselskap	60,000	434,160	0.68
Alkane Energy PLC	650,000	319,663	0.50	DOF ASA	110,000	496,788	0.78
Antisoma PLC	863,940	239,819	0.38	Eastern Drilling ASA	41,000	514,068	0.81
Asia Energy PLC	80,000	445,305	0.70	Fairmount Heavy Transport BV	95,000	201,485	0.32
Avocet Mining PLC	225,000	352,448	0.55	Funcom NV	130,000	227,061	0.36
Brammer PLC	120,063	389,264	0.61	Geo ASA	75,000	307,842	0.48
Bristol Water Group PLC	25,000	322,577	0.51	Grenland Group ASA	79,400	257,552	0.41
Caffe Nero Group PLC	93,258	332,933	0.52	Norse Energy Corp.	900,000	395,235	0.62
Carr's Milling Industries	40,000	320,573	0.50	Norwegian Air Shuttle AS	40,000	394,237	0.62
Clarkson PLC	23,500	302,537	0.48	PA Resources AB	400,000	1,661,784	2.61
Dechra Pharmaceuticals PLC	78,000	293,805	0.46	Petrolia Drilling ASA	1,200,000	489,552	0.77
DTZ Holdings PLC	74,000	473,370	0.74	Revus Energy ASA	65,000	407,493	0.64
European Motor Holdings PLC	79,237	370,339	0.58	Rocksource ASA	1,500,000	327,491	0.52
Fenner PLC	155,000	374,925	0.59	Scana Industrier	586,654	326,428	0.51
Galliford Try PLC	311,420	412,945	0.65	Sevan Marine ASA	90,000	344,708	0.54
Getmobile Europe PLC	225,000	91,801	0.14	Sinvest ASA	55,000	584,962	0.92
Global Energy Development PLC	77,000	278,819	0.44	Songa Offshore ASA	100,000	573,889	0.90
Highway Insurance Holdings PLC	455,945	436,830	0.69	TTS Marine ASA	100,000	389,247	0.61
Hill & Smith Holdings PLC	100,000	314,745	0.49			10,144,073	15.95
Homebuy Group PLC	150,000	487,417	0.77	SEK Aktien			
Hyder Consulting PLC	87,714	363,627	0.57	Angpanneforeningen AB	15,000	372,672	0.59
Imperial Energy Corp. PLC	50,000	329,680	0.52	Avanza AB	46,000	478,634	0.75
Inter Link Foods PLC	29,583	279,979	0.44	Beijer Alma AB - B	22,600	527,899	0.84
International Ferro Metals Limited	600,000	251,359	0.40	Bergman & Beving AB - B	30,000	353,561	0.56
JKX Oil & Gas PLC	100,000	361,373	0.57	Fenix Outdoor AB	70,000	434,784	0.68
Lookers PLC	47,000	313,666	0.49	Hiq International AB	85,000	392,580	0.62
Marylebone Warwick Balfour Group PLC	168,334	367,932	0.58	JC Aktiebolag	58,542	466,175	0.73
Petrel Resources PLC	200,000	158,829	0.25	Nolato AB - B	50,032	414,345	0.65
Petrolelctric International PLC	2,900,000	528,217	0.83	Orexo AB	27,000	352,605	0.55
Phytopharm PLC	190,000	146,735	0.23	Partnertech AB	30,000	332,857	0.52
Primary Health Properties PLC	58,279	348,177	0.55	RaySearch Laboratories AB	16,000	301,535	0.47
Regent Inns PLC	200,000	304,545	0.48	Semcon AB	53,000	330,601	0.52
ROK property solutions PLC	40,951	284,336	0.45	Svedbergs i Dalstorp AB - B	13,000	311,940	0.49
SCS Upholstery PLC	61,000	367,544	0.58	Sweco AB - B	13,518	298,535	0.47
Serica Energy PLC	200,000	314,745	0.49			5,368,723	8.44
Severfield-Rowen PLC	29,363	412,460	0.65	Aktien insgesamt			
						62,758,873	98.69

AXA World Funds - Europe MicroCap

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
EUR Bezugsrechte			
Ast Groupe - Right	19,000	52,250	0.08
		52,250	0.08
Bezugsrechte insgesamt		52,250	0.08
EUR Optionsscheine			
Etablissements Maurel & Prom - Wt 28.07.2006	72,000	298,800	0.47
		298,800	0.47
Optionsscheine insgesamt		298,800	0.47
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		63,109,923	99.24
Sonstige Wertpapiere			
EUR Optionsscheine			
Hi-Media - Wt 29.06.2007	25,000	61,000	0.10
		61,000	0.10
Optionsscheine insgesamt		61,000	0.10
Sonstige Wertpapiere insgesamt		61,000	0.10
Wertpapieranlagen insgesamt		63,170,923	99.34
Sonstige Nettovermögenswerte		418,528	0.66
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		63,589,451	100.00

AXA World Funds - Europe MicroCap

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Öl- und Gasförderung	10.83
Einzelhandel	9.86
Maschinenbau und Bauwesen	7.58
Verkehr	5.12
Kaufmännische Dienstleistungen	4.91
Verschiedene Maschinen	4.56
Maschinen	4.22
Immobilien	4.11
Internetsoftware und -dienstleistungen	3.57
Bergbau (Nichtedelmetalle)	3.00
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	2.92
Finanzdienstleistungen	2.32
Heimausstattung	2.29
Pharmazeutische Produkte	2.18
Software	1.94
Umweltschutz und umweltbezogene Dienstleistungen	1.70
Baustoffe	1.56
Diversifizierte Unternehmen	1.54
Metallherstellung	1.53
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	1.52
Öl- und Gasdienstleistungen	1.51
Elektroausrüstungen	1.49
Freizeit und Unterhaltung	1.47
Computer und Peripheriegeräte	1.45
Chemie	1.20
Telekommunikationstechnik	1.11
IT-Beratung und -Dienstleistungen	1.07
Elektronische Geräte	0.97
Nahrungsmittel	0.85
Investmentgesellschaften	0.73
Versicherungsgesellschaften	0.69
Vertrieb und Grosshandel	0.61
Forstprodukte und Papier	0.61
Kosmetik und Körperpflege	0.60
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0.58
Edelmetalle	0.55
Wohnungsbau	0.54
Beschäftigungsdienstleistungen	0.53
Wasserversorgung	0.51
Landwirtschaft	0.50
Alternative Energien	0.50
Banken	0.50
Haushaltsprodukte	0.49
Eisen und Stahl	0.48
Werbung	0.47
Halbleiter	0.47
Textilien	0.45
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.44
Rundfunk und Fernsehen	0.42
Elektrizität	0.29
	99.34

AXA World Funds - Italian Equities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere				Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
EUR Aktien						73,435,746	100.55
Acea SpA	72,810	611,968	0.84	Wertpapieranlagen insgesamt		73,435,746	100.55
Aedes SpA	85,980	463,862	0.64	Sonstige Nettverbindlichkeiten		-401,600	-0.55
Alleanza Assicurazioni SpA	119,290	1,257,317	1.72	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		73,034,146	100.00
Amplifon SpA	32,200	1,808,030	2.48				
Assicurazioni Generali SpA	181,380	5,383,358	7.36				
Astaldi SpA	390,220	1,873,056	2.56				
Azimut Holding SpA	314,410	2,086,425	2.86				
Banca Italease	98,076	2,107,653	2.89				
Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio	42,080	599,640	0.82				
Banca Popolare di Milano Scrl	171,490	1,604,975	2.20				
Banca Popolare Italiana	100,000	744,000	1.02				
Banche Popolari Unite Scrl	50,000	936,000	1.28				
Bulgari SpA	122,000	1,171,200	1.60				
Cassa di Risparmio di Firenze SpA	300,000	747,750	1.02				
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA - 144A	483,700	1,083,488	1.48				
Cremonini SpA	400,000	811,000	1.11				
Dada SpA	90,100	1,197,249	1.64				
Enel SpA	359,816	2,403,571	3.29				
Engineering Ingegneria Informatica SpA	9,620	311,207	0.43				
ENI SpA	303,230	7,128,937	9.75				
Fiat SpA	225,000	1,662,750	2.28				
Finmeccanica SpA	46,150	768,398	1.05				
Hera SpA	300,000	675,300	0.92				
IMMSI SpA	400,000	910,400	1.25				
Interpump SpA	229,150	1,258,034	1.72				
Luxtottica Group SpA	61,070	1,314,226	1.80				
Mariella Burani SpA	130,000	1,768,000	2.42				
Mediobanca SpA	100,000	1,619,000	2.22				
Pirelli & Company Real Estate SpA	17,952	830,280	1.14				
Safilo SpA	100,554	482,257	0.66				
Saipem SpA	55,000	763,400	1.05				
Sanpaolo IMI SpA	286,970	3,816,701	5.23				
Seat Pagine Gialle SpA	2,000,000	787,000	1.08				
Stefanel	336,940	1,249,374	1.71				
STMicroelectronics NV	233,020	3,565,206	4.88				
Telecom Italia SpA	1,310,135	2,772,246	3.80				
Tenaris SA	105,620	1,029,901	1.41				
Tod's SpA	68,920	3,900,183	5.34				
Trevi Finanziaria SpA	190,000	790,400	1.08				
UniCredito Italiano SpA	1,237,450	7,263,832	9.95				
Valentino Fashion Group SpA	90,210	1,878,172	2.57				
		73,435,746	100.55				
Aktien insgesamt		73,435,746	100.55				

AXA World Funds - Italian Equities

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Banken	21.51
Bekleidung	10.32
Öl- und Gasförderung	9.76
Versicherungsgesellschaften	9.09
Finanzdienstleistungen	7.97
Einzelhandel	5.79
Elektrizität	5.05
Halbleiter	4.88
Telekommunikationsdienste	3.80
Maschinenbau und Bauwesen	3.64
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	2.46
Kraftfahrzeughersteller	2.28
Internetsoftware und -dienstleistungen	2.07
Immobilien	1.78
Maschinen	1.72
Verlags- und Druckwesen	1.48
Eisen und Stahl	1.41
Investmentgesellschaften	1.25
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	1.11
Rundfunk und Fernsehen	1.08
Raumfahrt und Militärtechnik	1.05
Öl- und Gasdienstleistungen	1.05
	100.55

AXA World Funds - Swiss Equities

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in CHF)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere				Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
CHF Aktien						78,045,141	96.72
Actelion NV	7,550	821,440	1.02	Wertpapieranlagen insgesamt		78,045,141	96.72
Adecco SA - Reg.	16,000	976,800	1.21	Sonstige Nettovermögenswerte		2,646,464	3.28
Baloise Holding AG	15,000	1,155,000	1.43	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		80,691,605	100.00
Clariant AG - Reg.	81,750	1,565,513	1.95				
Compagnie Financiere Richemont AG	44,000	2,527,800	3.14				
Credit Suisse Group	40,000	2,708,000	3.37				
Galenica Holding AG - Reg.	4,000	940,000	1.16				
Geberit AG - Reg.	2,750	2,838,000	3.52				
Givaudan - Reg.	2,600	2,310,100	2.87				
Holcim Limited - Reg.	20,000	1,792,000	2.22				
Julius Baer Holding AG	15,000	1,391,250	1.72				
Kudelski SA	10,300	414,060	0.51				
Kuehne & Nagel International AG	5,700	2,097,600	2.60				
Kuoni Reisen Holding - B - Reg.	860	467,840	0.58				
Lindt & Spruengli AG	900	2,002,500	2.48				
Logitech International SA - Reg.	44,000	2,730,200	3.38				
Nestle SA - Reg.	16,400	6,449,300	7.99				
Nobel Biocare Holding AG	10,000	2,890,000	3.58				
Novartis AG - Reg.	97,200	6,716,520	8.33				
Panalpina Welttransport Holding AG	3,386	346,049	0.43				
Pargesa Holding SA - B	7,500	840,000	1.04				
Phonak Holding AG - Reg.	13,200	769,560	0.95				
PSP Swiss Property AG	21,500	1,233,025	1.53				
Rieter Holding AG	2,500	971,875	1.20				
Roche Holding AG	38,800	7,709,560	9.55				
Schindler Holding AG	4,500	2,340,000	2.90				
Serono SA - B	660	693,000	0.86				
SGS SA	2,400	2,666,400	3.30				
SIG Holding AG - Reg.	1,000	286,000	0.35				
Sika AG	670	722,930	0.90				
Straumann Holding AG	5,440	1,664,640	2.06				
Swiss Life Holding	9,000	2,159,100	2.68				
Swiss Reinsurance	13,500	1,309,500	1.62				
Swisscom AG - Reg.	1,000	414,000	0.51				
Syngenta AG	8,000	1,302,400	1.61				
Synthes Inc.	16,652	2,446,179	3.03				
UBS AG - Reg.	45,000	5,683,500	7.04				
Zurich Financial Services AG	6,000	1,693,500	2.10				
		78,045,141	96.72				
Aktien insgesamt		78,045,141	96.72				

AXA World Funds - Swiss Equities

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Pharmazeutische Produkte	20.92
Banken	12.13
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	10.48
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	9.63
Versicherungsgesellschaften	7.84
Baustoffe	6.64
Chemie	6.41
Maschinen	4.45
Computer und Peripheriegeräte	3.38
Kaufmännische Dienstleistungen	3.30
Einzelhandel	3.13
Verkehr	3.03
Immobilien	1.53
Beschäftigungsdienstleistungen	1.21
Investmentgesellschaften	1.04
Freizeit und Unterhaltung	0.58
Telekommunikationstechnik	0.51
Telekommunikationsdienste	0.51
	96.72

AXA World Funds - Talents

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere			
EUR Aktien			
A Novo	430,800	413,568	0.22
Club Méditerranée	45,000	1,758,600	0.91
Elior	126,000	1,399,860	0.73
Etablissements Maurel & Prom	120,000	1,923,600	1.00
Fastweb	59,220	2,316,094	1.20
Financiere de l'Odé	55,990	13,325,620	6.93
Fuchs Petrolub AG	30,000	1,053,000	0.55
Hunter Douglas NV	36,000	1,662,480	0.86
Iliad SA	45,000	2,340,000	1.22
Ilog SA	176,863	2,564,514	1.33
IMMSI SpA	1,058,223	2,408,516	1.25
Lagardere SCA	40,500	2,654,775	1.38
Mota Engil SGPS SA	368,844	1,217,185	0.63
Norbert Dentressangle	4,496	222,552	0.12
Penauille Polyservices	139,970	1,472,484	0.77
Pinault-Printemps-Redoute	35,100	3,346,785	1.74
Poweo	27,300	611,520	0.32
Premiere AG	81,000	1,171,260	0.61
Rallye SA	34,750	1,268,375	0.66
Satimo	14,529	305,109	0.16
Telenet Group Holding NV	165,052	2,616,074	1.36
Viel & Compagnie	45,000	156,150	0.08
		46,208,121	24.03
GBP Aktien			
Clipper Windpower PLC	156,654	627,738	0.33
Monsoon PLC	281,800	1,677,404	0.87
Regal Petroleum PLC	840,000	1,389,248	0.72
		3,694,390	1.92
HKD Aktien			
Cathay Pacific Airways Limited	450,000	668,897	0.35
Cheung Kong Holdings Limited	135,000	1,181,962	0.61
China Ting Group Holdings Limited	128,000	28,226	0.01
COSCO Holdings - H	14,044,100	5,238,035	2.72
Fittec International Group Limited	2,481,000	607,887	0.32
Kingboard Chemical Holdings Limited	298,500	680,992	0.35
Lifestyle International Holdings Limited	1,208,000	1,440,439	0.75
SIM Technology Group Limited	14,333,600	2,528,623	1.32
Singamas Container Holdings Limited	3,886,000	1,671,528	0.87
Tom Group Limited	9,227,457	1,477,111	0.77
		15,523,700	8.07

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
INR Aktien			
Himatsingka Seide Limited	240,000	629,292	0.33
Indiabulls Financial Services Limited	282,200	1,001,362	0.52
		1,630,654	0.85
JPY Aktien			
Fast Retailing Company Limited	24,000	2,068,241	1.08
Ito En Limited	11,300	572,774	0.30
Japan General Estate Company Limited (The)	168,000	2,408,933	1.25
Japan Wind Development Company Limited	415	776,558	0.40
Rakuten Inc.	10,200	8,482,887	4.41
Sazaby Inc.	112,889	2,703,234	1.41
Seiko Epson Corp.	160,000	3,406,920	1.76
Seiyu Limited (The)	623,000	1,536,498	0.80
Shimizu Corp.	225,000	1,400,193	0.73
Softbank Corp.	24,000	839,685	0.44
Yahoo! Japan Corp.	1,638	2,125,583	1.11
		26,321,506	13.69
KRW Aktien			
LG Insurance Company Limited	123,000	2,071,653	1.08
NCSOFT Corp.	51,000	3,273,921	1.70
		5,345,574	2.78
MYR Aktien			
Scomi Group BHD	13,169,800	3,029,963	1.58
Scomi Marine BHD	4,091,100	909,252	0.47
		3,939,215	2.05
NOK Aktien			
Farstad Shipping A/S	45,900	555,462	0.29
		555,462	0.29
SGD Aktien			
China Lifestyle Food & Beverages Group Limited	794,000	74,498	0.04
Raffles Education Corp. Limited	1,325,000	1,102,078	0.57
Roly International Holdings Limited	4,037,000	552,809	0.29
		1,729,385	0.90
USD Aktien			
Amedisys Inc.	27,000	968,389	0.50
American Eagle Outfitters	30,000	585,613	0.30
AsiaInfo Holdings Inc.	414,761	1,404,248	0.73
Berkshire Hathaway Inc. - B	1,100	2,738,762	1.42
Blockbuster Inc. - A	245,790	759,533	0.40
Cendant Corp.	135,000	1,916,033	1.00

AXA World Funds - Talents

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Cheniere Energy Inc.	44,100	1,381,383	0.72				
China Finance Online Company Limited - ADR	36,240	197,050	0.10				
China Yuchai International Limited	92,000	610,537	0.32				
Comtech Group Inc.	191,500	1,002,449	0.52				
Concord Camera Corp.	134,900	130,982	0.07				
Dell Inc.	106,500	2,722,746	1.43				
Escala Group Inc.	54,000	930,091	0.48				
Fairfax Financial Holdings Limited	10,700	1,303,983	0.68				
Focus Media Holding Limited - ADR	151,616	4,416,373	2.30				
Fubon Financial Holding Company Limited - GDR	318,445	2,312,248	1.20				
Global Crossing Limited	145,742	2,051,266	1.07				
Hindalco Industries Limited - GDR - 144A	1,651,875	4,267,762	2.22				
Hurray! Holding Company Limited - ADR	30,000	231,003	0.12				
Indiabulls Financial Services Limited - GDR	215,220	763,664	0.40				
Intel Corp.	120,000	2,540,020	1.32				
Inter Parfums Inc.	367,129	5,579,468	2.91				
J Alexander's Corp.	30,000	203,901	0.11				
Krispy Kreme Doughnuts Inc.	134,200	649,245	0.34				
Leucadia National Corp.	48,000	1,928,673	1.00				
Mahindra & Mahindra Limited - GDR	91,000	856,678	0.45				
MIVA Inc.	108,433	463,248	0.24				
Merrill-Lynch Nicholas Piramal India Limited - Wt 1.09.2006	25,418	641,373	0.33				
Overstock.com Inc.	96,600	2,353,830	1.22				
Sears Holdings Corp.	63,000	6,212,766	3.23				
Shanda Interactive Entertainment Limited - ADR	129,000	1,619,580	0.84				
Sina Corp.	90,000	1,873,860	0.97				
Sohu.com Inc.	93,000	1,462,842	0.76				
Stillwater Mining Company	501,100	4,954,307	2.58				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	127,500	1,064,653	0.55				
Taser International Inc.	150,000	886,525	0.46				
The9 Limited - ADR	13,300	175,402	0.09				
Tivo Inc.	297,000	1,288,906	0.67				
TradeStation Group Inc.	60,000	636,778	0.33				
XM SAtellite Radio Holdings Inc. - A	49,410	1,154,736	0.60				
Yak Communications Inc.	130,140	347,216	0.18				
		67,588,122	35.16				
Aktien insgesamt		172,536,129	89.74				
				USD Optionsscheine			
				Indiabulls Financial Services Limited - Wt 10.12.2009	323,000	1,147,572	0.60
				Jet Airways India Limited - Wt 10.12.2009	8,265	175,739	0.09
				Habib Corporation Berhad - Wt 10.12.2009	2,408,400	549,027	0.29
						1,872,338	0.98
				Optionsscheine insgesamt		1,872,338	0.98
				Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		174,408,467	90.72
				An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
				USD Aktien			
				MMC Norilsk Nickel - ADR	86,820	6,831,834	3.55
						6,831,834	3.55
				Aktien insgesamt		6,831,834	3.55
				An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt		6,831,834	3.55
				Sonstige Wertpapiere			
				EUR Aktien			
				Bourse Direct	173,731	217,164	0.11
						217,164	0.11
				USD Aktien			
				JPMorgan Intl Derivatives Limited 0.000% 18.08.2008	50,240	416,546	0.22
						416,546	0.22
				Aktien insgesamt		633,710	0.33
				EUR Optionsscheine			
				Bourse Direct - Wt 27.12.2006	26,666	6,933	0.00
						6,933	0.00
				Optionsscheine insgesamt		6,933	0.00
				Sonstige Wertpapiere insgesamt		640,643	0.33
				Wertpapieranlagen insgesamt		181,880,944	94.60
				Sonstige Nettovermögenswerte		10,374,297	5.40
				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		192,255,241	100.00

AXA World Funds - Talents

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Einzelhandel	20.34
Diversifizierte Unternehmen	7.93
Bergbau (Nichtedelmetalle)	5.77
Internetsoftware und -dienstleistungen	5.47
Finanzdienstleistungen	4.27
Telekommunikationsdienste	3.93
Verkehr	3.48
Rundfunk und Fernsehen	3.36
Versicherungsgesellschaften	3.18
Kaufmännische Dienstleistungen	3.04
Öl- und Gasförderung	2.99
Kosmetik und Körperpflege	2.90
Edelmetalle	2.58
Werbung	2.30
Halbleiter	2.19
Immobilien	1.86
Geschäfts- und Büroausstattung	1.77
Öl- und Gasdienstleistungen	1.58
Computer und Peripheriegeräte	1.42
Software	1.42
Maschinenbau und Bauwesen	1.36
Telekommunikationstechnik	1.32
Investmentgesellschaften	1.25
Haushaltsprodukte	1.15
Elektronische Geräte	1.14
Freizeit und Unterhaltung	0.91
Verpackungen und Behälter	0.87
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	0.77
Heimausstattung	0.67
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0.50
Kraftfahrzeughersteller	0.45
Vertrieb und Grosshandel	0.40
Chemie	0.35
Alternative Energien	0.33
Textilien	0.33
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.32
Elektrizität	0.32
Getränke	0.30
Verschiedene Maschinen	0.07
Bekleidung	0.01
	94.60

AXA World Funds - Talents Absolute

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere				JPY Aktien			
EUR Aktien				Fast Retailing Company Limited			
A Novo	136,500	131,040	0.28	Japan General Estate Company Limited (The)	30,000	430,167	0.91
Club Méditerranée	9,000	351,720	0.74	Rakuten Inc.	2,100	1,746,477	3.70
Elior	39,000	433,290	0.92	Sazaby Inc.	26,700	639,357	1.35
Etablissements Maurel & Prom	15,000	240,450	0.51	Seiko Epson Corp.	47,400	1,009,300	2.13
Fastweb	13,710	536,198	1.13	Seiyu Limited (The)	178,000	438,999	0.93
Financiere de l'Odet	13,932	3,315,816	7.01	Shimizu Corp.	81,000	504,069	1.07
Fuchs Petrolub AG	9,000	315,900	0.67	Yahoo! Japan Corp.	450	583,951	1.23
Havas SA	60,000	218,400	0.46			5,921,086	12.52
Hunter Douglas NV	7,781	359,327	0.76	KRW Aktien			
Iliad SA	9,000	468,000	0.99	LG Insurance Company Limited			
Ilog SA	61,830	896,535	1.90	NCSOFT Corp.			
IMMSI SpA	269,347	613,034	1.30			1,208,244	2.55
Lagardere SCA	11,400	747,270	1.58	MYR Aktien			
Mota Engil SGPS SA	94,500	311,850	0.66	Scomi Group BHD			
Penauille Polyservices	39,197	412,352	0.87	Scomi Marine BHD			
Pinault-Printemps-Redoute	7,500	715,125	1.51			540,708	1.14
Poweo	6,811	152,566	0.32	NOK Aktien			
Premiere AG	20,108	290,762	0.61	Farstad Shipping A/S			
Rallye SA	11,916	434,934	0.92			196,046	0.41
Satimo	5,189	108,969	0.23	SGD Aktien			
Telenet Group Holding NV	49,100	778,235	1.65	China Lifestyle Food & Beverages Group Limited			
Viel & Compagnie	18,000	62,460	0.13	Roly International Holdings Limited			
		11,894,233	25.15			50,148	0.11
GBP Aktien				USD Aktien			
Clipper Windpower PLC	43,515	174,372	0.37	Amedisys Inc.			
Monsoon PLC	71,100	423,220	0.89	AsialInfo Holdings Inc.			
Regal Petroleum PLC	211,646	350,034	0.74	Berkshire Hathaway Inc. - B			
		947,626	2.00	Blockbuster Inc. - A			
HKD Aktien				Cendant Corp.			
Cheung Kong Holdings Limited	39,000	341,456	0.72	Cheniery Energy Inc.			
China Ting Group Holdings Limited	36,000	7,939	0.02	China Finance Online Company Limited - ADR			
COSCO Holdings - H	4,804,650	1,791,993	3.79	China Yuchai International Limited			
Kingboard Chemical Holdings Limited	92,000	209,887	0.44	Concord Camera Corp.			
Lifestyle International Holdings Limited	352,500	420,327	0.89	Dell Inc.			
SIM Technology Group Limited	1,974,000	348,238	0.74	Escala Group Inc.			
Tom Group Limited	1,573,811	251,932	0.53	Focus Media Holding Limited - ADR			
		3,371,772	7.13	Fubon Financial Holding Company Limited - GDR			
INR Aktien							
Indiabulls Financial Services Limited	97,500	345,970	0.73				
		345,970	0.73				

AXA World Funds - Talents Absolute

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Global Crossing Limited	33,090	465,730	0.98				
Hindalco Industries Limited - GDR - 144A	439,375	1,135,163	2.40	Wertpapieranlagen insgesamt	41,308,961	87.33	
Intel Corp.	33,000	698,506	1.48	Sonstige Nettovermögenswerte	5,990,584	12.67	
Inter Parfums Inc.	87,648	1,332,036	2.82	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	47,299,545	100.00	
Krispy Kreme Doughnuts Inc.	39,000	188,678	0.40				
Leucadia National Corp.	12,000	482,168	1.02				
Mahindra & Mahindra Limited - GDR	24,000	225,937	0.48				
MIVA Inc.	29,451	125,821	0.27				
Merril-Lynch Nicholas Piramal India Limited - Wt 1.09.2006	7,400	186,724	0.39				
Overstock.com Inc.	21,690	528,515	1.12				
Sears Holdings Corp.	17,200	1,696,184	3.58				
Shanda Interactive Entertainment Limited - ADR	36,000	451,976	0.96				
Stillwater Mining Company	111,850	1,105,846	2.34				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	35,700	298,103	0.63				
Taser International Inc.	30,000	177,305	0.37				
Tivo Inc.	34,500	149,721	0.32				
TradeStation Group Inc.	16,800	178,298	0.38				
XM SAteellite Radio Holdings Inc. - A	7,110	166,164	0.35				
Yak Communications Inc.	21,151	56,431	0.12				
		15,063,787	31.85				
Aktien insgesamt		39,539,620	83.59				
USD Optionsscheine							
Indiabulls Financial Services Limited - Wt 10.12.2009	69,000	245,147	0.52				
Habib Corporation Berhad - Wt 10.12.2009	472,800	107,781	0.23				
		352,928	0.75				
Optionsscheine insgesamt		352,928	0.75				
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		39,892,548	84.34				
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
USD Aktien							
MMC Norilsk Nickel - ADR	18,000	1,416,413	2.99				
		1,416,413	2.99				
Aktien insgesamt		1,416,413	2.99				
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt		1,416,413	2.99				

AXA World Funds - Talents Absolute

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Einzelhandel	20.05
Diversifizierte Unternehmen	8.03
Bergbau (Nichtedelmetalle)	5.39
Verkehr	4.20
Telekommunikationsdienste	3.88
Finanzdienstleistungen	3.33
Internetsoftware und -dienstleistungen	3.31
Rundfunk und Fernsehen	3.07
Kaufmännische Dienstleistungen	2.95
Werbung	2.86
Kosmetik und Körperpflege	2.82
Öl- und Gasförderung	2.79
Versicherungsgesellschaften	2.51
Edelmetalle	2.34
Geschäfts- und Büroausstattung	2.13
Halbleiter	2.11
Software	1.90
Maschinenbau und Bauwesen	1.73
Immobilien	1.63
Computer und Peripheriegeräte	1.46
Investmentgesellschaften	1.30
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	0.97
Haushaltsprodukte	0.82
Freizeit und Unterhaltung	0.74
Telekommunikationstechnik	0.74
Öl- und Gasdienstleistungen	0.63
Elektronische Geräte	0.60
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0.59
Kraftfahrzeughersteller	0.48
Chemie	0.44
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.38
Alternative Energien	0.37
Elektrizität	0.32
Heimausstattung	0.32
Verschiedene Maschinen	0.12
Bekleidung	0.02
	87.33

AXA World Funds - Talents Brick

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere				USD Aktien			
BRL Aktien				America Movil SA de CV - ADR	21,600	539,088	2.40
Natura Cosméticos SA	9,000	333,769	1.48	Cia Siderurgica Nacional SA - ADR	26,100	474,005	2.11
		333,769	1.48	Comtech Group Inc.	96,000	502,533	2.23
CLP Aktien				Focus Media Holding - Limited ADR	32,400	943,769	4.20
Centros Comerciales Sudamericanos SA	210,000	341,141	1.52	Hindalco Industries Limited - GDR - 144A	281,250	726,634	3.23
		341,141	1.52	Mahindra & Mahindra Limited - GDR	24,000	225,937	1.00
GBP Aktien				Mobile Telesystems - ADR	12,900	384,037	1.71
Regal Petroleum PLC	140,000	231,541	1.03	Nicholas Piramal India Limited - Wt 1.09.2006	24,000	605,593	2.69
		231,541	1.03	OAQ Gazprom - ADR	12,900	795,086	3.53
HKD Aktien				Reliance Industries Limited - GDR - 144A	21,000	695,035	3.09
Chaoda Modern Agriculture	1,860,000	648,152	2.88	Satyam Computer Services Limited - ADR	27,000	836,854	3.72
Cheung Kong Holdings Limited	66,000	577,848	2.57	Shanda Interactive Entertainment Limited - ADR	12,000	150,659	0.67
China Ting Group Holdings Limited	18,000	3,969	0.02	Sina Corp.	12,000	249,848	1.11
Citic Pacific Limited	135,000	321,217	1.43	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	58,800	490,993	2.18
DAH Sing Financial	78,000	456,549	2.03	Turkcell Iletisim Hizmet AS - ADR	25,500	336,512	1.50
Fittec International Group Limited	360,000	88,206	0.39			7,956,583	35.37
Kingboard Chemical Holdings Limited	142,000	323,956	1.44	ZAR Aktien			
Kingdee International Software Group Company Limited	261,000	51,444	0.23	African Rainbow Minerals Limited	111,000	621,133	2.76
Lee & Man Paper Manufacturing Limited	548,000	498,289	2.22			621,133	2.76
Lifestyle International Holdings Limited	344,000	410,191	1.82	Aktien insgesamt			
Luen Thai Holdings Limited	2,307,000	527,571	2.35			19,260,858	85.63
PetroChina Company Limited - H	450,000	308,722	1.37	USD Optionsscheine			
Ping An Insurance Group Company of China Limited - H	420,000	660,893	2.94	Bharti Televentures - Wt 3.04.2006	90,000	577,280	2.57
Singamas Container Holdings Limited	600,000	258,085	1.15	Indiabulls Financial Services Limited - Wt 10.12.2009	150,000	532,928	2.37
Tom Group Limited	4,500,000	720,350	3.20	Jet Airways India Limited - Wt 10.12.2009	15,870	337,445	1.50
		5,855,442	26.04			1,447,653	6.44
KRW Aktien				Optionsscheine insgesamt			
LG Insurance Company Limited	60,000	1,010,562	4.50			1,447,653	6.44
NCSOFT Corp.	14,850	953,289	4.24	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
Pusan Bank	36,000	398,708	1.77			20,708,511	92.07
Samsung Electronics Company Limited	900	495,752	2.20	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		2,858,311	12.71	USD Aktien			
MYR Aktien				MMC Norilsk Nickel - ADR	15,100	1,188,213	5.28
Scomi Group BHD	3,981,400	915,997	4.07			1,188,213	5.28
		915,997	4.07	Aktien insgesamt			
PLN Aktien						1,188,213	5.28
LPP SA	732	146,941	0.65				
		146,941	0.65				

AXA World Funds - Talents Brick

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt		1,188,213	5.28
Wertpapieranlagen insgesamt		21,896,724	97.35
Sonstige Nettovermögenswerte		596,310	2.65
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		22,493,034	100.00

AXA World Funds - Talents Brick

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Bergbau (Nichtedelmetalle)	11.28
Finanzdienstleistungen	9.13
Versicherungsgesellschaften	7.43
Einzelhandel	6.73
Öl- und Gasförderung	5.93
Telekommunikationsdienste	5.61
Halbleiter	4.77
Chemie	4.53
Werbung	4.20
Öl- und Gasdienstleistungen	4.07
Software	3.95
Banken	3.80
Rundfunk und Fernsehen	3.20
Bekleidung	3.02
Landwirtschaft	2.88
Immobilien	2.57
Elektronische Geräte	2.23
Forstprodukte und Papier	2.22
Eisen und Stahl	2.11
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	1.52
Kosmetik und Körperpflege	1.48
Diversifizierte Unternehmen	1.43
Verpackungen und Behälter	1.15
Internetsoftware und -dienstleistungen	1.11
Kraftfahrzeughersteller	1.00
	97.35

AXA World Funds - Development Debt

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere				EUR Staats- und supranationale Anleihen				
EUR Schuldverschreibungen				Corporacion Andina de Fomento 6.375% 18.06.2009				
First Invest. Fin. 7.500% 1.02.2008	500,000	520,275	3.09	1,500,000	1,643,105	9.76		
Instituto de Credito Oficial 2.500% 30.07.2007	1,000,000	994,908	5.91	Europäische Investitionsbank 2.625% 15.10.2007	250,000	249,275	1.48	
Parex Bank 4.375% 9.06.2008	1,000,000	1,002,075	5.95	Europäische Investitionsbank 5.000% 15.04.2008	1,000,000	1,045,050	6.21	
		2,517,258	14.95			2,937,430	17.45	
USD Schuldverschreibungen				FRF Staats- und supranationale Anleihen				
Banco Ncl de Comercio Exterior SNC 3.875% 21.01.2009	1,000,000	806,868	4.79	African Development Bank 6.500% 27.09.2006				
Bank of India 5.375% 4.10.2010	1,000,000	832,943	4.95	1,910,000	298,835	1.78		
Banque Centrale de Tunisie 7.500% 19.09.2007	500,000	439,003	2.61		298,835	1.78		
Central American Bank for Economic Integration 4.875% 15.01.2012	700,000	573,853	3.41	USD Staats- und supranationale Anleihen				
Export-Import Bank of Korea 4.250% 27.11.2007	500,000	416,726	2.48	African Development Bank 3.750% 15.01.2010				
Fondo LatinoAmericano de Reservas 3.000% 1.08.2006	250,000	210,402	1.25	300,000	245,409	1.46		
Industrial Development Bank of India Limited 4.750% 3.03.2009	250,000	205,873	1.22	Bancomext Trust Division 11.250% 30.05.2006	400,000	347,969	2.07	
Korea Development Bank 4.250% 13.11.2007	500,000	417,085	2.48	Development Bank of Kazakhstan JSC 7.125% 10.10.2007	750,000	656,115	3.89	
Or-ICB for Industry & Construction Bank St Petersburg OJSC 6.875% 29.07.2008	500,000	430,533	2.56	Türkei (Regierung) 11.375% 27.11.2006	250,000	222,739	1.32	
RBD Cap. for Russian Bank for Development 6.500% 11.08.2008	500,000	421,685	2.50			1,472,232	8.74	
Russian Standard Fin. for Russian Standard Bank 8.125% 21.04.2008	500,000	426,299	2.53	Staats- und supranationale Anleihen insgesamt				
		5,181,270	30.78			6,049,723	35.94	
Schuldverschreibungen insgesamt				Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt				
		7,698,528	45.73			14,171,376	84.18	
USD Zinsvariable Anleihen				An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
VTB Cap. for Vneshtorgbank FRN 21.09.2007	500,000	423,125	2.51	USD Schuldverschreibungen				
		423,125	2.51	Korea Development Bank 4.625% 16.09.2010				
Zinsvariable Anleihen insgesamt						500,000	414,906	2.46
		423,125	2.51			414,906	2.46	
DEM Staats- und supranationale Anleihen				Schuldverschreibungen insgesamt				
Eurofima 6.000% 11.12.2006	1,000,000	525,939	3.12			414,906	2.46	
Inter-American Development Bank 6.125% 16.10.2006	1,555,000	815,287	4.85	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt				
		1,341,226	7.97			414,906	2.46	
				Sonstige Wertpapiere				
				USD Schuldverschreibungen				
				Petroleum Export Limited / Cayman SPV 4.623% 15.06.2010				
				450,000	376,573	2.24		
					376,573	2.24		
				Schuldverschreibungen insgesamt				
						376,573	2.24	

AXA World Funds - Development Debt

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
USD Einlagenzertifikate			
Caja Municap CD 6.500% 24.05.2006	750,000	633,130	3.76
		633,130	3.76
Einlagenzertifikate insgesamt		633,130	3.76
Sonstige Wertpapiere insgesamt		1,009,703	6.00
Wertpapieranlagen insgesamt		15,595,985	92.64
Sonstige Nettovermögenswerte		1,239,175	7.36
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		16,835,160	100.00

AXA World Funds - Development Debt

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Banken	43.07
Supranationale Banken	32.06
Finanzdienstleistungen	10.36
Commercial Paper und andere kurzfristige Finanzinstrumente	3.76
Staatlich garantierte Anleihen	2.07
Regierungen	1.32
	92.64

AXA World Funds - Euro 1-3

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
DEM Schuldverschreibungen							
Citicorp 6.250% 19.09.2009	200,000	112,142	0.12	Casino Guichard Perrachon 4.750% 6.07.2006	850,000	857,928	0.89
Deutsche Postbank 6.000% 21.02.2006	300,000	154,083	0.16	CCE Invest. Commandite SCA 3.125% 15.12.2008	646,000	643,597	0.67
ThyssenKrupp Fin. Nederland 5.250% 14.07.2006	600,000	310,554	0.32	Citigroup 4.625% 14.11.2007	260,000	267,391	0.28
		576,779	0.60	Cofinoga 5.750% 16.07.2011	100,000	101,625	0.11
EUR Schuldverschreibungen							
Abbey Ntl 7.125% 28.09.2049	300,000	346,669	0.36	Compass Grp 6.000% 29.05.2009	500,000	529,254	0.55
Accor 5.000% 20.12.2006	200,000	203,848	0.21	Continental 6.875% 5.12.2008	230,000	252,732	0.26
Alcan 5.500% 2.05.2006	130,000	131,155	0.14	DaimlerChrysler Canada Fin. 5.625% 6.07.2006	250,000	253,395	0.27
Altria Fin. Cayman Islands Limited 5.625% 24.06.2008	600,000	630,040	0.66	DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 3.125% 10.03.2008	250,000	248,470	0.26
Australia & New Zealand Banking Grp Limited 4.450% 5.02.2015	500,000	521,275	0.55	DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 5.625% 16.01.2007	225,000	230,819	0.24
Autoliv 5.875% 23.05.2006	250,000	252,991	0.26	Dentsply Intl 5.750% 13.12.2006	210,000	215,366	0.23
Aventis 5.000% 18.04.2006	130,000	130,878	0.14	Deutsche Bank Fin. 5.375% 27.03.2012	500,000	514,429	0.54
AWG 5.375% 2.07.2009	400,000	427,652	0.45	EADS Fin. 4.625% 3.03.2010	400,000	419,403	0.44
AyT Cedulas Cajas II Fondo de Titulizacion de Activos 4.500% 28.11.2008	400,000	415,634	0.44	Edison 7.375% 20.07.2007	500,000	531,660	0.56
Baden Wurt L-Fin. 5.375% 25.04.2008	300,000	315,305	0.33	Fonterra Cooperative Grp Limited 5.250% 21.05.2007	270,000	277,979	0.29
Bancaja Intl Capital 5.250% 14.02.2012	230,000	235,756	0.25	Fortum 6.100% 19.02.2008	400,000	423,392	0.44
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.250% 26.09.2007	800,000	817,117	0.86	France Telecom 3.000% 14.10.2010	500,000	491,111	0.51
Banco de Credito Local de Espana 3.750% 30.06.2009	300,000	306,120	0.32	France Telecom 7.000% 23.12.2009	800,000	904,138	0.95
Banco Santander Central Hispano 4.000% 1.10.2007	300,000	305,251	0.32	Gallaher Grp 5.875% 6.08.2008	250,000	265,956	0.28
Bank Nederlandse Gemeenten 4.625% 17.08.2007	530,000	544,121	0.57	Gecina 3.625% 17.10.2007	500,000	501,368	0.52
Banque PSA Fin. 4.875% 30.01.2007	400,000	408,453	0.43	Goldman Sachs Grp 4.125% 6.02.2008	530,000	541,342	0.57
BAT Intl Fin. 4.875% 25.02.2009	200,000	208,456	0.22	Groupe Auchan 3.500% 22.07.2008	700,000	705,144	0.74
BES Fin. Limited 6.625% 1.03.2010	500,000	560,689	0.59	Hewlett-Packard Company 5.250% 5.07.2006	200,000	202,476	0.21
BHP Billiton Fin. 4.375% 10.10.2007	125,000	127,762	0.13	HJ Heinz 5.125% 10.04.2006	200,000	201,331	0.21
BMW Fin. 3.000% 15.12.2009	650,000	644,794	0.67	HSBC Fin. Corp. 4.375% 17.01.2006	130,000	130,094	0.14
BMW US Cap. 2.750% 23.09.2010	236,000	229,676	0.24	HSBC Fin. Corp. 4.500% 12.11.2010	725,000	759,135	0.79
BPB 6.500% 17.03.2010	400,000	444,689	0.47	Imperial Tobacco Fin. 6.250% 6.06.2007	440,000	459,004	0.48
Brisa Fin. 4.875% 20.12.2006	130,000	132,423	0.14	Intl Endesa 4.375% 18.06.2009	400,000	414,104	0.43
British Telecommunications 7.125% 15.02.2011	400,000	467,308	0.49	Intl Lease Fin. Corp. 6.000% 24.10.2007	130,000	136,558	0.14
Caisse Ntle des Caisses d'Epargne & de Prevoyance 5.600% 5.11.2011	150,000	166,275	0.17	Lafarge 5.875% 6.11.2008	330,000	352,628	0.37
CAM Intl 5.750% 3.04.2012	360,000	371,711	0.39	Lehman Brothers Hldgs 6.125% 23.03.2007	330,000	342,296	0.36
				Louis Vuitton Moet Hennessy 5.000% 29.04.2010	580,000	614,987	0.64
				Mmo2 6.375% 25.01.2007	500,000	517,607	0.54
				Morgan Stanley Grp 5.250% 16.03.2006	320,000	321,662	0.34

AXA World Funds - Euro 1-3

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
NBP Cap. Trust I 8.320% 29.06.2049	175,000	208,610	0.22	Telekom Finanzmanagement 3.375% 27.01.2010	500,000	494,038	0.52
Nippon Telegraph & Telephone Corp. 3.750% 15.05.2006	600,000	602,401	0.63	Telenor 5.750% 4.02.2009	250,000	267,357	0.28
Ntl Australia Bank Limited 3.875% 4.06.2015	400,000	408,000	0.43	Toyota Motor Credit Corp. 4.125% 16.01.2007	100,000	101,277	0.11
Pinault-Printemps-Redoute 5.000% 23.01.2009	900,000	937,454	0.98	TPSA Eurofinance 6.500% 13.03.2007	200,000	207,937	0.22
Popular Cap. 6.000% 29.10.2049	125,000	130,109	0.14	TPSA Eurofinance France 4.625% 5.07.2011	400,000	421,810	0.44
Porsche Intl Fin. 5.250% 5.06.2007	130,000	133,847	0.14	Unibail 4.375% 15.06.2006	150,000	151,125	0.16
Renault 5.125% 21.07.2006	30,000	30,380	0.03	Unibail 4.750% 28.02.2008	275,000	282,901	0.30
Renault 6.125% 26.06.2009	300,000	326,273	0.34	United Utilities Water 6.625% 8.11.2007	500,000	531,321	0.56
Renault 6.375% 19.10.2007	250,000	263,977	0.28	Vattenfall Tsy 6.000% 3.04.2009	500,000	541,804	0.57
Repsol Intl Fin. 5.750% 4.12.2006	100,000	102,551	0.11	Vauban Mobilisation Garantie 4.000% 30.10.2006	30,000	30,292	0.03
Rexam 6.625% 27.03.2007	300,000	312,195	0.33	Vivendi Universal 3.625% 6.04.2010	500,000	499,989	0.52
Rheinmetall 3.500% 21.06.2010	100,000	99,777	0.10			37,199,392	38.95
Robert Bosch 5.250% 19.07.2006	70,000	70,940	0.07				
Rodamco Europe Fin. 3.750% 1.07.2010	410,000	414,542	0.43	FRF Schuldverschreibungen			
Rohm & Haas Denmark 6.000% 9.03.2007	200,000	206,659	0.22	MBNA Amer Euro Struc Off 5.625% 19.09.2007	300,000	47,736	0.05
Royal & Sun Alliance Insurance Grp 6.875% 15.10.2019	600,000	662,554	0.68			47,736	0.05
Royal Bank of Scotland 5.500% 29.11.2049	600,000	605,386	0.62	NLG Schuldverschreibungen			
RWE Fin. 5.375% 18.04.2008	525,000	550,440	0.58	ABN Amro Bank 6.250% 29.11.2006	300,000	140,051	0.15
Santander Central Hispano Fin. Unipersonal 5.750% 8.10.2049	200,000	203,623	0.21	Achmea Hypotheekbank 6.750% 25.10.2006	200,000	93,512	0.10
Santander Central Hispano Issuances Limited 5.250% 21.09.2011	150,000	152,547	0.16	Dresdner Bank 6.750% 10.10.2006	450,000	209,985	0.21
SES Global Americas Hldgs GP 4.250% 17.12.2007	400,000	407,246	0.43	MBNA Amer Euro Struc Off 6.000% 21.05.2007	300,000	141,240	0.15
Skandinaviska Enskilda Banken 4.125% 28.05.2015	300,000	308,368	0.32			584,788	0.61
Sodexho Alliance 4.625% 16.03.2009	500,000	516,455	0.54	Schuldverschreibungen insgesamt		38,408,695	40.21
Solvay 5.250% 4.07.2006	250,000	253,141	0.27	EUR Zinsvariable Anleihen			
Standard Chartered Bank 5.375% 6.05.2009	260,000	277,004	0.29	Assurances Generales de France 6.625% 8.03.2020	700,000	781,647	0.82
Standard Chartered Cap. Trust I 8.160% 29.03.2049	240,000	281,964	0.30	Assurances Generales de France FRN 8.03.2020	300,000	304,500	0.32
Statoil 5.375% 10.04.2007	200,000	205,595	0.22	Banca Monte dei Paschi di Siena FRN 2.10.2006	300,000	300,272	0.31
Stora Enso 3.250% 22.06.2010	175,000	171,382	0.18	Bank of Tokyo-Mitsubishi Limited (The) 3.500% 16.12.2015	300,000	298,877	0.31
Suez 6.250% 2.11.2007	300,000	316,595	0.33	BBVA Cap. Fdg Limited 5.500% 4.07.2011	330,000	334,557	0.35
Svenska Handelsbanken 5.500% 7.03.2011	300,000	301,488	0.32	BNP Paribas FRN 6.12.2015	400,000	394,969	0.41
Telecom Italia Fin. 5.150% 9.02.2009	575,000	602,653	0.63	BTM Curacao Hldgs 3.500% 19.04.2015	400,000	399,465	0.42
Telecom Italia Fin. 6.575% 30.07.2009	275,000	301,517	0.32	Credit Agricole 4.200% 25.06.2049	400,000	407,200	0.43
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 6.750% 28.11.2010	300,000	329,439	0.34				

AXA World Funds - Euro 1-3

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Credit Agricole 5.000% 10.01.2012	150,000	153,095	0.16	Granite Master Issuer FRN 20.12.2054	250,000	250,488	0.26
Credit Logement FRN 23.06.2015	350,000	351,122	0.37	Holland Euro-Denominated Mortg. Backed Series FRN 18.05.2039	100,000	99,600	0.10
DaimlerChrysler Australia / Pacific Property Limited FRN 14.11.2008	200,000	199,640	0.21	Italease Fin. FRN 14.09.2020	300,000	301,530	0.32
EFG Hellas FRN 30.06.2014	530,000	532,419	0.56	Jazz CDO FRN 17.12.2047	100,000	100,150	0.10
Fortis Bank Nederland Hldgs FRN 22.06.2015	150,000	150,366	0.16	Karta FRN 15.07.2012	800,000	800,760	0.85
Fortis Cap. Company 6.250% 29.06.2049	300,000	326,306	0.34	Lusitano Mortg. FRN 16.10.2047	200,000	200,060	0.21
Goldman Sachs Grp FRN 4.10.2012	211,000	211,183	0.22	Match 4.480% 29.10.2034	309,329	312,098	0.33
Irish Nationwide Building Society FRN 20.02.2006	200,000	200,158	0.21	Overture CDO Ireland FRN 18.12.2013	500,000	499,500	0.52
Merrill Lynch Luxembourg FRN 29.09.2010	300,000	299,414	0.31	Permanent Fin. FRN 10.06.2042	500,000	500,950	0.52
Metro FRN 7.10.2009	300,000	300,524	0.31	Resimac MBS Trust FRN 10.11.2036	188,788	188,756	0.20
Natexis Banques Populaires FRN 21.01.2016	400,000	399,226	0.42	Rural Hipotecario Fondo De Titulizacion Hipotecaria FRN 15.03.2038	269,417	269,309	0.28
Nationwide Building Society 3.375% 17.08.2015	250,000	248,895	0.26	Split Srl FRN 25.10.2018	400,000	400,000	0.42
Nordea Bank 2.332% 20.05.2015	300,000	299,669	0.31	Storm FRN 26.05.2047	564,558	565,220	0.59
Sabadell Intl Cap. Limited 4.875% 5.12.2012	130,000	134,175	0.14	Titulizacion de Activos FRN 22.03.2035	100,000	102,410	0.11
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4.375% 27.10.2014	200,000	206,112	0.22	UCI FRN 19.06.2035	45,857	46,024	0.05
		7,233,791	7.57			8,366,085	8.76
Zinsvariable Anleihen insgesamt		7,233,791	7.57	Asset-Backed Securities insgesamt		8,366,085	8.76
EUR Asset-Backed Securities				DEM Staats- und supranationale Anleihen			
ABF Fin. FRN 21.11.2019	100,000	100,050	0.10	Eurofima 6.000% 11.12.2006	200,000	105,188	0.11
Adagio CLO FRN 21.11.2019	500,000	500,500	0.52	Tennessee Valley Authority 6.375% 18.09.2006	1,250,000	655,249	0.69
Bancaja Fondo de Titulizacion de Activos FRN 18.04.2035	100,000	101,410	0.11			760,437	0.80
Bancaja Fondo de Titulizacion de Activos FRN 20.02.2036	400,000	400,560	0.42	EUR Staats- und supranationale Anleihen			
Bancaja Fondo de Titulizacion de Activos FRN 25.10.2037	100,000	102,050	0.11	Belgien (Regierung) 3.000% 28.03.2010	2,500,000	2,495,125	2.61
Bancaja Fondo de Titulizacion de Activos FRN 25.10.2037	200,000	199,620	0.21	Finnland (Regierung) 7.250% 18.04.2006	1,000,000	1,013,200	1.06
Bankinter Fondo de Titulizacion Hipotecaria FRN 16.07.2042	400,000	399,640	0.42	Deutschland (Regierung) 5.000% 4.07.2011	7,000,000	7,650,650	8.02
BBVA PYME Fondo de Titulizacion de Activos FRN 21.04.2028	200,000	200,000	0.21	Griechenland (Regierung) 3.100% 20.04.2010	2,000,000	1,994,600	2.09
Delphinus FRN 25.04.2093	500,000	503,000	0.53	Griechenland (Regierung) 3.500% 20.04.2009	750,000	759,300	0.79
Electra FRN 23.11.2020	200,000	205,080	0.21	Griechenland (Regierung) 6.000% 19.02.2006	200,000	200,890	0.21
Fennica 5.461% 20.05.2053	100,000	102,207	0.11	Niederlande (Regierung) 3.000% 15.07.2007	1,500,000	1,503,900	1.57
Fennica FRN 20.05.2053	200,000	201,182	0.21			15,617,665	16.35
FTA Consumo Santander FRN 15.11.2012	212,799	212,991	0.22	Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		16,378,102	17.15
Geldilux FRN 10.12.2012	200,000	200,280	0.21				
Geldilux FRN 10.12.2012	300,000	300,660	0.31				

AXA World Funds - Euro 1-3

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt							
		70,386,673	73.69				
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
EUR Asset-Backed Securities							
Locat Securitisation Vehicle Srl FRN 12.12.2026	400,000	400,000	0.42	Magellan Mortg. FRN 18.07.2036	160,972	161,616	0.17
Magellan Mortg. FRN 15.05.2058	243,789	243,789	0.26	Rural Hipotecario Fondo De Titulizacion Hipotecaria FRN 15.12.2034	131,026	131,511	0.14
Vela Lease FRN 15.12.2028	500,000	500,000	0.52	Spoletto Mortg. FRN 25.02.2035	200,000	205,620	0.22
		1,143,789	1.20	Spoletto Mortg. FRN 25.02.2035	439,920	441,240	0.46
Asset-Backed Securities insgesamt							
		1,143,789	1.20	Themeleion Mortg. Fin. FRN 12.01.2040	195,277	195,386	0.20
EUR Staats- und supranationale Anleihen							
Frankreich (Regierung) BTAN 3.000% 12.01.2010	2,000,000	1,997,200	2.09	Themeleion Mortg. Fin. FRN 12.01.2040	200,000	200,000	0.21
Frankreich (Regierung) BTAN 3.000% 12.07.2008	6,000,000	6,013,200	6.29	Titriolog FRN 25.06.2021	151,568	152,172	0.16
Frankreich (Regierung) BTAN 4.750% 12.07.2007	6,000,000	6,170,400	6.47	UCI FRN 15.09.2041	294,714	294,714	0.31
Portugal (Regierung) OT 5.375% 23.06.2008	2,000,000	2,114,800	2.21			4,263,108	4.46
		16,295,600	17.06	Asset-Backed Securities insgesamt			
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt							
		16,295,600	17.06			4,263,108	4.46
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt							
		17,439,389	18.26	Sonstige Wertpapiere insgesamt			
Sonstige Wertpapiere							
EUR Zinsvariable Anleihen							
Credit Logement 3.056% 29.11.2049	175,000	175,700	0.18	Wertpapieranlagen insgesamt			
		175,700	0.18	Sonstige Nettovermögenswerte			
Zinsvariable Anleihen insgesamt							
		175,700	0.18	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
EUR Asset-Backed Securities							
Amaren II FRN 26.10.2030	500,000	500,250	0.52			95,523,716	100.00
ARIA CDO I Ireland FRN 10.10.2012	200,000	200,000	0.21				
ARIA CDO I Ireland FRN 7.10.2009	500,000	498,905	0.52				
Crusade Global Trust FRN 17.06.2037	265,956	267,742	0.28				
Dutch MBS FRN 2.12.2076	500,000	518,800	0.54				
European Loan Conduit FRN 14.08.2013	142,762	143,832	0.15				
Italease Fin. FRN 14.10.2017	250,000	250,200	0.26				
Magellan Mortg. FRN 18.07.2036	100,000	101,120	0.11				

AXA World Funds - Euro 1-3

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	33.38
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	14.40
Banken	12.49
Finanzdienstleistungen	7.64
Telekommunikationsdienste	5.96
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	3.25
Elektrizität	2.91
Kraftfahrzeughersteller	2.69
Versicherungsgesellschaften	1.83
Diversifizierte Unternehmen	1.08
Wasserversorgung	1.01
Immobilien	0.98
Einzelhandel	0.98
Tabak	0.98
Baustoffe	0.84
Staatlich garantierte Anleihen	0.69
Getränke	0.67
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.59
Rundfunk und Fernsehen	0.52
Chemie	0.49
Telekommunikationstechnik	0.34
Eisen und Stahl	0.33
Öl- und Gasförderung	0.33
Verpackungen und Behälter	0.33
Nahrungsmittel	0.29
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0.27
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	0.23
Computer und Peripheriegeräte	0.21
Freizeit und Unterhaltung	0.21
Forstprodukte und Papier	0.18
Pharmazeutische Produkte	0.14
Verkehr	0.14
Supranationale Banken	0.11
Maschinen	0.10
	96.59

AXA World Funds - Euro 3-5

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
ABN Amro Bouwfonds Nederlandse Gemeenten 4.125% 30.09.2007	700,000	713,195	0.73	Imperial Tobacco Fin. 6.250% 6.06.2007	350,000	365,117	0.37
Aegon 4.625% 16.04.2008	265,000	273,489	0.28	Klepierre 4.625% 15.07.2011	350,000	366,343	0.38
Akzo Nobel 5.625% 7.05.2009	265,000	283,362	0.29	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.625% 19.04.2006	700,000	704,137	0.72
Altria Fin. Limited 4.500% 6.04.2006	265,000	266,149	0.27	LCL 5.000% 15.11.2012	970,000	1,003,753	1.03
Asian Development Bank / Pasig 5.500% 24.10.2007	525,000	548,231	0.56	Louis Vuitton Moët Hennessy 4.625% 1.07.2011	240,000	252,494	0.26
AyT Cedulas Territoriales Cajas FTA I 3.750% 24.10.2008	1,400,000	1,425,432	1.47	Merrill Lynch & Company 4.625% 2.10.2013	370,000	394,036	0.40
Bancaja Intl Capital 5.250% 14.02.2012	300,000	307,508	0.31	Nordea Bank Finland 5.750% 26.03.2014	170,000	182,574	0.19
Bertelsmann 3.625% 6.10.2015	293,000	284,756	0.29	Ntl Grid Transco 4.375% 10.03.2020	108,000	108,674	0.11
Bezeq Israeli Telecommunication Corp. Limited 6.500% 8.08.2007	225,000	235,744	0.24	Pinault-Printemps-Redoute 5.000% 23.01.2009	665,000	692,674	0.71
British Telecommunications 6.375% 15.02.2006	350,000	351,529	0.36	Publicis Grpe 4.125% 31.01.2012	352,000	356,875	0.37
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 4.250% 16.10.2006	2,100,000	2,123,706	2.18	Renault 6.125% 26.06.2009	350,000	380,652	0.39
Casino Guichard Perrachon 4.750% 6.07.2006	350,000	353,265	0.36	RWE Fin. 6.125% 26.10.2012	230,000	266,002	0.27
Casino Guichard Perrachon 5.875% 23.11.2007	335,000	349,845	0.36	SCA Finans 5.375% 25.06.2007	410,000	423,001	0.43
Cimpor Fin. Operations 4.500% 27.05.2011	265,000	271,731	0.28	Telecom Italia Fin. 6.375% 20.04.2006	405,000	409,261	0.42
Cofinoga 5.750% 16.07.2011	350,000	355,688	0.36	Telecom Italia Fin. 6.575% 30.07.2009	350,000	383,749	0.39
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 6.375% 3.12.2033	440,000	478,469	0.49	UBS / Jersey Branch 4.500% 16.09.2019	150,000	160,350	0.16
Compass Grp 6.000% 29.05.2009	350,000	370,478	0.38	Unibail 4.000% 29.10.2011	88,000	89,425	0.09
DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 3.125% 10.03.2008	350,000	347,858	0.36	Unibail 5.625% 30.01.2006	525,000	526,181	0.54
Deutsche Post Fin. 4.250% 4.10.2007	230,000	234,686	0.24	UniCredito Italiano 4.500% 22.09.2019	260,000	273,309	0.28
Deutsche Telekom Intl Fin. 5.875% 11.07.2006	350,000	355,481	0.36	Vivendi Universal 3.625% 6.04.2010	350,000	349,992	0.36
Dexia Municipal Agency 4.250% 12.01.2007	2,460,000	2,494,522	2.55	Vodafone Grp 5.750% 27.10.2006	350,000	358,224	0.37
EADS Fin. 4.625% 3.03.2010	350,000	366,977	0.38	VW Fin. Serv. 4.750% 19.07.2011	380,000	401,281	0.41
France Telecom 7.250% 28.01.2013	350,000	424,052	0.43			22,857,581	23.40
Gallaher Grp 5.875% 6.08.2008	350,000	372,339	0.38	Schuldverschreibungen insgesamt			
GIE Suez Alliance 5.125% 24.06.2015	115,000	127,281	0.13			22,857,581	23.40
Gruppo Editoriale l'Espresso 5.125% 27.10.2014	265,000	278,019	0.28	EUR Zinsvariable Anleihen			
Henkel KGaA 4.250% 10.06.2013	400,000	415,685	0.43	BNP Paribas FRN 6.12.2015	340,000	335,724	0.34
				Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid FRN 3.10.2008	400,000	399,804	0.41
				Credit Agricole 4.130% FRN 29.11.2049	50,000	50,078	0.05
				Nationwide Building Society 3.375% 17.08.2015	405,000	403,210	0.42
				Sabadell Intl Cap. Limited 4.875% 5.12.2012	350,000	361,240	0.37
						1,550,056	1.59
				Zinsvariable Anleihen insgesamt			
						1,550,056	1.59

AXA World Funds - Euro 3-5

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
EUR Asset-Backed Securities				Asset-Backed Securities insgesamt			
Adagio CLO FRN 21.11.2019	850,000	850,850	0.87			400,040	0.41
		850,850	0.87	EUR Staats- und supranationale Anleihen			
Asset-Backed Securities insgesamt				Frankreich (Regierung) BTAN 3.000% 12.07.2008			
		850,850	0.87		600,000	601,320	0.62
EUR Staats- und supranationale Anleihen				Frankreich (Regierung) BTAN 3.500% 12.01.2008			
Belgien (Regierung) 4.250% 28.09.2014	1,250,000	1,338,625	1.37		12,000,000	12,145,200	12.43
Belgien (Regierung) 6.250% 28.03.2007	2,225,000	2,316,225	2.37	Frankreich (Regierung) BTAN 3.500% 12.01.2009			
Finnland (Regierung) 3.000% 4.07.2008	3,260,000	3,267,335	3.34		5,000,000	5,078,000	5.20
Frankreich (Regierung) OAT 3.150% 25.07.2032	700,000	1,034,658	1.06	Frankreich (Regierung) BTAN 4.750% 12.07.2007			
Frankreich (Regierung) OAT 4.000% 25.10.2014	350,000	368,865	0.38		9,100,000	9,358,440	9.57
Deutschland (Regierung) 3.250% 4.07.2015	900,000	896,310	0.92	Frankreich (Regierung) BTAN 5.000% 12.01.2006			
Deutschland (Regierung) 3.750% 4.01.2009	6,000,000	6,134,100	6.29		1,315,000	1,316,184	1.35
Deutschland (Regierung) 5.000% 4.01.2012	1,300,000	1,429,220	1.46		28,499,144	29.17	
Deutschland (Regierung) Bundesobligation 3.000% 11.04.2008	2,800,000	2,807,700	2.87	Staats- und supranationale Anleihen insgesamt			
Griechenland (Regierung) 2.900% 21.06.2008	4,500,000	4,487,850	4.59		28,499,144	29.17	
Italien (Regierung) BPT 2.500% 15.06.2008	1,435,000	1,418,921	1.45	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt			
Italien (Regierung) BPT 3.500% 15.01.2008	2,100,000	2,125,526	2.18		28,899,184	29.58	
Niederlande (Regierung) 5.750% 15.02.2007	1,750,000	1,806,350	1.85	Wertpapieranlagen insgesamt			
Portugal (Regierung) OT 3.200% 15.04.2011	2,000,000	2,001,200	2.05		90,378,740	92.52	
Portugal (Regierung) OT 3.950% 15.07.2009	2,100,000	2,163,525	2.21	Sonstige Nettovermögenswerte			
Portugal (Regierung) OT 4.875% 17.08.2007	2,545,000	2,624,659	2.69		7,306,793	7.48	
		36,221,069	37.08	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
		36,221,069	37.08		97,685,533	100.00	
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt				Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
		36,221,069	37.08		61,479,556	62.94	
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt				An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		61,479,556	62.94	EUR Asset-Backed Securities			
EUR Asset-Backed Securities				Locat Securitisation Vehicle Srl FRN 12.12.2026			
	400,000	400,040	0.41				
		400,040	0.41				

AXA World Funds - Euro 3-5

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	66.26
Banken	9.32
Finanzdienstleistungen	3.60
Telekommunikationsdienste	2.57
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	1.28
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	1.10
Immobilien	1.01
Kraftfahrzeughersteller	0.75
Tabak	0.75
Einzelhandel	0.71
Diversifizierte Unternehmen	0.64
Verlags- und Druckwesen	0.57
Supranationale Banken	0.56
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.49
Forstprodukte und Papier	0.43
Haushaltsprodukte	0.43
Elektrizität	0.38
Werbung	0.37
Rundfunk und Fernsehen	0.36
Chemie	0.29
Versicherungsgesellschaften	0.28
Verkehr	0.24
Wasserversorgung	0.13
	92.52

AXA World Funds - Euro 5-7

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
Allianz Fin. II 6.125% 31.05.2022	340,000	386,605	0.43	ING Verzekeringen 6.250% 21.06.2021	430,000	486,233	0.54
Aviva 5.250% 2.10.2023	340,000	372,756	0.41	Klepierre 6.125% 10.07.2008	340,000	362,738	0.40
Bancaja Intl Capital 5.250% 14.02.2012	375,000	384,384	0.43	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.750% 17.08.2007	1,750,000	1,801,174	2.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.250% 26.09.2007	3,500,000	3,574,888	3.98	Lansforsakringar 4.625% 16.12.2008	450,000	466,020	0.52
Banco Santander Central Hispano 4.000% 1.10.2007	1,700,000	1,729,753	1.92	Lehman Brothers Hldgs 4.750% 16.01.2014	340,000	364,668	0.41
Bank of America Corp. 4.750% 6.05.2019	685,000	739,270	0.82	Louis Vuitton Moet Hennessy 4.625% 1.07.2011	150,000	157,809	0.18
BCP Fin. Bank Limited 6.250% 29.03.2011	375,000	423,133	0.47	Louis Vuitton Moet Hennessy 6.125% 25.06.2008	340,000	363,325	0.40
Carrefour 6.125% 26.05.2010	430,000	479,061	0.53	Morgan Stanley Grp 5.250% 16.03.2006	425,000	427,207	0.48
Casino Guichard Perrachon 4.750% 6.07.2006	340,000	343,171	0.38	Ntl Grid Transco 4.375% 10.03.2020	135,000	135,842	0.15
CEZ Fin. 4.625% 8.06.2011	510,000	536,581	0.60	Pinault-Printemps-Redoute 5.000% 23.01.2009	340,000	354,149	0.39
Cimpor Fin. Operations 4.500% 27.05.2011	240,000	246,096	0.27	Prudential 5.750% 19.12.2021	340,000	378,005	0.42
CNP Assurances 5.750% 11.04.2021	340,000	375,292	0.42	Regie Autonome des Transports Parisiens 7.500% 16.10.2006	130,000	134,563	0.15
Cofinoga 5.750% 16.07.2011	500,000	508,125	0.57	Renaut 4.625% 28.05.2010	480,000	501,291	0.56
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 6.375% 3.12.2033	685,000	744,889	0.83	RWE Fin. 6.125% 26.10.2012	565,000	653,439	0.73
Compass Grp 6.000% 29.05.2009	600,000	635,105	0.71	SCA Finans 5.375% 25.06.2007	250,000	257,927	0.29
DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 5.625% 16.01.2007	340,000	348,793	0.39	Schneider Electric 6.125% 19.10.2007	700,000	736,639	0.82
Deutsche Telekom Intl Fin. 7.500% 29.05.2007	400,000	423,958	0.47	Standard Chartered Bank 5.375% 6.05.2009	480,000	511,392	0.57
Dexia Municipal Agency 4.250% 12.01.2007	1,200,000	1,216,840	1.35	Svenska Handelsbanken 5.500% 7.03.2011	500,000	502,481	0.56
EADS Fin. 4.625% 3.03.2010	340,000	356,492	0.40	Telecom Italia Fin. 6.575% 30.07.2009	855,000	937,445	1.04
Ford Motor Credit Company 5.625% 6.06.2006	400,000	396,001	0.44	UBS / Jersey Branch 4.500% 16.09.2019	240,000	256,561	0.29
France Telecom 7.250% 28.01.2013	855,000	1,035,899	1.15	Unibail 4.000% 29.10.2011	340,000	345,504	0.38
Gallaher Grp 5.875% 6.08.2008	340,000	361,701	0.40	Vauban Mobilisation Garantie 4.000% 30.10.2006	600,000	605,830	0.67
General Motors Acceptance Corp. CP 6.000% 16.10.2006	400,000	387,494	0.43	Veolia Environnement 1.750% 17.06.2015	340,000	344,737	0.38
Goldman Sachs Grp 4.750% 28.01.2014	515,000	552,167	0.61	Vivendi Universal 3.625% 6.04.2010	340,000	339,992	0.38
Heineken 5.000% 4.11.2013	275,000	294,133	0.33	Volkswagen Intl Fin. 4.750% 7.02.2007	340,000	346,649	0.39
Henkel KGaA 4.250% 10.06.2013	335,000	348,136	0.39	Zurich Fin. USA 5.750% 2.10.2023	340,000	375,648	0.42
HJ Heinz 5.125% 10.04.2006	850,000	855,656	0.95			31,198,917	34.70
HSBC Hldgs 5.375% 20.12.2012	325,000	362,373	0.40	ITL Schuldverschreibungen			
Iberdrola Intl 4.875% 18.02.2013	200,000	215,621	0.24	LB Baden-Wurttemberg 6.500% 6.08.2007	500,000,000	272,068	0.30
Imperial Tobacco Fin. 6.250% 6.06.2007	400,000	417,276	0.46			272,068	0.30

AXA World Funds - Euro 5-7

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
NLG Schuldverschreibungen							
ABN Amro Bank 6.250% 29.11.2006	1,200,000	560,202	0.62	Deutschland (Regierung) 4.500% 4.01.2013	310,000	334,924	0.37
		560,202	0.62	Deutschland (Regierung) 4.500% 4.07.2009	1,280,000	1,342,656	1.49
Schuldverschreibungen insgesamt				Deutschland (Regierung) 5.000% 4.01.2012	690,000	758,586	0.84
				Deutschland (Regierung) 5.375% 4.01.2010	4,000,000	4,346,600	4.83
EUR Zinsvariable Anleihen				Deutschland (Regierung) Bundesschatzanweisungen 2.000% 10.03.2006	7,000,000	6,995,450	7.79
AXA 6.750% 15.12.2020	545,000	624,883	0.69	Griechenland (Regierung) 2.900% 21.06.2008	4,200,000	4,188,660	4.66
Sabadell Intl Cap. Limited 4.875% 5.12.2012	600,000	619,268	0.69	Griechenland (Regierung) 3.700% 20.07.2015	3,450,000	3,495,713	3.89
		1,244,151	1.38	Italien (Regierung) BPT 3.750% 1.08.2015	2,100,000	2,142,630	2.38
FRF Zinsvariable Anleihen				Niederlande (Regierung) 3.750% 15.07.2009	1,700,000	1,742,840	1.94
Caisse Centrale Desjardins du Quebec 5.500% 18.03.2013	4,600,000	727,843	0.81	Portugal (Regierung) OT 3.350% 15.10.2015	2,560,000	2,543,616	2.83
		727,843	0.81	Spanien (Regierung) 4.200% 30.07.2013	855,000	910,447	1.01
Zinsvariable Anleihen insgesamt				Spanien (Regierung) 5.350% 31.10.2011	340,000	379,219	0.42
					48,411,276	53.83	
EUR Asset-Backed Securities				Staats- und supranationale Anleihen insgesamt			
Electra FRN 23.11.2020	1,000,000	1,025,400	1.14		48,411,276	53.83	
		1,025,400	1.14	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
Asset-Backed Securities insgesamt					83,439,857	92.78	
				An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
EUR Staats- und supranationale Anleihen				EUR Staats- und supranationale Anleihen			
Belgien (Regierung) 4.250% 28.09.2014	1,880,000	2,013,292	2.24	Frankreich (Regierung) BTAN 3.000% 12.07.2008	400,000	400,880	0.45
Belgien (Regierung) 6.250% 28.03.2007	800,000	832,800	0.93		400,880	0.45	
Clerical Medical Fin. 6.450% 5.07.2023	430,000	501,464	0.56	Staats- und supranationale Anleihen insgesamt			
Finnland (Regierung) 3.000% 4.07.2008	1,000,000	1,002,250	1.11		400,880	0.45	
Finnland (Regierung) 5.375% 4.07.2013	855,000	976,367	1.09	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt			
Frankreich (Regierung) OAT 3.150% 25.07.2032	2,800,000	4,138,633	4.60		400,880	0.45	
Frankreich (Regierung) OAT 4.000% 25.10.2009	1,700,000	1,760,180	1.96	Wertpapieranlagen insgesamt			
Frankreich (Regierung) OAT 4.000% 25.10.2014	735,000	774,617	0.86	Sonstige Nettovermögenswerte		6,087,989	6.77
Frankreich (Regierung) OAT 4.250% 25.04.2019	3,500,000	3,799,093	4.22	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Frankreich (Regierung) OAT 5.500% 25.10.2010	855,000	946,400	1.05		89,928,726	100.00	
Deutschland (Regierung) 3.750% 4.01.2015	510,000	528,156	0.59				
Deutschland (Regierung) 3.750% 4.07.2013	855,000	884,583	0.98				
Deutschland (Regierung) 4.250% 4.07.2014	1,000,000	1,072,100	1.19				

AXA World Funds - Euro 5-7

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	53.72
Banken	14.92
Finanzdienstleistungen	5.64
Versicherungsgesellschaften	3.33
Telekommunikationsdienste	2.66
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	2.57
Elektrizität	1.72
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	1.14
Diversifizierte Unternehmen	0.98
Kraftfahrzeughersteller	0.95
Tabak	0.86
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.83
Elektroausrüstungen	0.82
Immobilien	0.78
Haushaltsprodukte	0.39
Einzelhandel	0.39
Rundfunk und Fernsehen	0.38
Wasserversorgung	0.38
Getränke	0.33
Forstprodukte und Papier	0.29
Staatlich garantierte Anleihen	0.15
	93.23

AXA World Funds - Euro 7-10

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
DEM Schuldverschreibungen							
BAT Intl Fin. 5.375% 28.07.2006	1,500,000	777,905	0.94	Santander Central Hispano Issuances Limited 5.125% 6.07.2009	1,250,000	1,326,942	1.60
		777,905	0.94	Telecom Italia 4.500% 28.01.2011	1,300,000	1,346,417	1.64
EUR Schuldverschreibungen							
Allianz Fin. II 6.500% 13.01.2025	680,000	812,437	0.98	Telecom Italia Fin. 7.250% 24.04.2012	680,000	806,271	0.97
Aviva 5.750% 14.11.2021	680,000	755,401	0.91	Tokyo Electric Power Company (The) 4.375% 14.05.2009	600,000	624,126	0.75
Banesto Banco de Emisiones 4.000% 23.03.2016	700,000	716,921	0.87	Unibail 4.000% 29.10.2011	570,000	579,228	0.70
BCP Fin. Bank Limited 6.250% 29.03.2011	340,000	383,641	0.46	Veolia Environnement 1.750% 17.06.2015	450,000	456,270	0.55
Carrefour 6.125% 26.05.2010	630,000	701,880	0.85			22,751,156	27.50
Casino Guichard Perrachon 4.750% 21.07.2011	450,000	458,793	0.55	FRF Schuldverschreibungen			
Cofinoga 5.750% 16.07.2011	850,000	863,813	1.04	Citibank Credit Card Master Trust I 5.125% 16.01.2009	11,300,000	1,816,473	2.20
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 6.375% 3.12.2033	625,000	679,643	0.82			1,816,473	2.20
DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 4.250% 4.10.2011	450,000	459,236	0.56	Schuldverschreibungen insgesamt			
Dentsply Intl 5.750% 13.12.2006	340,000	348,687	0.42			25,345,534	30.64
Deutsche Telekom Intl Fin. 3.000% 22.04.2009	700,000	693,799	0.84	EUR Zinsvariable Anleihen			
Deutsche Telekom Intl Fin. 8.125% 29.05.2012	570,000	711,069	0.86	AXA 6.750% 15.12.2020	570,000	653,547	0.79
Ford Motor Credit Company 4.875% 17.05.2007	800,000	755,544	0.91	Groupama 4.375%	450,000	446,680	0.54
France Telecom 7.000% 14.03.2008	450,000	483,526	0.58	JPMorgan Chase & Company FRN 12.10.2015	350,000	349,482	0.42
France Telecom 7.250% 28.01.2013	1,135,000	1,375,141	1.67			1,449,709	1.75
Gallaher Grp 5.875% 6.08.2008	230,000	244,680	0.30	Zinsvariable Anleihen insgesamt			
General Motors Acceptance Corp. CP 6.000% 16.10.2006	450,000	435,931	0.53			1,449,709	1.75
Hammerson 6.250% 20.06.2008	670,000	715,198	0.86	EUR Staats- und supranationale Anleihen			
HSBC Hldgs 5.375% 20.12.2012	275,000	306,623	0.37	Österreich (Regierung) 3.900% 15.07.2020	1,000,000	1,046,400	1.27
Hutchison Whampoa Fin. 03/13 Limited 5.875% 8.07.2013	450,000	504,844	0.61	Österreich (Regierung) 4.300% 15.07.2003	1,420,000	1,526,500	1.85
ING Verzekeringen 6.250% 21.06.2021	570,000	644,542	0.78	Belgien (Regierung) 4.250% 28.09.2013	1,385,000	1,478,626	1.79
Lloyds TSB Bank 5.625% 15.07.2049	1,800,000	1,932,402	2.35	Belgien (Regierung) 4.250% 28.09.2014	2,850,000	3,052,065	3.69
Louis Vuitton Moet Hennessy 6.125% 25.06.2008	450,000	480,871	0.58	Frankreich (Regierung) OAT 3.150% 25.07.2032	2,625,000	3,879,969	4.69
Merrill Lynch & Company 4.625% 2.10.2013	450,000	479,232	0.58	Frankreich (Regierung) OAT 4.000% 25.04.2014	1,360,000	1,431,672	1.73
Royal Bank of Scotland 5.500% 29.11.2049	1,200,000	1,210,773	1.46	Frankreich (Regierung) OAT 4.000% 25.10.2013	3,200,000	3,364,480	4.07
Sabadell Intl Cap. Limited 5.625% 27.07.2011	450,000	457,275	0.55	Frankreich (Regierung) OAT 4.250% 25.04.2019	1,985,000	2,154,628	2.60
				Frankreich (Regierung) OAT 4.750% 25.10.2012	825,000	902,715	1.09
				Frankreich (Regierung) OAT 5.000% 25.04.2012	4,150,000	4,582,430	5.54
				Deutschland (Regierung) 3.250% 4.07.2015	2,725,000	2,713,828	3.28

AXA World Funds - Euro 7-10

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Deutschland (Regierung) 4.000% 4.01.2037	2,500,000	2,687,750	3.25	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt	501,100	501,100	0.61
Deutschland (Regierung) 5.000% 4.01.2012	535,000	588,179	0.71				
Deutschland (Regierung) 5.000% 4.07.2012	1,450,000	1,602,540	1.94	Wertpapieranlagen insgesamt	78,437,639	94.83	
Griechenland (Regierung) 2.900% 21.06.2008	4,000,000	3,989,200	4.82	Sonstige Nettovermögenswerte	4,279,970	5.17	
Griechenland (Regierung) 3.700% 20.07.2015	1,360,000	1,378,020	1.67	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	82,717,609	100.00	
Griechenland (Regierung) 4.500% 20.09.2037	1,360,000	1,494,912	1.81				
Griechenland (Regierung) 4.600% 20.05.2013	2,050,000	2,211,643	2.67				
Ungarn (Regierung) 4.500% 6.02.2013	900,000	958,353	1.16				
Niederlande (Regierung) 3.250% 15.07.2015	1,200,000	1,193,760	1.44				
Polen (Regierung) 4.500% 5.02.2013	1,360,000	1,449,624	1.75				
Portugal (Regierung) OT 3.350% 15.10.2015	1,360,000	1,351,296	1.63				
Quebec (Provinz) 4.250% 27.02.2013	1,360,000	1,436,604	1.74				
Quebec (Provinz) 5.500% 5.02.2010	1,750,000	1,899,830	2.29				
Region Marche, Italien 4.648% 27.06.2023	150,000	164,855	0.20				
Spanien (Regierung) 5.350% 31.10.2011	1,475,000	1,645,141	1.99				
		50,185,020	60.67				
FRF Staats- und supranationale Anleihen							
Spanien (Regierung) 7.500% 24.05.2008	5,700,000	956,276	1.16				
		956,276	1.16				
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		51,141,296	61.83				
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		77,936,539	94.22				
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
EUR Staats- und supranationale Anleihen							
Frankreich (Regierung) BTAN 3.000% 12.07.2008	500,000	501,100	0.61				
		501,100	0.61				
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		501,100	0.61				

AXA World Funds - Euro 7-10

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	62.46
Banken	8.08
Telekommunikationsdienste	6.54
Finanzdienstleistungen	5.26
Versicherungsgesellschaften	4.00
Immobilien	1.56
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	1.40
Tabak	1.24
Diversifizierte Unternehmen	1.19
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.82
Elektrizität	0.75
Kraftfahrzeughersteller	0.56
Wasserversorgung	0.55
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	0.42
	94.83

AXA World Funds - Euro 10+LT

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
Assurances Generales de France 4.625% 10.06.2049	490,000	497,851	0.53	RWE 5.750% 14.02.2033	160,000	198,028	0.21
Aviva 5.250% 2.10.2023	700,000	767,440	0.82	SFR 3.375% 18.07.2012	400,000	394,618	0.42
Banca Monte dei Paschi di Siena 3.875% 2.02.2015	300,000	306,015	0.32	Telecom Italia 5.375% 29.01.2019	400,000	426,542	0.45
Bertelsmann 3.625% 6.10.2015	400,000	388,745	0.41	Telecom Italia Fin. 7.750% 24.01.2033	200,000	271,420	0.29
Bezeq Israeli Telecommunication Corp. Limited 6.500% 8.08.2007	105,000	110,014	0.12	Valeo 3.750% 24.06.2013	300,000	296,065	0.31
BMW Fin. 5.000% 6.08.2018	85,000	93,537	0.10	Vattenfall Tsy 5.375% 29.04.2024	60,000	68,149	0.07
Casino Guichard Perrachon 4.750% 21.07.2011	300,000	305,862	0.32	Veolia Environnement 5.375% 28.05.2018	700,000	775,770	0.82
Compagnie Financiere & Industrielle des Autoroutes 5.875% 9.10.2016	231,000	269,693	0.29	Veolia Environnement 6.125% 25.11.2033	57,000	69,436	0.07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 6.375% 3.12.2033	185,000	201,174	0.21	Volkswagen Intl Fin. 4.750% 7.02.2007	385,000	392,529	0.42
Deutsche Telekom Intl Fin. 4.000% 19.01.2015	500,000	502,234	0.53			11,700,877	12.38
E.ON Intl Fin. 6.375% 29.05.2017	231,000	286,880	0.30	Schuldverschreibungen insgesamt		11,700,877	12.38
EADS Fin. 4.625% 3.03.2010	385,000	403,675	0.43	EUR Wandelschuldverschreibungen			
Ford Motor Credit Company 5.625% 6.06.2006	465,000	460,351	0.49	SL Fin. 6.375% 12.07.2022	300,000	341,974	0.36
France Telecom 8.125% 28.01.2033	200,000	297,288	0.31			341,974	0.36
Gallaher Grp 5.875% 6.08.2008	265,000	281,914	0.30	Wandelschuldverschreibungen insgesamt		341,974	0.36
Gallaher Grp 5.875% 6.08.2008	35,000	37,234	0.04	EUR Zinsvariable Anleihen			
General Motors Acceptance Corp. 4.375% 26.09.2006	118,000	113,404	0.12	Credit Agricole 4.130% FRN 29.11.2049	450,000	450,705	0.48
General Motors Acceptance Corp. 5.750% 14.02.2006	190,000	188,575	0.20	Groupama 4.375%	250,000	248,156	0.26
GIE Suez Alliance 5.125% 24.06.2015	165,000	182,620	0.19			698,861	0.74
HBOS 5.125% 29.10.2049	390,000	422,010	0.45	Zinsvariable Anleihen insgesamt		698,861	0.74
Hutchison Whampoa Fin. 03/13 Limited 5.875% 8.07.2013	89,000	99,847	0.11	EUR Asset-Backed Securities			
Imperial Tobacco Fin. 6.250% 6.06.2007	385,000	401,629	0.42	Granite Master Issuer FRN 20.12.2054	200,000	200,390	0.21
Klepierre 4.625% 15.07.2011	91,000	95,249	0.10			200,390	0.21
Louis Vuitton Moet Hennessy 4.625% 1.07.2011	485,000	510,248	0.54	Asset-Backed Securities insgesamt		200,390	0.21
Merck Finanz 3.750% 7.12.2012	162,000	161,926	0.17	EUR Staats- und supranationale Anleihen			
Ntl Grid Transco 4.375% 10.03.2020	228,000	229,423	0.24	Österreich (Regierung) 3.900% 15.07.2020	2,625,000	2,746,800	2.91
Pinault-Printemps-Redoute 5.000% 23.01.2009	380,000	395,814	0.42	Belgien (Regierung) 5.000% 28.03.2035	1,300,000	1,613,170	1.71
Publicis Grpe 4.125% 31.01.2012	120,000	121,662	0.13	Frankreich (Regierung) OAT 1.600% 25.07.2015	1,295,000	1,375,130	1.45
Renault 6.125% 26.06.2009	385,000	418,717	0.44	Frankreich (Regierung) OAT 3.150% 25.07.2032	2,800,000	4,138,633	4.38
Royal Bank of Scotland 5.500% 29.11.2049	255,000	257,289	0.27	Frankreich (Regierung) OAT 3.500% 25.04.2015	2,300,000	2,335,880	2.47
				Frankreich (Regierung) OAT 5.000% 25.10.2016	6,550,000	7,520,350	7.95

AXA World Funds - Euro 10+LT

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Frankreich (Regierung) OAT 5.500% 25.10.2007	13,500	14,121	0.01	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Frankreich (Regierung) OAT 5.750% 25.10.2032	3,375,000	4,597,577	4.86	EUR Asset-Backed Securities			
Frankreich (Regierung) OAT 6.000% 25.10.2025	3,515,000	4,722,561	5.00	Locat Securitisation Vehicle Srl FRN 12.12.2026	300,000	300,030	0.32
Frankreich (Regierung) OAT 7.250% 25.04.2006	2,280	2,313	0.00			300,030	0.32
Deutschland (Regierung) 4.000% 4.01.2037	6,065,000	6,520,482	6.90	Asset-Backed Securities insgesamt			
Deutschland (Regierung) 5.500% 4.01.2031	2,750,000	3,599,475	3.81			300,030	0.32
Deutschland (Regierung) 6.000% 20.06.2016	1,840,000	2,268,168	2.40	EUR Staats- und supranationale Anleihen			
Deutschland (Regierung) 6.250% 4.01.2024	4,750,000	6,448,600	6.82	Frankreich (Regierung) BTAN 3.000% 12.07.2008	710,000	711,562	0.75
Griechenland (Regierung) 5.900% 22.10.2022	2,025,000	2,557,980	2.71			711,562	0.75
Italien (Regierung) 9.000% 1.11.2023	1,400,000	2,352,623	2.49	Staats- und supranationale Anleihen insgesamt			
Italien (Regierung) BPT 4.250% 1.02.2019	1,655,000	1,758,843	1.86			1,011,592	1.07
Italien (Regierung) BPT 5.000% 1.08.2034	4,175,000	4,974,325	5.26	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt			
Italien (Regierung) BPT 5.500% 1.11.2010	155,000	171,204	0.18			90,701,534	95.94
Italien (Regierung) BPT 6.000% 1.05.2031	1,875,000	2,516,353	2.66	Wertpapieranlagen insgesamt			
Italien (Regierung) BPT 6.500% 1.11.2027	1,875,000	2,611,978	2.76	Sonstige Nettovermögenswerte			
Niederlande (Regierung) 3.250% 15.07.2015	175,000	174,090	0.18	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Niederlande (Regierung) 4.000% 15.01.2037	4,635,000	4,966,634	5.25			94,540,702	100.00
Niederlande (Regierung) 5.500% 15.01.2028	1,505,000	1,936,183	2.05				
Portugal (Regierung) OT 3.350% 15.10.2015	1,500,000	1,490,400	1.58				
Spanien (Regierung) 5.500% 30.07.2017	890,000	1,068,401	1.13				
Spanien (Regierung) 5.750% 30.07.2032	1,665,000	2,265,566	2.40				
		76,747,840	81.18				
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		76,747,840	81.18				
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		89,689,942	94.87				

AXA World Funds - Euro 10+LT

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	81.94
Telekommunikationsdienste	2.12
Finanzdienstleistungen	1.76
Versicherungsgesellschaften	1.60
Banken	1.52
Diversifizierte Unternehmen	1.08
Wasserversorgung	1.08
Elektrizität	0.82
Tabak	0.76
Kraftfahrzeughersteller	0.54
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	0.53
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.52
Einzelhandel	0.42
Verlags- und Druckwesen	0.41
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	0.32
Verkehr	0.29
Werbung	0.13
Immobilien	0.10
	95.94

AXA World Funds - Euro Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
Autostrade 5.000% 9.06.2014	200,000	215,704	0.17	Pinault-Printemps-Redoute 5.000% 23.01.2009	250,000	260,404	0.21
AyT Cedulas Territoriales Cajas FTA I 3.750% 24.10.2008	2,000,000	2,036,332	1.64	Renault 4.625% 28.05.2010	250,000	261,089	0.21
Bancaja Emisiones Unipersonal 4.625% 29.12.2049	500,000	515,124	0.42	Repsol Intl Fin. 5.000% 22.07.2013	300,000	322,433	0.26
Bank of Ireland 4.625% 27.02.2019	500,000	534,807	0.43	Royal Bank of Scotland 6.000% 10.05.2013	500,000	578,449	0.47
BAT Intl Fin. 3.625% 29.06.2012	400,000	394,425	0.32	Santander Central Hispano Issuances Limited 5.125% 6.07.2009	600,000	636,932	0.51
BCP Fin. Bank Limited 6.250% 29.03.2011	500,000	564,177	0.46	Telekom Finanzmanagement 5.000% 22.07.2013	300,000	316,653	0.26
Bertelsmann US Fin. 4.625% 3.06.2010	400,000	417,204	0.34	TPSA Eurofinance 6.500% 13.03.2007	250,000	259,921	0.21
BNP Paribas Cap. Trust VI 5.868% 29.01.2049	600,000	675,717	0.55	TPSA Eurofinance 6.625% 1.03.2006	200,000	201,214	0.16
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3.750% 22.10.2009	1,000,000	1,021,508	0.83	TPSA Eurofinance France 4.625% 5.07.2011	350,000	369,084	0.30
Carrefour 4.375% 15.06.2011	400,000	417,295	0.34	Unicredito Italiano Cap. Trust II 8.048% 5.10.2049	500,000	593,149	0.48
CIT Grp 4.250% 17.03.2015	500,000	513,493	0.41	UPM-Kymmene 6.350% 1.10.2009	500,000	548,010	0.44
DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 3.125% 10.03.2008	500,000	496,940	0.40	Valeo 3.750% 24.06.2013	250,000	246,720	0.20
Deutsche Telekom Intl Fin. 7.500% 29.05.2007	300,000	317,968	0.26	Volkswagen Intl Fin. 5.375% 22.05.2018	400,000	444,934	0.36
DnB NORBank 7.068% 29.11.2049	500,000	596,740	0.48	Wuerth Fin. Intl 3.500% 8.06.2012	500,000	495,194	0.40
Fortum 5.000% 19.11.2013	500,000	542,612	0.44			24,291,735	19.62
France Telecom 4.625% 23.01.2012	300,000	316,541	0.26	Schuldverschreibungen insgesamt		24,291,735	19.62
Goldman Sachs Grp 5.125% 24.04.2013	200,000	219,024	0.18	EUR Staats- und supranationale Anleihen			
Groupe Auchan 3.000% 28.06.2010	500,000	491,834	0.40	Österreich (Regierung) 5.500% 20.10.2007	6,250,000	6,536,250	5.28
HBOS Tsy Serv. 3.375% 23.06.2010	500,000	502,722	0.41	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.750% 25.10.2020	2,000,000	2,033,100	1.64
HBOS Tsy Serv. 4.875% 4.06.2019	2,000,000	2,257,268	1.82	Europäische Investitionsbank 3.125% 15.10.2015	2,000,000	1,958,500	1.58
HSBC Fin. Corp. 3.375% 8.06.2012	500,000	495,526	0.40	Frankreich (Regierung) OAT 3.150% 25.07.2032	2,000,000	2,956,167	2.39
Hypothesenbank in Essen 3.250% 17.11.2009	2,000,000	2,008,700	1.61	Frankreich (Regierung) OAT 4.000% 25.04.2013	4,000,000	4,202,000	3.39
Klepierre 6.125% 10.07.2008	300,000	320,063	0.26	Frankreich (Regierung) OAT 4.000% 25.10.2009	7,000,000	7,247,800	5.85
Lloyds TSB Bank 5.625% 15.07.2049	500,000	536,778	0.43	Frankreich (Regierung) OAT 5.500% 25.10.2010	6,000,000	6,641,400	5.36
Morgan Stanley 5.750% 1.04.2009	200,000	214,865	0.17	Freddie Mac 5.125% 15.01.2012	1,000,000	1,100,826	0.89
Munich Re Fin. 6.750% 21.06.2023	300,000	350,631	0.28	Freddie Mac 5.250% 15.01.2006	2,000,000	2,001,851	1.62
Northern Rock 3.625% 20.04.2015	1,500,000	1,515,967	1.22	Deutschland (Regierung) 3.250% 4.07.2015	2,000,000	1,991,800	1.61
Pemex Project Fdg Master Trust 7.750% 2.08.2007	250,000	267,584	0.22	Deutschland (Regierung) 3.750% 4.01.2009	7,250,000	7,412,038	5.99

AXA World Funds - Euro Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Deutschland (Regierung) 4.000% 4.01.2037	2,750,000	2,956,525	2.39
Deutschland (Regierung) 5.250% 4.01.2011	6,000,000	6,588,300	5.32
Deutschland (Regierung) 6.000% 20.06.2016	1,000,000	1,232,700	1.00
Griechenland (Regierung) 2.750% 21.06.2006	3,000,000	3,002,250	2.43
Griechenland (Regierung) 4.600% 20.05.2013	7,000,000	7,551,950	6.10
Italien (Regierung) BPT 2.150% 15.09.2014	1,500,000	1,674,231	1.35
Italien (Regierung) BPT 4.250% 1.02.2019	2,000,000	2,125,490	1.72
Italien (Regierung) BPT 5.000% 1.08.2034	4,000,000	4,765,820	3.85
Niederlande (Regierung) 5.000% 15.07.2011	6,000,000	6,564,600	5.30
Niederlande (Regierung) 5.250% 15.07.2008	9,000,000	9,503,100	7.68
Spanien (Regierung) 4.200% 30.07.2013	2,000,000	2,129,700	1.72
Spanien (Regierung) 4.200% 31.01.2037	3,000,000	3,321,300	2.68
		95,497,698	77.14
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		95,497,698	77.14
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		119,789,433	96.76
Wertpapieranlagen insgesamt		119,789,433	96.76
Sonstige Nettovermögenswerte		4,012,679	3.24
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		123,802,112	100.00

AXA World Funds - Euro Bonds

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	71.40
Banken	10.13
Staatlich garantierte Anleihen	4.15
Finanzdienstleistungen	3.16
Supranationale Banken	1.58
Telekommunikationsdienste	1.45
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	0.74
Kraftfahrzeughersteller	0.61
Öl- und Gasförderung	0.48
Elektrizität	0.44
Forstprodukte und Papier	0.44
Vertrieb und Grosshandel	0.40
Verlags- und Druckwesen	0.34
Tabak	0.32
Versicherungsgesellschaften	0.28
Immobilien	0.26
Einzelhandel	0.21
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.20
Verkehr	0.17
	96.76

AXA World Funds - Euro Credit Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
ABB Intl Fin. Limited 11.000% 15.01.2008	100,000	113,750	0.21	Cofinoga Fdg One 6.820% 29.03.2049	458,000	532,036	0.97
Accor 5.750% 5.07.2006	200,000	202,971	0.37	Corp of Lloyds 5.625% 17.11.2024	135,000	143,853	0.26
AGZ Fin. 10.000% 15.07.2011	100,000	109,125	0.20	DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 4.125% 23.01.2009	240,000	244,126	0.44
Ahold Fin. USA 5.875% 14.03.2012	150,000	162,000	0.29	DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 4.250% 4.10.2011	956,000	974,413	1.77
AIB UK 1 4.781% 17.12.2014	273,000	270,873	0.49	Degussa 5.125% 10.12.2013	300,000	300,924	0.55
Allianz 5.500% 15.02.2024	1,003,000	1,083,792	1.98	Dentsply Intl 5.750% 13.12.2006	183,000	187,747	0.34
Allied Domecq Fin. Serv. 5.500% 18.04.2006	250,000	251,933	0.46	Deutsche Bank Cap. Trust V 6.150% 29.12.2049	175,100	184,941	0.34
Altria Fin. Cayman Islands Limited 5.625% 24.06.2008	672,390	705,521	1.28	Deutsche Telekom Intl Fin. 6.500% 7.10.2009	250,000	277,290	0.50
Amcor Limited 4.250% 25.03.2011	300,000	305,001	0.55	Deutsche Telekom Intl Fin. 8.125% 29.05.2012	400,000	499,000	0.91
Assurances Generales de France 4.625% 10.06.2049	500,000	506,405	0.92	Dexia Banque Intl a Luxembourg 6.821% 6.07.2049	500,000	574,117	1.04
Autostrade 5.000% 9.06.2014	200,000	215,420	0.39	DnB NORBank 7.068% 29.11.2049	338,000	402,862	0.73
Aviva 4.729% 1.11.2049	847,000	875,713	1.59	Dong 3.500% 29.06.2012	100,000	99,394	0.18
Aviva 5.700% 2.10.2023	200,000	223,440	0.41	Edison 7.375% 20.07.2007	150,000	159,413	0.29
Banca Popolare di Bergamo Cap. Trust 8.364% 29.12.2049	381,000	454,952	0.83	Eircom Fdg 8.250% 15.08.2013	150,000	166,125	0.30
Bancaja Emisiones Unipersonal 4.625% 29.12.2049	150,000	154,467	0.28	Elsam 4.625% 21.06.2011	300,000	316,752	0.58
Barclays Bank 7.500% 15.12.2010	300,000	353,238	0.64	Eurohypo Cap. Fdg Trust 1 6.445% 29.05.2049	300,000	338,010	0.61
BAT Intl Fin. 3.625% 29.06.2012	388,000	382,483	0.70	Fiat Fin. & Trade 6.250% 24.02.2010	100,000	102,500	0.19
BAT Intl Fin. 5.125% 9.07.2013	685,000	734,087	1.34	Ford Motor Credit Company 5.500% 2.05.2006	700,000	694,254	1.26
BCP Fin. Company 5.543% 9.06.2049	505,100	543,710	0.99	ForeningsSparbanken 4.600% 2.10.2012	150,000	153,620	0.28
BES Fin. Limited 5.580% 29.07.2049	497,000	533,033	0.97	Fortis Bank 4.625% 27.10.2049	300,000	310,347	0.56
BNP Paribas Cap. Trust III 6.625% 24.10.2049	300,000	345,630	0.63	Fortum 5.000% 19.11.2013	100,000	108,312	0.20
BPB 6.500% 17.03.2010	91,000	100,977	0.18	France Telecom 7.250% 28.01.2013	1,404,000	1,697,548	3.09
British American Tobacco Hldgs The Netherlands 4.375% 15.06.2011	330,000	340,075	0.62	Fresenius Medical Care Cap. Trust 7.375% 15.06.2011	100,000	111,000	0.20
Carmeuse Lime 10.750% 15.07.2012	150,000	172,500	0.31	Gaz Cap. for Gazprom 5.875% 1.06.2015	250,000	268,750	0.49
Casino Guichard Perrachon 5.250% 28.04.2010	312,000	325,850	0.59	Gecina 4.875% 25.01.2012	108,000	113,643	0.21
CEZ Fin. 4.625% 8.06.2011	221,000	232,359	0.42	General Motors Acceptance Corp. 6.000% 3.07.2008	500,000	462,405	0.84
Ciments Francais 5.875% 10.07.2009	251,000	270,129	0.49	General Motors Acceptance Corp. CP 6.000% 16.10.2006	1,050,000	1,017,172	1.86
Cimpor Fin. Operations 4.500% 27.05.2011	308,000	315,263	0.57	GIE Suez Alliance 5.125% 24.06.2015	100,000	110,537	0.20
CL Cap. Trust I 7.047% 29.04.2049	300,000	354,690	0.65	Gruppo Editoriale l'Espresso 5.125% 27.10.2014	210,000	220,716	0.40
Codere Fin. / Luxembourg 8.250% 15.06.2015	150,000	159,750	0.29	Hannover Fin. Luxembourg 5.750% 26.02.2024	200,000	219,522	0.40
				HBOS 4.875% 29.03.2049	506,000	537,908	0.98

AXA World Funds - Euro Credit Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
HSBC Cap. Fdg Jersey Channel Islands 5.369% 29.03.2049	480,000	523,440	0.95	Public Power Corp. 6.250% 8.11.2010	100,000	111,607	0.20
HSBC Cap. Fdg Jersey Channel Islands 8.030% 29.12.2049	200,000	247,160	0.45	Publicis Grpe 4.125% 31.01.2012	300,000	304,155	0.55
Hutchison Whampoa Fin. 03/13 Limited 5.875% 8.07.2013	597,000	669,130	1.22	Rentokil Initial 5.750% 21.05.2007	250,000	257,678	0.47
HVB Fdg Trust VIII 7.055% 1.03.2049	400,000	465,200	0.85	Repsol Intl Fin. 5.000% 22.07.2013	310,000	333,117	0.61
Hybrid Raising 6.625% 28.02.2049	193,000	209,094	0.38	Resparcs Funding II Partnership 7.500% 30.09.2049	300,000	324,150	0.59
J Sainsbury 5.625% 11.07.2008	300,000	315,576	0.57	Rhiag 10.750% 5.06.2007	45,000	45,675	0.08
Kappa Beheer 10.625% 15.07.2009	100,000	103,587	0.19	Rio Tinto Fin. 5.125% 10.05.2007	200,000	205,222	0.37
Kaupthing Bunadarkbanki HF 5.901% 29.06.2049	634,000	691,599	1.26	Royal & Sun Alliance Insurance Grp 6.875% 15.10.2019	300,000	331,277	0.60
La Mondiale Vie 5.875% 29.10.2049	370,000	408,858	0.74	Royal Bank of Scotland 5.500% 29.11.2049	720,000	727,200	1.32
Lanxess Fin. 4.125% 21.06.2012	300,000	301,752	0.55	Royal KPN 4.000% 22.06.2015	479,000	456,746	0.83
Linde Fin. 6.000% 29.07.2049	259,000	265,915	0.48	Santander Central Hispano Fin. Unipersonal 5.750% 8.10.2049	800,000	814,491	1.48
Louis Vuitton Moet Hennessy 3.375% 22.06.2012	147,000	144,794	0.26	Sasol Fin. Intl 3.375% 29.06.2010	200,000	197,048	0.36
Macif 4.625% 29.04.2049	250,000	251,800	0.46	SES Global 4.500% 19.11.2008	200,000	205,448	0.37
Man Fin. Serv. 5.375% 8.12.2010	100,000	105,840	0.19	SFR 3.375% 18.07.2012	300,000	295,878	0.54
Manpower 4.500% 1.06.2012	300,000	302,766	0.55	Singapore Telecommunications Limited 6.000% 21.11.2011	200,000	225,730	0.41
Manpower 5.625% 26.07.2006	100,000	101,490	0.18	SL MACS 5.314% 29.11.2049	270,000	278,894	0.51
Merck Finanz 3.750% 7.12.2012	130,000	129,893	0.24	SNP Petrom 11.625% 2.10.2006	100,000	105,891	0.19
Mizuho Fin. Grp Cayman Limited 4.750% 15.04.2014	210,000	218,150	0.40	SNS Bank 5.750% 29.07.2049	1,050,000	1,164,769	2.12
MPS Cap. Trust I 7.990% 7.02.2049	427,000	505,867	0.92	Standard Chartered Cap. Trust I 8.160% 29.03.2049	481,000	564,213	1.03
Munich Re Fin. 6.750% 21.06.2023	471,000	550,406	1.00	Telecom Italia Fin. 6.575% 30.07.2009	1,184,000	1,296,302	2.37
NBP Cap. Trust I 8.320% 29.06.2049	200,000	238,411	0.43	Telecom Italia Fin. 6.875% 24.01.2013	250,000	294,640	0.54
Nykredit Realkredit 4.901% 22.09.2049	340,000	359,149	0.65	Telecom Italia Fin. 7.250% 24.04.2012	357,000	422,959	0.77
OTE 3.750% 11.11.2011	100,000	99,439	0.18	Telefonica Europe 5.125% 14.02.2013	100,000	107,489	0.20
Pemex Project Fdg Master Trust 6.250% 5.08.2013	600,000	678,041	1.23	Telekom Finanzmanagement 5.000% 22.07.2013	450,000	473,958	0.86
Pemex Project Fdg Master Trust 6.625% 4.04.2010	200,000	222,340	0.40	ThyssenKrupp Fin. Nederland 7.000% 19.03.2009	130,000	143,213	0.26
Pemex Project Fdg Master Trust 7.750% 2.08.2007	200,000	213,125	0.39	TPSA Eurofinance France 4.625% 5.07.2011	100,000	105,210	0.19
Petronas Cap. Limited 6.375% 22.05.2009	150,000	164,311	0.30	Union Fenosa Fin. 5.000% 9.12.2010	200,000	212,778	0.39
Pinault-Printemps-Redoute 5.000% 23.01.2009	200,000	208,362	0.38	Valeo 3.750% 24.06.2013	364,000	358,849	0.65
Pinault-Printemps-Redoute 5.250% 29.03.2011	394,000	420,760	0.77	Veolia Environnement 4.375% 11.12.2020	135,000	135,209	0.25
PLD Intl Fin. 4.375% 13.04.2011	100,000	102,808	0.19	Volkswagen Bank 3.875% 3.12.2014	361,000	365,610	0.67
Popular Cap. 6.000% 29.10.2049	200,000	208,788	0.38	VW Fin. Serv. 4.750% 19.07.2011	787,000	830,073	1.51
Preem Hldgs 10.625% 31.03.2011	60,000	64,200	0.12	Wendel Investissement 4.875% 4.11.2014	530,000	559,611	1.02
Prudential 5.750% 19.12.2021	127,000	141,058	0.26	WPP Grp 6.000% 18.06.2008	200,000	212,272	0.39
				WT Fin. Aust 3.625% 27.06.2012	150,000	148,964	0.27

AXA World Funds - Euro Credit Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zurich Fin. USA 4.500% 17.09.2014	300,000	314,334	0.57	Sonstige Wertpapiere			
Zurich Fin. USA 5.750% 2.10.2023	294,000	323,826	0.59	EUR Schuldverschreibungen			
		45,215,969	82.26	IFCO Systems 10.375% 15.10.2010			
NLG Schuldverschreibungen					125,000	143,750	0.26
Wolters Kluwer 6.250% 11.06.2007						143,750	0.26
	425,000	200,183	0.36	Schuldverschreibungen insgesamt			
		200,183	0.36			143,750	0.26
Schuldverschreibungen insgesamt							
		45,416,152	82.62	EUR Zinsvariable Anleihen			
EUR Zinsvariable Anleihen				Credit Logement 3.056% 29.11.2049			
Alstom RGPT FRN 13.03.2009	150,000	154,650	0.28		696,000	698,784	1.27
Anglo Irish Bank Corp. FRN 25.06.2014	279,000	280,458	0.51			698,784	1.27
Banco Pastor FRN 31.12.2049	600,000	606,878	1.11	Zinsvariable Anleihen insgesamt			
Bank of Tokyo-Mitsubishi Limited (The) 3.500% 16.12.2015	200,000	199,388	0.36			698,784	1.27
BPM Cap. Trust I 8.393% (NULL)	270,000	325,366	0.59	EUR Asset-Backed Securities			
Credit Suisse Grp Cap. Guernsey III Limited 7.974% 29.12.2049	400,000	468,760	0.85	ARIA CDO I Ireland FRN 7.10.2009			
Emporiki Grp Fin. FRN 5.08.2014	386,000	389,402	0.71		500,000	496,280	0.90
Eureko 5.125% 29.06.2049	50,000	51,657	0.09			496,280	0.90
Ford Credit Australia FRN 5.01.2007	300,000	288,855	0.53	Asset-Backed Securities insgesamt			
Groupama 4.375%	500,000	494,810	0.91			496,280	0.90
HBOS 4.875% 29.03.2049	300,000	318,918	0.58	Sonstige Wertpapiere insgesamt			
If P&C Insurance Limited 7.500% 30.03.2021	350,000	404,999	0.74			1,338,814	2.43
Landsbanki Islands HF 4.652% 5.03.2049	400,000	398,119	0.72	Wertpapieranlagen insgesamt			
Legal & General Grp 4.000% 8.06.2025	145,000	144,703	0.26		53,049,955	96.51	
Resona Bank Limited 4.125%	428,000	424,722	0.77	Sonstige Nettovermögenswerte			
Sabadell Intl Cap. Limited 4.875% 5.12.2012	150,000	154,685	0.28			1,917,927	3.49
SL Fin. 6.375% 12.07.2022	430,000	489,456	0.90	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4.375% 27.10.2014	193,000	198,663	0.36		54,967,882	100.00	
		5,794,489	10.55				
Zinsvariable Anleihen insgesamt							
		5,794,489	10.55				
EUR Asset-Backed Securities							
Adagio CLO FRN 21.11.2019	500,000	500,500	0.91				
		500,500	0.91				
Asset-Backed Securities insgesamt							
		500,500	0.91				
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt							
		51,711,141	94.08				

AXA World Funds - Euro Credit Bonds

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Banken	22.33
Finanzdienstleistungen	21.55
Telekommunikationsdienste	11.76
Versicherungsgesellschaften	11.54
Öl- und Gasförderung	3.92
Diversifizierte Unternehmen	2.51
Kraftfahrzeughersteller	2.40
Elektrizität	2.08
Tabak	2.04
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	1.81
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	1.45
Einzelhandel	1.15
Chemie	1.10
Verpackungen und Behälter	1.00
Baustoffe	0.98
Werbung	0.94
Verlags- und Druckwesen	0.76
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.73
Beschäftigungsdienstleistungen	0.73
Maschinenbau und Bauwesen	0.69
Immobilien	0.67
Freizeit und Unterhaltung	0.66
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	0.54
Investmentgesellschaften	0.49
Kaufmännische Dienstleistungen	0.47
Getränke	0.46
Wasserversorgung	0.45
Verkehr	0.39
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0.37
Maschinen	0.28
Eisen und Stahl	0.26
	96.51

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere				Staats- und supranationale Anleihen insgesamt			
EUR Schuldverschreibungen				An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt			
Veolia Environnement 1.750% 17.06.2015	280,000	283,901	1.42			335,405	1.68
		283,901	1.42			335,405	1.68
Schuldverschreibungen insgesamt				Wertpapieranlagen insgesamt			
		283,901	1.42			17,552,809	88.00
				Sonstige Nettovermögenswerte			
						2,392,875	12.00
				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
						19,945,684	100.00
EUR Staats- und supranationale Anleihen							
Frankreich (Regierung) OAT 1.000% 25.07.2017	1,160,000	1,132,798	5.68				
Frankreich (Regierung) OAT 1.600% 25.07.2011	800,000	855,459	4.29				
Frankreich (Regierung) OAT 1.600% 25.07.2015	1,450,000	1,539,721	7.72				
Frankreich (Regierung) OAT 2.250% 25.07.2020	50,000	58,675	0.29				
Frankreich (Regierung) OAT 2.500% 25.07.2013	530,000	616,300	3.09				
Frankreich (Regierung) OAT 3.000% 25.07.2009	2,140,000	2,552,978	12.79				
Frankreich (Regierung) OAT 3.000% 25.07.2012	1,230,000	1,492,942	7.49				
Frankreich (Regierung) OAT 3.150% 25.07.2032	1,920,000	2,837,920	14.22				
Frankreich (Regierung) OAT 3.400% 25.07.2029	580,000	902,603	4.53				
Griechenland (Regierung) 2.900% 25.07.2025	340,000	437,973	2.20				
Italien (Regierung) BPT 1.650% 15.09.2008	700,000	747,635	3.75				
Italien (Regierung) BPT 2.150% 15.09.2014	1,620,000	1,808,169	9.07				
Italien (Regierung) BPT 2.350% 15.09.2035	830,000	989,376	4.96				
Italien (Regierung) BPT 5.500% 1.11.2010	870,000	960,954	4.82				
		16,933,503	84.90				
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt						16,933,503	84.90
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt						17,217,404	86.32
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
EUR Staats- und supranationale Anleihen							
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.850% 25.07.2019	310,000	335,405	1.68				
		335,405	1.68				

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	84.91
Staatlich garantierte Anleihen	1.67
Wasserversorgung	1.42
	88.00

AXA World Funds - European Convergence Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
Bina-Istra dd 8.000% 15.12.2022	800,000	920,000	1.98	Türkei (Regierung) 9.625% 30.11.2006	400,000	423,320	0.91
First Invest. Fin. 7.500% 1.02.2008	500,000	520,275	1.12	Türkei (Regierung) 9.750% 8.05.2007	800,000	868,920	1.87
		1,440,275	3.10	Türkei (Regierung) 9.875% 24.01.2008	300,000	338,640	0.73
				Türkei 5.500% 5.02.2017	1,000,000	1,027,050	2.21
						20,311,542	43.71
Schuldverschreibungen insgesamt				1,440,275 3.10			
PLN Nullkupon-Anleihe				HUF Staats- und supranationale Anleihen			
Polen (Regierung) 0.000% 12.04.2007	8,000,000	1,961,534	4.22	Ungarn (Regierung) 5.500% 12.02.2014	100,000,000	362,161	0.78
		1,961,534	4.22	Ungarn (Regierung) 6.250% 12.06.2008	500,000,000	1,951,911	4.19
Nullkupon-Anleihe insgesamt				1,961,534 4.22			
CZK Staats- und supranationale Anleihen				Ungarn (Regierung) 6.750% 12.02.2013			
Tschechien (Regierung) 2.900% 17.03.2008	18,500,000	639,418	1.38	Ungarn (Regierung) 6.750% 24.11.2017	50,000,000	196,200	0.42
Tschechien (Regierung) 3.700% 16.06.2013	40,000,000	1,399,899	3.01	Ungarn (Regierung) 7.000% 12.04.2006	220,000,000	871,641	1.88
Tschechien (Regierung) 3.800% 22.03.2009	30,000,000	1,058,706	2.28	Ungarn (Regierung) 7.500% 12.02.2011	200,000,000	813,616	1.75
Tschechien (Regierung) 3.800% 22.03.2009	20,000,000	745,480	1.60	Ungarn (Regierung) 7.500% 12.11.2020	60,000,000	251,696	0.54
		3,843,503	8.27			5,035,767	10.83
EUR Staats- und supranationale Anleihen				PLN Staats- und supranationale Anleihen			
Bulgarien (Regierung) 7.500% 15.01.2013	1,200,000	1,487,916	3.20	Polen (Regierung) 5.000% 24.10.2013	10,000,000	2,582,113	5.55
Kroatien (Regierung) 4.625% 24.02.2010	1,550,000	1,620,595	3.49	Polen (Regierung) 5.750% 23.09.2022	1,000,000	277,092	0.60
Kroatien (Regierung) 6.250% 11.02.2009	950,000	1,030,381	2.22	Polen (Regierung) 5.750% 24.06.2008	7,000,000	1,861,217	4.00
Kroatien (Regierung) 6.750% 14.03.2011	1,950,000	2,245,451	4.83	Polen (Regierung) 5.750% 24.03.2010	16,300,000	4,356,381	9.37
Rumänien (Regierung) 10.625% 27.06.2008	1,300,000	1,523,252	3.28	Polen (Regierung) 6.000% 24.05.2009	6,500,000	1,745,468	3.76
Rumänien (Regierung) 5.750% 2.07.2010	3,500,000	3,811,964	8.20			10,822,271	23.28
Rumänien (Regierung) 8.500% 8.05.2012	1,800,000	2,278,578	4.90	Staats- und supranationale Anleihen insgesamt			
Türkei (Regierung) 4.750% 6.07.2012	1,400,000	1,409,800	3.03	40,013,083 86.09			
Türkei (Regierung) 5.500% 21.09.2009	400,000	420,720	0.91	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
Türkei (Regierung) 6.500% 10.02.2014	600,000	666,180	1.43	43,414,892 93.41			
Türkei (Regierung) 8.125% 22.10.2007	500,000	541,625	1.17	Wertpapieranlagen insgesamt			
Türkei (Regierung) 9.500% 18.01.2011	500,000	617,150	1.33	43,414,892 93.41			
				Sonstige Nettovermögenswerte			
				3,065,175 6.59			
				NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
				46,480,067 100.00			

AXA World Funds - European Convergence Bonds

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	90.32
Maschinenbau und Bauwesen	1.97
Finanzdienstleistungen	1.12
	93.41

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
AUD Schuldverschreibungen							
New South Wales Tsy Corp. 6.000% 1.05.2012	100,000	63,592	0.08	OTE 5.000% 5.08.2013	100,000	105,992	0.14
		63,592	0.08	Pemex Project Fdg Master Trust 6.625% 4.04.2010	50,000	55,619	0.07
EUR Schuldverschreibungen							
Abbey Ntl 7.125% 28.09.2049	200,000	231,112	0.30	Publishing & Broadcasting Fin. Limited 6.250% 1.11.2006	200,000	205,070	0.26
Adecco Fin. Serv. Bermuda Limited 6.000% 15.03.2006	100,000	100,634	0.13	Repsol Intl Fin. 5.000% 22.07.2013	100,000	107,478	0.14
Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 5.500% 13.07.2010	100,000	108,835	0.14	RWE Fin. 6.125% 26.10.2012	100,000	115,653	0.15
Altria Fin. Limited 4.500% 6.04.2006	100,000	100,434	0.13	Sanpaolo IMI 3.750% 9.06.2015	100,000	101,378	0.13
Arcelor Fin. 5.125% 24.09.2010	100,000	106,301	0.14	SFR 3.375% 18.07.2012	100,000	98,654	0.13
Assurances Generales de France 4.625% 10.06.2049	100,000	101,602	0.13	Standard Chartered Bank 3.625% 3.02.2017	200,000	200,470	0.26
AyT Cedula Cajas IX Fondo de Titulizacion 4.000% 31.03.2020	500,000	515,951	0.66	Telecom Italia Fin. 5.875% 24.01.2008	100,000	105,134	0.14
AyT Cedula Cajas VI Fondo de Titulizacion de Activos 4.000% 7.04.2014	500,000	520,343	0.66	Veolia Environnement 4.875% 28.05.2013	100,000	107,190	0.14
BAT Intl Fin. 3.625% 29.06.2012	100,000	98,606	0.13	Vinci 5.875% 22.07.2009	50,000	53,957	0.07
Caisse Ntle des Caisses d'Epargne & de Prevoyance 4.625% (NULL)	100,000	104,101	0.13			5,611,448	7.24
CAM Intl 5.750% 3.04.2012	200,000	206,506	0.27	GBP Schuldverschreibungen			
Casino Guichard Perrachon 6.000% 6.03.2008	100,000	105,034	0.14	BAA 5.750% 27.11.2013	100,000	152,863	0.20
Compagnie de Fin. Foncier 4.000% 21.07.2011	500,000	519,276	0.66	BAT Intl Fin. 6.375% 12.12.2019	100,000	159,323	0.21
DaimlerChrysler Intl Fin. 7.000% 21.03.2011	50,000	57,502	0.07	Enterprise Inns 6.500% 6.12.2018	100,000	161,124	0.21
Ford Motor Credit Company 5.625% 6.06.2006	100,000	99,000	0.13	Goldman Sachs Grp 5.250% 15.12.2015	100,000	149,493	0.19
France Telecom 7.000% 23.12.2009	200,000	226,034	0.29	J Sainsbury 6.000% 5.04.2032	100,000	153,075	0.20
France Telecom 7.250% 28.01.2013	100,000	121,158	0.16	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl Fin. 5.750% 13.10.2008	100,000	150,756	0.19
GE Cap. European Fdg 3.375% 8.02.2012	200,000	200,291	0.26	Nationwide Building Society 5.625% 7.12.2007	200,000	297,020	0.38
Hutchison Whampoa Fin. 05 Limited 4.125% 28.06.2015	100,000	99,734	0.13	Royal & Sun Alliance Insurance Grp 8.500% 29.07.2049	100,000	173,347	0.22
La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 3.875% 17.02.2025	200,000	201,485	0.26			1,397,001	1.80
Lehman Brothers Hldgs 4.750% 16.01.2014	100,000	107,255	0.14	JPY Schuldverschreibungen			
Mizuho Fin. Grp Cayman Limited 4.750% 15.04.2014	200,000	208,030	0.27	Bayerische LB 1.400% 22.04.2013	30,000,000	217,229	0.28
Morgan Stanley 3.375% 20.07.2012	100,000	98,752	0.13	Citigroup 0.800% 30.10.2008	30,000,000	216,378	0.28
Munich Re Fin. 6.750% 21.06.2023	100,000	116,877	0.15	Dexia Municipal Agency 0.800% 21.05.2012	40,000,000	280,775	0.36
				General Electric Cap. Corp. 0.550% 14.10.2008	35,000,000	250,965	0.32
				HBOS 0.550% 1.07.2013	35,000,000	250,320	0.32
				Landwirtschaftliche Rentenbank 1.375% 25.04.2013	15,000,000	108,427	0.14
				Pfizer 0.800% 18.03.2008	33,000,000	238,127	0.31
				Tesco 0.700% 20.09.2006	30,000,000	215,998	0.28
						1,778,219	2.29
				SEK Schuldverschreibungen			
				Stadshypotek 6.000% 15.09.2010	1,000,000	118,249	0.15
						118,249	0.15

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
USD Schuldverschreibungen				Dänemark (Regierung) 6.000%			
AXA World Funds II - Far East Equities	250,000	214,005	0.28	15.11.2009	1,000,000	148,595	0.19
Cingular Wireless 5.625% 15.12.2006	250,000	212,628	0.27			619,963	0.80
HSBC Fin. Corp. 6.375% 15.10.2011	200,000	178,690	0.23	EUR Staats- und supranationale Anleihen			
Time Warner 6.125% 15.04.2006	246,000	208,348	0.27	Österreich (Regierung) 4.650% 15.01.2018	400,000	449,620	0.58
Vodafone Grp 7.750% 15.02.2010	200,000	185,122	0.24	Belgien (Regierung) 4.250% 28.09.2014	400,000	428,360	0.55
		998,793	1.29	Frankreich (Regierung) OAT 4.000% 25.10.2014	1,000,000	1,053,900	1.36
				Frankreich (Regierung) OAT 4.750% 25.04.2035	600,000	720,693	0.93
Schuldverschreibungen insgesamt		9,967,302	12.85	Frankreich (Regierung) OAT 8.500% 25.10.2019	800,000	1,241,556	1.60
				Deutschland (Regierung) 3.750% 4.01.2015	2,150,000	2,226,540	2.88
EUR Zinsvariable Anleihen				Deutschland (Regierung) 4.250% 4.01.2014	850,000	909,330	1.17
Bank of Tokyo-Mitsubishi Limited (The) 3.500% 16.12.2015	100,000	99,626	0.13	Deutschland (Regierung) 5.000% 4.07.2011	1,500,000	1,639,425	2.11
Credit Agricole 4.130% FRN 29.11.2049	100,000	100,157	0.13	Deutschland (Regierung) 5.625% 4.01.2028	1,200,000	1,564,920	2.02
Dong 5.500% 29.06.3005	80,000	82,019	0.11	Deutschland (Regierung) Bundesobligation 3.250% 17.04.2009	2,000,000	2,016,700	2.61
Groupama 4.375%	200,000	198,524	0.25	Griechenland (Regierung) 3.500% 18.04.2008	500,000	505,500	0.65
Resona Bank Limited 4.125%	100,000	99,810	0.13	Griechenland (Regierung) 3.700% 20.07.2015	200,000	202,650	0.26
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4.375% 27.10.2014	300,000	309,168	0.39	Griechenland (Regierung) 4.650% 19.04.2007	100,000	102,230	0.13
		889,304	1.14	Italien (Regierung) BPT 2.500% 15.06.2008	500,000	494,398	0.64
				Portugal (Regierung) OT 3.250% 15.07.2008	300,000	301,920	0.39
GBP Zinsvariable Anleihen				Spanien (Regierung) 4.200% 31.01.2037	100,000	110,710	0.14
Barclays Bank 6.000% FRN 15.12.2049	100,000	151,689	0.20	Spanien (Regierung) 6.000% 31.01.2008	360,000	382,428	0.49
Bradford & Bingley 5.625% 29.04.2049	100,000	150,050	0.19			14,350,880	18.51
HBOS 6.088% 29.05.2049	100,000	152,141	0.20	GBP Staats- und supranationale Anleihen			
		453,880	0.59	Europäische Investitionsbank 5.375% 7.06.2021	200,000	323,983	0.42
USD Zinsvariable Anleihen				Brit. Staatspapier 4.750% 7.09.2015	200,000	305,943	0.39
ILFC E-Capital Trust I 5.900% 21.12.2065	750,000	635,575	0.82	Brit. Staatspapier 6.000% 7.12.2028	50,000	93,976	0.12
		635,575	0.82	Brit. Staatspapier 6.250% 25.11.2010	500,000	795,167	1.03
Zinsvariable Anleihen insgesamt		1,978,759	2.55			1,519,069	1.96
				AUD Staats- und supranationale Anleihen			
AUD Staats- und supranationale Anleihen				Australien (Regierung) 6.250% 15.04.2015	400,000	265,914	0.34
		265,914	0.34			265,914	0.34
DKK Staats- und supranationale Anleihen				DKK Staats- und supranationale Anleihen			
Dänemark (Regierung) 4.000% 15.11.2015	1,200,000	170,037	0.22	Dänemark (Regierung) 4.000% 15.11.2015	1,200,000	170,037	0.22
Dänemark (Regierung) 5.000% 15.11.2013	2,000,000	301,331	0.39	Dänemark (Regierung) 5.000% 15.11.2013	2,000,000	301,331	0.39

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
JPY Staats- und supranationale Anleihen				Comcast Cable Communications			
Europäische Investitionsbank 1.400% 20.06.2017	90,000,000	634,391	0.82	6.750% 30.01.2011	200,000	179,293	0.23
Japan (Regierung) 10-jähr. Anleihe 1.200% 20.06.2015	100,000,000	699,716	0.90	CSX Corp. 6.250% 15.10.2008	200,000	174,250	0.22
Japan (Regierung) 10-jähr. Anleihe 1.300% 20.06.2011	500,000,000	3,650,717	4.71	Goldman Sachs Grp 5.700% 1.09.2012	200,000	173,907	0.22
Japan (Regierung) 10-jähr. Anleihe 1.400% 20.12.2011	255,000,000	1,866,144	2.41	IStar Fin. 5.800% 15.03.2011	1,000,000	850,274	1.10
Japan (Regierung) 30-jähr. Anleihe 2.300% 20.06.2035	80,000,000	567,671	0.73	JPMorgan Chase Cap. XVII 5.850% 1.08.2035	200,000	167,445	0.22
Japan (Regierung) 20-jähr. Anleihe 2.000% 20.09.2025	200,000,000	1,433,072	1.85	Merrill Lynch & Company 4.831% 27.10.2008	250,000	210,968	0.27
		8,851,711	11.42	New Plan Excel Realty Trust 5.125% 15.09.2012	250,000	207,736	0.27
SEK Staats- und supranationale Anleihen				Principal Life ome Fdg Trusts 5.200% 15.11.2010	250,000	212,985	0.27
Schweden (Regierung) 4.500% 12.08.2015	500,000	58,197	0.08	Progressive Corp. (The) 6.250% 1.12.2032	210,000	194,004	0.25
Schweden (Regierung) 5.000% 28.01.2009	1,000,000	112,460	0.14	Prologis 5.250% 15.11.2010	200,000	169,112	0.22
		170,657	0.22	Simon Property Grp 5.375% 1.06.2011	250,000	211,829	0.27
USD Staats- und supranationale Anleihen				Teck Cominco Limited 6.125% 1.10.2035	200,000	167,359	0.22
Manitoba (Provinz) 2.750% 17.01.2006	250,000	210,991	0.27	Telecom Italia Cap. 5.250% 1.10.2015	200,000	164,257	0.21
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 3.375% 15.01.2007	800,000	855,494	1.10	Texaco Cap. 9.750% 15.03.2020	220,000	272,992	0.35
US-Schatzanweisung/-obligation 6.000% 15.02.2026	800,000	799,244	1.03	Tyco Intl Grp 6.375% 15.10.2011	210,000	184,348	0.24
US-Schatzanweisung/-obligation 6.250% 15.08.2023	1,600,000	1,618,963	2.09	Union Pacific Corp. 5.750% 15.10.2007	231,000	197,830	0.26
US-Schatzanweisung/-obligation 6.250% 15.05.2030	825,000	867,973	1.12	Washington Mutual 5.250% 15.09.2017	200,000	164,250	0.21
		4,352,665	5.61	Washington Post Company (The) 5.500% 15.02.2009	206,000	176,396	0.23
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt						6,454,860	8.33
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt				Schuldverschreibungen insgesamt			
		42,076,920	54.26			6,454,860	8.33
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				USD Asset-Backed Securities			
USD Schuldverschreibungen				Countrywide Home Loan Mortg. Pass Through Trust 6.000% 25.10.2034	492,545	415,210	0.54
Amerus Grp Company 5.950% 15.08.2015	200,000	169,627	0.22	Fannie Mae Pool No 252577 5.500% 1.06.2009	487,334	415,539	0.54
AvalonBay Communities 5.000% 1.08.2007	220,000	185,765	0.24	Fannie Mae Pool No 535629 6.000% 1.12.2011	484,811	418,262	0.54
Bank of New York Company (The) 4.950% 14.01.2011	1,000,000	847,038	1.09	Fannie Mae Pool No 735494 4.500% 1.03.2020	494,610	406,667	0.52
Canadian Ntl Railway Company 6.900% 15.07.2028	1,000,000	1,006,974	1.31	Fannie Mae Pool No 735494 4.500% 1.03.2020	248,120	214,227	0.28
Centex Corp. 5.450% 15.08.2012	200,000	166,221	0.21	Fannie Mae Pool No 735494 4.500% 1.03.2020	249,135	211,843	0.27
				Fannie Mae Pool No 842405 5.500% 1.11.2035	2,246,679	1,880,806	2.42
				Fannie Mae Pool No 844305 6.000% 1.11.2035	999,040	852,161	1.10

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Fannie Mae Pool No 844809 5.000% 1.11.2035	1,995,588	1,633,791	2.10	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren			
Fannie Mae Pool No 846418 6.500% 1.10.2032	925,449	803,541	1.04	USD Investmentfonds			
Fannie Mae Pool No 849842 6.000% 1.12.2035	250,000	213,245	0.28	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Libor Plus	6,000	537,335	0.69
Fannie Mae TBA 5.000% 1.12.2035	300,000	245,610	0.32			537,335	0.69
Mid-State Trust 4.864% 15.07.2038	786,440	634,551	0.82	Investmentfonds insgesamt			
Mid-State Trust 5.598% 15.07.2038	723,363	598,146	0.77	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren insgesamt			
Mid-State Trust 7.079% 15.01.2040	1,828,513	1,539,354	1.98			537,335	0.69
Residential Asset Securitization Trust 5.250% 25.09.2033	269,997	215,867	0.28	Sonstige Wertpapiere			
		10,698,820	13.80	JPY Schuldverschreibungen			
				Renault 1.120% 15.12.2010	100,000,000	716,944	0.92
						716,944	0.92
Asset-Backed Securities insgesamt		10,698,820	13.80	USD Schuldverschreibungen			
CAD Staats- und supranationale Anleihen				BSKYB Fin. UK 6.500% 15.10.2035	200,000	168,619	0.22
Kanada (Regierung) 4.500% 1.06.2015	1,750,000	1,320,668	1.70	FBG Fin. Limited 5.125% 15.06.2015	200,000	164,531	0.21
		1,320,668	1.70	Gulfstream Natural Gas System 6.190% 1.11.2025	200,000	173,129	0.22
EUR Staats- und supranationale Anleihen				Metropolitan Life Global Fdg I 4.625% 19.08.2010	210,000	174,736	0.23
Frankreich (Regierung) BTAN 3.000% 12.01.2010	1,300,000	1,298,180	1.67			681,015	0.88
		1,298,180	1.67	Schuldverschreibungen insgesamt			
JPY Staats- und supranationale Anleihen						1,397,959	1.80
Japan (Regierung) indexierte Anleihe 0.500% 10.06.2015	150,000,000	1,048,247	1.35	USD Asset-Backed Securities			
		1,048,247	1.35	Banc of America Mortg. Sec. FRN 25.09.2033	245,310	199,060	0.26
USD Staats- und supranationale Anleihen				Credit-Based Asset Servicing & Securitization CBO Limited 7.469% 22.09.2036	749,149	657,814	0.85
Federal Home Loan Bank System 4.875% 15.11.2007	500,000	421,496	0.54	Newcastle CDO I Limited 7.590% 25.04.2037	1,250,000	1,152,440	1.49
Freddie Mac 4.900% 3.11.2008	500,000	420,791	0.54			2,009,314	2.60
US-Schatzanweisung/-obligation 4.125% 15.05.2015	2,650,000	2,193,021	2.84	Asset-Backed Securities insgesamt			
US-Schatzanweisung/-obligation 4.250% 15.08.2014	1,400,000	1,170,579	1.51			2,009,314	2.60
Wells Fargo Bank NA 6.450% 1.02.2011	250,000	225,720	0.29	USD Staats- und supranationale Anleihen			
		4,431,607	5.72	Canada Mortg. & Housing Corp. 4.800% 1.10.2010	250,000	212,302	0.27
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		8,098,702	10.44			212,302	0.27
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt		25,252,382	32.57	Staats- und supranationale Anleihen insgesamt			
						212,302	0.27
				Sonstige Wertpapiere insgesamt			
						3,619,575	4.67

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Wertpapieranlagen insgesamt		71,486,212	92.19
Sonstige Nettovermögenswerte		6,054,714	7.81
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		77,540,926	100.00

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	46.74
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	16.42
Banken	6.96
Finanzdienstleistungen	5.27
Immobilien	2.09
Verkehr	1.78
Versicherungsgesellschaften	1.73
Telekommunikationsdienste	1.58
Staatlich garantierte Anleihen	1.35
Supranationale Banken	1.24
Rundfunk und Fernsehen	0.98
Kraftfahrzeughersteller	0.92
Offene Investmentfonds	0.69
Öl- und Gasförderung	0.67
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	0.62
Tabak	0.34
Pharmazeutische Produkte	0.31
Maschinenbau und Bauwesen	0.27
Verschiedene Maschinen	0.24
Verlags- und Druckwesen	0.23
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0.22
Öl- und Gasdienstleistungen	0.22
Getränke	0.21
Wohnungsbau	0.21
Einzelhandel	0.21
Elektrizität	0.15
Eisen und Stahl	0.14
Wasserversorgung	0.14
Diversifizierte Unternehmen	0.13
Beschäftigungsdienstleistungen	0.13
	92.19

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
Bina-Istra dd 8.000% 15.12.2022	500,000	575,000	1.57	Brasilien (Regierung) 8.875% 15.04.2024	500,000	472,813	1.29
		575,000	1.57	Bulgarien (Regierung) 8.250% 15.01.2015	500,000	510,807	1.40
USD Schuldverschreibungen							
Aries Vermoögensverwaltungs 9.600% 25.10.2014	500,000	545,816	1.49	Central Bank of Nigeria 6.250% 15.11.2020	500,000	426,376	1.17
Banque Centrale de Tunisie 8.250% 19.09.2027	750,000	802,622	2.20	Chile (Regierung) 5.500% 15.01.2013	500,000	432,785	1.19
Dresdner Bank for Kyivstar GSM 10.375% 17.08.2009	300,000	281,484	0.77	China (Regierung) 6.800% 23.05.2011	500,000	457,571	1.25
Hutchison Whampoa Intl 03/33 Limited 7.450% 24.11.2033	250,000	243,990	0.67	Kolumbien (Regierung) 8.125% 21.05.2024	1,000,000	913,965	2.50
Kazkommerts Intl 8.500% 16.04.2013	1,000,000	922,155	2.53	Dominikanische Republik (Regierung) 9.040% 23.01.2018	522,600	466,607	1.28
Pemex Project Fdg Master Trust 8.500% 15.02.2008	500,000	449,895	1.23	Ecuador (Regierung) 9.000% 15.08.2030	500,000	387,855	1.06
Petronas Cap. Limited 7.000% 22.05.2012	1,000,000	931,689	2.55	Ecuador (Regierung) 9.375% 15.12.2015	500,000	397,124	1.09
Petronas Cap. Limited 7.875% 22.05.2022	500,000	527,922	1.45	El Salvador (Regierung) 7.650% 15.06.2035	500,000	435,453	1.19
		4,705,573	12.89	Ungarn (Regierung) 4.750% 3.02.2015	500,000	411,580	1.13
Schuldverschreibungen insgesamt							
		5,280,573	14.46	Indonesien (Regierung) 6.750% 10.03.2014	250,000	210,550	0.58
EUR Zinsvariable Anleihen							
Aries Vermoögensverwaltungs FRN 25.10.2007	500,000	525,925	1.44	Jamaika (Regierung) 9.000% 2.06.2015	500,000	439,273	1.20
		525,925	1.44	Malaysia (Regierung) 7.500% 15.07.2011	500,000	473,628	1.30
USD Zinsvariable Anleihen							
Or-ICB for Industry & Construction Bank St Petersburg OJSC 6.200% 29.09.2015	1,000,000	844,301	2.31	Mexiko (Regierung) 8.300% 15.08.2031	1,000,000	1,084,304	2.96
		844,301	2.31	Mexiko (Regierung) 8.375% 14.01.2011	1,000,000	963,990	2.64
Zinsvariable Anleihen insgesamt							
		1,370,226	3.75	Mexiko (Regierung) 9.875% 1.02.2010	1,000,000	992,486	2.72
USD Staats- und supranationale Anleihen							
Argentinien (Regierung) 0.000% 15.12.2035	3,967,359	167,484	0.46	Panama (Regierung) 8.875% 30.09.2027	600,000	604,103	1.65
Argentinien (Regierung) 1.330% 31.12.2038	1,000,000	280,733	0.77	Panama (Regierung) 9.625% 8.02.2011	300,000	296,986	0.81
Argentinien (Regierung) 8.280% 31.12.2033	866,050	616,048	1.69	Peru (Regierung) 5.000% 7.03.2017	500,000	396,825	1.09
Brasilien (Regierung) 10.125% 15.05.2027	500,000	531,282	1.45	Peru (Regierung) 8.750% 21.11.2033	500,000	476,507	1.30
Brasilien (Regierung) 11.000% 17.08.2040	1,000,000	1,089,159	2.98	Peru (Regierung) 9.125% 21.02.2012	500,000	484,422	1.33
Brasilien (Regierung) 8.000% 15.01.2018	1,000,000	911,643	2.50	Philippinen (Regierung) 10.625% 16.03.2025	1,000,000	1,077,001	2.95
				Philippinen (Regierung) 8.375% 12.03.2009	250,000	225,842	0.62
				Philippinen (Regierung) 8.375% 15.02.2011	250,000	228,481	0.63
				Philippinen (Regierung) 8.875% 17.03.2015	1,000,000	936,128	2.56
				Polen (Regierung) 5.250% 15.01.2014	500,000	430,218	1.18

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Polen (Regierung) 6.250% 3.07.2012	500,000	452,539	1.24
Russland (Regierung) 5.000% 31.03.2030	3,000,000	2,859,828	7.83
Südafrika (Republik) 6.500% 2.06.2014	1,500,000	1,370,947	3.74
Türkei (Regierung) 11.875% 15.01.2030	750,000	975,177	2.67
Türkei (Regierung) 7.000% 5.06.2020	250,000	213,980	0.59
Ukraine (Regierung) 7.650% 11.06.2013	500,000	456,982	1.25
Uruguay (Regierung) 7.500% 15.03.2015	500,000	437,458	1.20
Uruguay (Regierung) 9.250% 17.05.2017	500,000	481,256	1.32
Venezuela (Regierung) 9.250% 15.09.2027	500,000	500,042	1.37
Venezuela (Regierung) 9.375% 13.01.2034	1,000,000	999,240	2.74
Venezuela (Regierung) FRN 20.04.2011	1,000,000	829,112	2.27
		27,806,590	76.14
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		27,806,590	76.14
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		34,457,389	94.35
Sonstige Wertpapiere			
USD Staats- und supranationale Anleihen			
Nigeria P Notes 5.092% 5.01.2010	250,000	63,532	0.17
		63,532	0.17
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		63,532	0.17
Sonstige Wertpapiere insgesamt		63,532	0.17
Wertpapieranlagen insgesamt		34,520,921	94.52
Sonstige Nettovermögenswerte		1,999,735	5.48
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		36,520,656	100.00

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	75.15
Banken	5.89
Finanzdienstleistungen	5.24
Öl- und Gasförderung	5.23
Maschinenbau und Bauwesen	1.57
Telekommunikationsdienste	0.77
Diversifizierte Unternehmen	0.67
	94.52

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
Alcatel 6.375% 7.04.2014	104,000	116,870	0.94	General Motors Acceptance Corp. 8.000% 1.11.2031	350,000	284,864	2.31
Allied Domecq Fin. Serv. 5.500% 18.04.2006	100,000	100,773	0.82	Hawk Corp. 8.750% 1.11.2014	85,000	72,484	0.59
Carmeuse Lime 10.750% 15.07.2012	80,000	92,000	0.75	Lucent Technologies 6.450% 15.03.2029	300,000	217,199	1.76
Central European Distribution Corp. 8.000% 25.07.2012	90,000	97,425	0.79			706,957	5.73
Central European Media Enterprises Limited 8.250% 15.05.2012	50,000	55,125	0.45	Schuldverschreibungen insgesamt			
Culligan Fin. Corp. 8.000% 1.10.2014	80,000	85,900	0.70			2,734,244	22.18
Fresenius Medical Care Cap. Trust 7.375% 15.06.2011	100,000	111,000	0.90	EUR Zinsvariable Anleihen			
Gerresheimer Hldgs 7.875% 1.03.2015	90,000	89,550	0.73	Alstom RGPT FRN 13.03.2009	50,000	51,550	0.42
Independent News & Media Fin. Limited 8.000% 15.12.2008	50,000	54,750	0.44	Pregis Corp. FRN 15.04.2013	90,000	91,161	0.75
Kappa Beheer 12.500% 15.07.2009	100,000	104,223	0.84	Tele Columbus & Company KG FRN 15.04.2010	75,000	75,750	0.61
Kvaerner 8.375% 15.06.2011	50,000	56,500	0.46			218,461	1.78
Lighthouse Intl Company 8.000% 30.04.2014	100,000	106,000	0.86	GBP Zinsvariable Anleihen			
Magyar Telecom 10.750% 15.08.2012	80,000	93,100	0.76	WRG Acquisitions FRN 15.12.2011	50,000	74,497	0.60
PERI 5.625% 15.12.2011	100,000	105,000	0.84			74,497	0.60
Preem Hldgs 10.625% 31.03.2011	70,000	74,900	0.61	Zinsvariable Anleihen insgesamt			
Riverdeep Grp Limited 9.250% 15.04.2011	40,000	45,000	0.37			292,958	2.38
SGL Carbon Luxembourg 8.500% 1.02.2012	80,000	87,600	0.71	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
WDAC Subsidiary Corp. 8.500% 1.12.2014	80,000	78,400	0.64			3,027,202	24.56
Yioula Glassworks 9.000% 1.12.2015	75,000	76,031	0.62	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		1,630,147	13.23	USD Schuldverschreibungen			
GBP Schuldverschreibungen							
Ahold Fin. USA 6.500% 14.03.2017	130,000	190,140	1.54	Aavid Thermal Technologies 12.750% 1.02.2007	110,000	95,428	0.77
Ashtead Hldgs 12.000% 1.05.2014	52,000	89,790	0.73	Accuride Corp. 8.500% 1.02.2015	210,000	174,645	1.42
Chesapeake Corp. 10.375% 15.11.2011	75,000	117,210	0.95	ALH Fin. 8.500% 15.01.2013	150,000	119,364	0.97
		397,140	3.22	Alliance Imaging 7.250% 15.12.2012	170,000	119,491	0.97
USD Schuldverschreibungen							
General Motors Acceptance Corp. 6.750% 1.12.2014	175,000	132,410	1.07	Allied Waste North America 8.500% 1.12.2008	165,000	146,277	1.19
				Aquila 14.875% 1.07.2012	155,000	175,363	1.42
				Beazer Homes USA 6.875% 15.07.2015	135,000	108,995	0.88
				Bio-Rad Laboratories 7.500% 15.08.2013	155,000	138,720	1.13
				Blount 8.875% 1.08.2012	180,000	160,334	1.30
				Brand Serv. 12.000% 15.10.2012	170,000	150,709	1.22
				Carrols Corp. 9.000% 15.01.2013	125,000	102,900	0.83
				Celestica 7.625% 1.07.2013	225,000	187,358	1.52
				Chemtura Corp. 9.875% 1.08.2012	175,000	168,624	1.37
				Clayton Williams Energy 7.750% 1.08.2013	190,000	154,002	1.25

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Clean Harbors 11.250% 15.07.2012	175,000	166,223	1.35	Steinway Musical Instruments 8.750% 15.04.2011	85,000	75,175	0.61
Communications & Power Industries 8.000% 1.02.2012	175,000	147,385	1.20	Stoneridge 11.500% 1.05.2012	195,000	167,522	1.36
Comstock Resources 6.875% 1.03.2012	190,000	157,010	1.27	Sungard Data Systems 9.125% 15.08.2013	180,000	157,295	1.27
Dollar Fin. Grp 9.750% 15.11.2011	200,000	173,928	1.41	Terra Cap. 12.875% 15.10.2008	110,000	108,198	0.88
ERICO Intl Corp. 8.875% 1.03.2012	135,000	117,686	0.95	Town Sports Intl 9.625% 15.04.2011	135,000	119,396	0.97
FastenTech 11.500% 1.05.2011	135,000	111,702	0.91	Trinity Industries 6.500% 15.03.2014	100,000	83,164	0.67
Giant Industries 11.000% 15.05.2012	160,000	150,287	1.22	TRW Automotive 11.000% 15.02.2013	175,000	165,854	1.35
Gregg Appliances 9.000% 1.02.2013	145,000	110,795	0.90	United Rentals North America 7.750% 15.11.2013	165,000	135,480	1.10
H&E Equipment Serv. 11.125% 15.06.2012	195,000	181,928	1.48	Universal Hospital Serv. 10.125% 1.11.2011	190,000	166,033	1.35
HCA 6.375% 15.01.2015	185,000	158,104	1.28	Valmont Industries 6.875% 1.05.2014	195,000	165,875	1.35
Herbst Gaming 7.000% 15.11.2014	85,000	71,407	0.58	WCI Communities 6.625% 15.03.2015	185,000	135,892	1.10
Interface 9.500% 1.02.2014	235,000	197,421	1.60	Wesco Distribution 7.500% 15.10.2017	180,000	152,926	1.24
Kerzner Intl Limited 6.750% 1.10.2015	170,000	139,585	1.13	WII Components 10.000% 15.02.2012	235,000	195,437	1.59
L-3 Communications Corp. 6.375% 15.10.2015	105,000	88,431	0.72	Williams Scotsman 8.500% 1.10.2015	125,000	109,233	0.89
Levi Strauss & Company 9.750% 15.01.2015	185,000	162,445	1.32			8,173,374	66.31
Massey Energy Company 6.875% 15.12.2013	180,000	153,875	1.25	Schuldverschreibungen insgesamt		8,173,374	66.31
Millennium America 9.250% 15.06.2008	190,000	173,252	1.41	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt		8,173,374	66.31
Navistar Intl Corp. 7.500% 15.06.2011	140,000	112,589	0.91	Sonstige Wertpapiere			
New Skies Satellites 9.125% 1.11.2012	160,000	144,377	1.17	USD Schuldverschreibungen			
NewPage Corp. 12.000% 1.05.2013	195,000	151,469	1.23	Altra Industrial Motion 9.500% 1.12.2011	140,000	114,657	0.93
Nortel Networks Corp. 6.875% 1.09.2023	135,000	102,014	0.83	Goodman Global Hldg Company 7.875% 15.12.2012	210,000	164,894	1.34
NRG Energy 8.000% 15.12.2013	132,000	124,265	1.01	Tronox Worldwide 9.500% 1.12.2012	145,000	124,873	1.01
Omnicare 6.125% 1.06.2013	125,000	103,956	0.84			404,424	3.28
Overseas Shipholding Grp 8.250% 15.03.2013	120,000	106,890	0.87	Schuldverschreibungen insgesamt		404,424	3.28
PanAmSat Corp. 9.000% 15.08.2014	126,000	111,436	0.90	EUR Optionsscheine			
Qwest Corp. 8.875% 15.03.2012	200,000	190,392	1.53	JSG Funding PLC - Wt 30.09.2013	20	0	0.00
Res-Care 7.750% 15.10.2013	170,000	143,533	1.16			0	0.00
Sanmina-SCI Corp. 10.375% 15.01.2010	185,000	172,598	1.40	Optionsscheine insgesamt		0	0.00
Schuler Homes 10.500% 15.07.2011	180,000	163,374	1.33				
Speedway Motorsports 6.750% 1.06.2013	170,000	145,327	1.18				

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Sonstige Wertpapiere insgesamt		404,424	3.28
Wertpapieranlagen insgesamt		11,605,000	94.15
Sonstige Nettovermögenswerte		720,629	5.85
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		12,325,629	100.00

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Finanzdienstleistungen	7.37
Elektronische Geräte	6.24
Chemie	5.37
Kaufmännische Dienstleistungen	5.34
Freizeit und Unterhaltung	4.47
Telekommunikationsdienste	4.37
Öl- und Gasförderung	4.35
Verpackungen und Behälter	3.89
Umweltschutz und umweltbezogene Dienstleistungen	3.84
Telekommunikationstechnik	3.54
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	3.41
Wohnungsbau	3.31
Baustoffe	2.94
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	2.77
Elektrizität	2.43
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	2.25
Vertrieb und Grosshandel	2.03
Verschiedene Maschinen	1.97
Rundfunk und Fernsehen	1.92
Büroausstattung	1.60
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	1.54
Metallherstellung	1.50
Eisen und Stahl	1.35
Bekleidung	1.32
IT-Beratung und -Dienstleistungen	1.28
Bergbau (Nichtedelmetalle)	1.25
Forstprodukte und Papier	1.23
Biotechnologie	1.13
Heimausstattung	0.97
Maschinenbau und Bauwesen	0.95
Kraftfahrzeughersteller	0.91
Haushaltsprodukte	0.90
Verkehr	0.87
Pharmazeutische Produkte	0.84
Einzelhandel	0.83
Getränke	0.82
Raumfahrt und Militärtechnik	0.72
Werbung	0.64
Investmentgesellschaften	0.46
Verlags- und Druckwesen	0.44
Maschinen	0.42
Software	0.37
	94.15

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere				SEK Staats- und supranationale Anleihen			
AUD Staats- und supranationale Anleihen				Schweden (Regierung) 1.000% 1.04.2012			
Australien (Regierung) 4.000% 20.08.2015	190,000	183,937	0.66	1,800,000	186,459	0.67	
		183,937	0.66	Schweden (Regierung) 3.500% 1.12.2015	1,370,000	187,941	0.67
EUR Staats- und supranationale Anleihen				Schweden (Regierung) 3.500% 1.12.2028			
Frankreich (Regierung) OAT 1.000% 25.07.2017	200,000	195,310	0.70	1,450,000	227,411	0.82	
Frankreich (Regierung) OAT 1.600% 25.07.2011	250,000	267,331	0.96	Schweden (Regierung) 4.000% 1.12.2008	990,000	130,692	0.47
Frankreich (Regierung) OAT 1.600% 25.07.2015	950,000	1,008,783	3.61	Schweden (Regierung) 4.000% 1.12.2020	1,270,000	203,119	0.73
Frankreich (Regierung) OAT 2.500% 25.07.2013	350,000	406,991	1.46		935,622	3.36	
Frankreich (Regierung) OAT 3.000% 25.07.2009	450,000	536,841	1.93	USD Staats- und supranationale Anleihen			
Frankreich (Regierung) OAT 3.000% 25.07.2012	830,000	1,007,432	3.60	US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 3.000% 15.07.2012			
Frankreich (Regierung) OAT 3.150% 25.07.2032	390,000	576,453	2.07	740,000	732,339	2.63	
Frankreich (Regierung) OAT 3.400% 25.07.2029	200,000	311,242	1.12	US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 3.375% 15.04.2032	160,000	197,677	0.71
Italien (Regierung) BPT 0.950% 15.09.2010	300,000	305,847	1.10	US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 3.500% 15.01.2011	1,060,000	1,095,396	3.93
Italien (Regierung) BPT 1.650% 15.09.2008	430,000	459,262	1.65	US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 3.625% 15.04.2028	550,000	739,561	2.65
Italien (Regierung) BPT 2.150% 15.09.2014	570,000	636,208	2.28	US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 3.875% 15.04.2029	640,000	885,559	3.18
Italien (Regierung) BPT 2.350% 15.09.2035	210,000	250,324	0.90	US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 4.250% 15.01.2010	1,170,000	1,268,108	4.54
Italien (Regierung) BPT 5.500% 1.11.2010	370,000	408,682	1.47		4,918,640	17.64	
		6,370,706	22.85	Staats- und supranationale Anleihen insgesamt			
GBP Staats- und supranationale Anleihen					19,303,258	69.23	
Brit. inflationgeb. Staatspapier 2.000% 26.01.2035	310,000	616,659	2.21	Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt			
Brit. inflationgeb. Staatspapier 2.500% 16.04.2020	350,000	1,353,933	4.86		19,303,258	69.23	
Brit. inflationgeb. Staatspapier 2.500% 16.08.2013	220,000	737,190	2.64	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Brit. inflationgeb. Staatspapier 2.500% 17.07.2024	190,000	656,195	2.35	CAD Staats- und supranationale Anleihen			
Brit. inflationgeb. Staatspapier 2.500% 20.05.2009	150,000	546,126	1.96	Kanada (Regierung) 3.000% 1.12.2036			
Brit. inflationgeb. Staatspapier 2.500% 23.08.2011	200,000	784,880	2.81	200,000	209,579	0.75	
Brit. inflationgeb. Staatspapier 2.500% 26.07.2016	380,000	1,438,034	5.16	Kanada (Regierung) 4.000% 1.12.2031	190,000	252,027	0.91
Brit. inflationgeb. Staatspapier 4.125% 22.07.2030	225,000	761,336	2.73	Kanada (Regierung) 4.250% 1.12.2021	170,000	223,923	0.80
		6,894,353	24.72	Kanada (Regierung) 4.250% 1.12.2026	170,000	227,228	0.81
					912,757	3.27	

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
JPY Staats- und supranationale Anleihen			
Japan (Regierung) indexierte Anleihe 0.500% 10.12.2014	31,200,000	218,075	0.78
Japan (Regierung) indexierte Anleihe 0.500% 10.06.2015	34,100,000	238,302	0.86
		456,377	1.64
USD Staats- und supranationale Anleihen			
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 1.625% 15.01.2015	860,000	730,300	2.62
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 1.875% 15.07.2013	650,000	587,429	2.11
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 1.875% 15.07.2015	2,240,000	1,904,833	6.83
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 2.000% 15.01.2014	680,000	615,971	2.21
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 2.000% 15.07.2014	610,000	541,569	1.94
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 2.375% 15.01.2025	1,100,000	1,034,561	3.71
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 3.625% 15.01.2008	940,000	1,004,451	3.60
US-Schatzamt inflationgebundene Anleihen 3.875% 15.01.2009	510,000	549,754	1.97
		6,968,868	24.99
Staats- und supranationale Anleihen insgesamt		8,338,002	29.90
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt		8,338,002	29.90
Wertpapieranlagen insgesamt		27,641,260	99.13
Sonstige Nettovermögenswerte		243,224	0.87
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		27,884,484	100.00

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Regierungen	99.13
	99.13

AXA World Funds - Force 3

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				Andere Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			
EUR Nullkupon-Anleihe						2,370,048	12.59
Frankreich (Regierung) BTF 0.000% 26.01.2006	4,000,000	3,993,200	21.21	Sonstige Wertpapiere			
		3,993,200	21.21	EUR Asset-Backed Securities			
Nullkupon-Anleihe insgesamt		3,993,200	21.21	ARIA CDO I Ireland FRN 10.10.2012	100,000	100,000	0.53
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt						100,000	0.53
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren				Asset-Backed Securities insgesamt			
EUR Investmentfonds						100,000	0.53
AXA Europe Opportunités	34,400	824,568	4.38	Sonstige Wertpapiere insgesamt			
AXA Europe Small Cap	5,905	226,811	1.20			100,000	0.53
AXA Gestion FCP AXA IM Alpha Credit	9,500	976,790	5.19	Wertpapieranlagen insgesamt			
AXA IM Euro All Maturities	8,400	971,796	5.16			15,371,831	81.64
AXA IM Euro Inflation Bonds	7,520	970,456	5.15	Sonstige Nettovermögenswerte			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Libor Plus	41,410	3,558,775	18.91			3,458,079	18.36
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	4,937	494,046	2.62	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
		8,023,242	42.61			18,829,910	100.00
JPY Investmentfonds							
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Japan Equity Alpha Fund	112,450	885,341	4.70				
		885,341	4.70				
Investmentfonds insgesamt		8,908,583	47.31				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren insgesamt							
		8,908,583	47.31				
Andere Organismen für gemeinsame Anlagen							
EUR Investmentfonds							
AXA EasyETF GSCI	6,570	360,036	1.91				
AXA IM Alpha Euro Bonds	4,400	902,264	4.79				
AXA Talents	2,090	619,810	3.29				
AXA Tresorerie Plus	1,655	390,828	2.08				
		2,272,938	12.07				
USD Investmentfonds							
I-Anteile S&P Global Energy Sector Index Fund	1,230	97,110	0.52				
		97,110	0.52				
Investmentfonds insgesamt		2,370,048	12.59				

AXA World Funds - Force 3

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	59.90
Regierungen	21.21
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	0.53
	81.64

AXA World Funds - Force 5

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren				Sonstige Wertpapiere insgesamt			
EUR Investmentfonds							
AXA Europe Opportunities	323,300	7,749,501	15.02			200,000	0.38
AXA Europe Small Cap - C	35,500	1,363,555	2.64	Wertpapieranlagen insgesamt		41,545,895	80.50
AXA Europe Small Cap - D	113,624	4,346,118	8.42	Sonstige Nettovermögenswerte		10,061,159	19.50
AXA Gestion FCP AXA IM Alpha Credit	25,500	2,621,910	5.08	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		51,607,054	100.00
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Libor Plus	46,286	3,977,800	7.71				
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	24,359	2,437,563	4.72				
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Eurobloc Equity Alpha Fund	146,900	1,925,859	3.73				
		24,422,306	47.32				
JPY Investmentfonds							
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Japan Equity Alpha Fund	1,055,000	8,306,223	16.10				
		8,306,223	16.10				
Investmentfonds insgesamt		32,728,529	63.42				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren insgesamt							
		32,728,529	63.42				
Andere Organismen für gemeinsame Anlagen							
EUR Investmentfonds							
AXA EasyETF GSCI	34,542	1,892,902	3.67				
AXA Talents	19,600	5,812,576	11.26				
		7,705,478	14.93				
USD Investmentfonds							
I-Anteile S&P Global Energy Sector Index Fund	11,550	911,888	1.77				
		911,888	1.77				
Investmentfonds insgesamt		8,617,366	16.70				
Andere Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt							
		8,617,366	16.70				
Sonstige Wertpapiere							
EUR Asset-Backed Securities							
ARIA CDO I Ireland FRN 10.10.2012	200,000	200,000	0.38				
		200,000	0.38				
Asset-Backed Securities insgesamt		200,000	0.38				

AXA World Funds - Force 5

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	80.11
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	0.39
	80.50

AXA World Funds - Force 8

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren			
EUR Investmentfonds			
AXA Europe Opportunites	1,010,000	24,209,700	18.49
AXA Europe Small Cap - C	497,600	19,112,816	14.59
AXA Europe Small Cap - D	18,188	695,691	0.53
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Eurobloc Equity Alpha Fund	500,000	6,555,000	5.00
		50,573,207	38.61
JPY Investmentfonds			
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Japan Equity Alpha Fund	3,300,000	25,981,550	19.83
		25,981,550	19.83
Investmentfonds insgesamt		76,554,757	58.44
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren insgesamt		76,554,757	58.44
Andere Organismen für gemeinsame Anlagen			
EUR Investmentfonds			
AXA EasyETF GSCI	107,060	5,866,888	4.48
AXA Talents	68,000	20,166,080	15.40
		26,032,968	19.88
USD Investmentfonds			
I-Anteile S&P Global Energy Sector Index Fund	40,200	3,173,845	2.42
		3,173,845	2.42
Investmentfonds insgesamt		29,206,813	22.30
Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt		29,206,813	22.30
Sonstige Wertpapiere			
EUR Asset-Backed Securities			
ARIA CDO I Ireland FRN 10.10.2012	600,000	600,000	0.46
		600,000	0.46
Asset-Backed Securities insgesamt		600,000	0.46
Sonstige Wertpapiere insgesamt		600,000	0.46
Wertpapieranlagen insgesamt		106,361,570	81.20
Sonstige Nettovermögenswerte		24,614,598	18.80
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		130,976,168	100.00

AXA World Funds - Force 8

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	80.74
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	0.46
	81.20

AXA World Funds - Optimal Income

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Schuldverschreibungen							
Ahold Fin. USA 5.875% 14.03.2012	400,000	433,536	0.04	BNP Paribas Cap. Trust VI 5.868% 29.01.2049	2,200,000	2,477,627	0.25
Air Products & Chemicals 3.875% 10.03.2015	2,260,000	2,276,109	0.23	Bouygues 4.625% 25.02.2011	2,000,000	2,104,438	0.21
Akzo Nobel 4.250% 14.06.2011	1,500,000	1,548,550	0.15	BPB 6.500% 17.03.2010	1,200,000	1,334,068	0.13
Allianz Fin. II 6.125% 31.05.2022	2,000,000	2,274,149	0.23	British American Tobacco Hldgs The Netherlands 4.375% 15.06.2011	2,045,000	2,108,517	0.21
Allied Domecq Fin. Serv. 5.500% 18.04.2006	2,500,000	2,519,327	0.25	Cadbury Schweppes Invest. 4.250% 30.06.2009	2,000,000	2,054,531	0.20
Altria Fin. Cayman Islands Limited 5.625% 24.06.2008	2,500,000	2,625,168	0.26	Caisse Ntle des Caisses d'Epargne & de Prevoyance 5.250% 16.09.2005	2,370,000	2,590,697	0.26
American General Fin. Corp. 3.250% 16.01.2013	1,220,000	1,188,062	0.12	Carlsberg Fin. 5.625% 5.07.2007	1,300,000	1,344,363	0.13
American General Fin. Corp. 4.625% 22.06.2011	1,400,000	1,471,788	0.15	Carrefour 3.625% 6.05.2013	845,000	846,922	0.08
Anglian Water Serv. Fin. 4.625% 7.10.2013	2,000,000	2,131,836	0.21	Casino Guichard Perrachon 5.250% 28.04.2010	136,000	141,991	0.01
Antenna TV 7.250% 15.02.2015	500,000	488,925	0.05	Casino Guichard Perrachon 6.000% 6.03.2008	1,000,000	1,050,335	0.10
Arcelor Fin. 6.125% 10.04.2008	500,000	530,892	0.05	CCE Invest. Commandite SCA 3.125% 15.12.2008	860,000	856,801	0.09
Assurances Generales de France 4.625% 10.06.2049	2,600,000	2,641,658	0.26	Cell C Pty Limited 8.625% 1.07.2012	350,000	374,500	0.04
Autostrade 5.000% 9.06.2014	1,800,000	1,941,332	0.19	Central European Distribution Corp. 8.000% 25.07.2012	600,000	652,500	0.06
Aviva 4.729% 1.11.2049	1,723,000	1,784,658	0.18	CEZ Fin. 4.625% 8.06.2011	1,719,000	1,808,592	0.18
Aviva 5.750% 14.11.2021	1,130,000	1,255,298	0.12	Chesapeake Corp. 7.000% 15.12.2014	200,000	197,000	0.02
Banca Popolare di Bergamo Cap. Trust 8.364% 29.12.2049	3,519,000	4,207,144	0.42	Ciments Francais 5.875% 10.07.2009	2,907,000	3,134,298	0.31
Bancaja Emisiones Unipersonal 4.625% 29.12.2049	924,000	951,949	0.09	Cimpor Fin. Operations 4.500% 27.05.2011	1,022,000	1,047,960	0.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.375% 20.10.2019	3,000,000	3,150,453	0.31	CIT Grp 4.250% 22.09.2011	900,000	927,581	0.09
Banesto Banco de Emisiones 4.000% 23.03.2016	3,000,000	3,072,519	0.30	CIT Grp 5.000% 13.05.2014	564,000	610,188	0.06
Bank of Ireland 4.625% 27.02.2019	3,000,000	3,208,842	0.32	Citigroup 4.750% 10.02.2019	2,200,000	2,371,418	0.24
Barclays Bank 4.500% 4.03.2019	4,000,000	4,247,536	0.42	CL Cap. Trust I 7.047% 29.04.2049	3,200,000	3,786,157	0.38
Bayer 6.000% 10.04.2012	1,700,000	1,922,671	0.19	CNP Assurances 5.750% 11.04.2021	100,000	110,380	0.01
Bayerische Hypo-und Vereinsbank 4.625% 25.02.2009	3,500,000	3,624,552	0.36	Cofinoga 5.750% 16.07.2011	200,000	203,250	0.02
BCP Fin. Company 5.543% 9.06.2049	1,544,900	1,675,037	0.17	Cofinoga Fdg One 6.820% 29.03.2049	122,000	141,721	0.01
Bertelsmann US Fin. 4.625% 3.06.2010	500,000	521,505	0.05	Corp of Lloyds 5.625% 17.11.2024	1,555,000	1,665,974	0.17
BES Fin. Limited 6.625% 1.03.2010	2,000,000	2,242,755	0.22	Credit Suisse Grp Cap. Guernsey V Limited 6.905% 7.11.2011	3,500,000	4,058,801	0.40
BES Fin. Limited 6.625% 8.05.2049	1,010,000	1,151,001	0.11	Culligan Fin. Corp. 8.000% 1.10.2014	250,000	269,138	0.03
				DaimlerChrysler Intl Fin. 7.000% 21.03.2011	4,904,000	5,639,832	0.56
				DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 4.125% 23.01.2009	1,785,000	1,815,850	0.18
				Danone Fin. 5.125% 8.06.2006	100,000	101,002	0.01

AXA World Funds - Optimal Income

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Degussa 5.125% 10.12.2013	1,000,000	1,004,905	0.10	Imerys 5.125% 25.04.2014	762,523	816,104	0.08
Dentsply Intl 5.750% 13.12.2006	2,305,000	2,363,893	0.23	Independent News & Media Fin. Limited 8.000% 15.12.2008	500,000	549,375	0.05
Deutsche Bank Cap. Trust V 6.150% 29.12.2049	1,614,900	1,699,932	0.17	Irish Life & Permanent 6.250% 15.02.2011	940,000	1,064,104	0.11
Deutsche Telekom Intl Fin. 8.125% 29.05.2012	3,870,000	4,827,781	0.48	Ixis Corporate & Invest. 4.375% 24.07.2018	3,000,000	3,165,708	0.31
DnB NORBank 7.068% 29.11.2049	2,372,000	2,830,935	0.28	J Sainsbury 5.625% 11.07.2008	100,000	105,252	0.01
Dong 3.500% 29.06.2012	3,000,000	2,981,154	0.30	Johnsodiversey 9.625% 15.05.2012	200,000	200,000	0.02
Eco-Bat Fin. 10.125% 31.01.2013	150,000	172,500	0.02	JSG Fdg 10.125% 1.10.2012	450,000	482,813	0.05
Edison 7.375% 20.07.2007	1,900,000	2,020,306	0.20	Kappa Beheer 10.625% 15.07.2009	400,000	415,800	0.04
Eircom Fdg 8.250% 15.08.2013	150,000	166,500	0.02	Kaupthing Bunadarkbanki HF 5.901% 29.06.2049	1,766,000	1,926,443	0.19
Elsam 4.625% 21.06.2011	2,000,000	2,111,101	0.21	Klepierre 4.625% 15.07.2011	276,000	288,888	0.03
Enbw Intl Fin. 5.875% 28.02.2012	2,000,000	2,264,208	0.22	Kronos Intl 8.875% 30.06.2009	200,000	209,875	0.02
Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen 4.750% 18.09.2013	2,000,000	2,170,354	0.22	Kvaerner 8.375% 15.06.2011	450,000	509,760	0.05
Eurohypo Cap. Fdg Trust 1 6.445% 29.05.2049	3,632,000	4,100,142	0.41	La Mondiale Vie 5.875% 29.10.2049	1,580,000	1,761,987	0.17
EWE 4.375% 14.10.2014	510,000	538,808	0.05	Lafarge 5.448% 4.12.2013	1,029,662	1,132,574	0.11
ForeningsSparbanken 4.600% 2.10.2012	850,000	871,086	0.09	Legrand Hldg 11.000% 15.02.2013	400,000	473,480	0.05
Fortis Bank 4.625% 27.10.2049	900,000	932,451	0.09	Lehman Brothers Hldgs 4.750% 16.01.2014	1,736,000	1,861,950	0.18
Fortis Banque 6.500% 26.09.2049	500,000	570,133	0.06	Lighthouse Intl Company 8.000% 30.04.2014	100,000	106,615	0.01
Fortum 5.000% 19.11.2013	1,000,000	1,085,223	0.11	Linde Fin. 6.000% 29.07.2049	501,000	515,187	0.05
Fresenius Fin. 7.750% 30.04.2009	500,000	527,000	0.05	Liz Claiborne 6.625% 7.08.2006	2,000,000	2,041,485	0.20
Fresenius Medical Care Cap. Trust 7.375% 15.06.2011	150,000	168,008	0.02	Louis Vuitton Moet Hennessy 3.375% 22.06.2012	3,233,000	3,183,554	0.32
Galleries Lafayette 4.875% 17.12.2010	453,000	471,053	0.05	Macif 4.625% 29.04.2049	1,500,000	1,509,000	0.15
Gecina 4.875% 25.01.2012	1,402,000	1,456,515	0.14	Man Fin. Serv. 5.375% 8.12.2010	864,000	920,355	0.09
General Motors Acceptance Corp. 6.000% 3.07.2008	5,000,000	4,648,829	0.46	Merck Finanz 3.750% 7.12.2012	1,648,000	1,647,245	0.16
General Motors Acceptance Corp. CP 6.000% 16.10.2006	1,480,000	1,433,728	0.14	Merrill Lynch & Company 4.625% 2.10.2013	1,624,000	1,729,497	0.17
GIE PSA Tresorerie 5.875% 27.09.2011	2,000,000	2,242,283	0.22	Mizuho Fin. Grp Cayman Limited 4.750% 15.04.2014	3,170,000	3,297,281	0.33
Goldman Sachs Grp 4.750% 28.01.2014	1,054,000	1,130,066	0.11	Mol Magyar Olaj- es Gazipari Rt 3.875% 5.10.2015	721,000	698,139	0.07
Groupe Auchan 4.125% 4.05.2011	1,050,000	1,082,287	0.11	Morgan Stanley 3.375% 20.07.2012	1,450,000	1,431,906	0.14
Gruppo Editoriale l'Espresso 5.125% 27.10.2014	340,000	356,703	0.04	MPS Cap. Trust I 7.990% 7.02.2049	2,823,000	3,344,012	0.33
HSBC Cap. Fdg Jersey Channel Islands 8.030% 29.12.2049	2,600,000	3,215,770	0.32	Munich Re Fin. 6.750% 21.06.2023	1,259,000	1,471,483	0.15
Hutchison Whampoa Fin. 03/13 Limited 5.875% 8.07.2013	1,553,000	1,742,272	0.17	NBP Cap. Trust I 8.320% 29.06.2049	3,643,000	4,342,656	0.43
				Nuon Fin. 4.125% 17.12.2014	2,024,000	2,070,900	0.21

AXA World Funds - Optimal Income

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
OTE 5.000% 5.08.2013	1,515,000	1,605,775	0.16	Valentia Telecommunications Limited 7.250% 15.08.2013	30,000	32,700	0.00
Oversea-Chinese Banking Corp. 7.250% 6.09.2011	2,040,000	2,417,706	0.24	Valeo 3.750% 24.06.2013	1,364,000	1,346,107	0.13
Pemex Project Fdg Master Trust 6.250% 5.08.2013	1,400,000	1,582,095	0.16	Vivendi Universal 3.625% 6.04.2010	2,000,000	1,999,954	0.20
Pemex Project Fdg Master Trust 7.750% 2.08.2007	3,500,000	3,746,175	0.37	Vodafone Grp 3.625% 29.11.2012	1,000,000	998,106	0.10
PERI 5.625% 15.12.2011	200,000	210,620	0.02	Volkswagen Bank 3.875% 3.12.2014	3,189,000	3,230,058	0.32
Pinault-Printemps-Redoute 5.250% 29.03.2011	1,000,000	1,067,644	0.11	VW Fin. Serv. 4.500% 27.01.2010	2,000,000	2,076,010	0.21
PLD Intl Fin. 4.375% 13.04.2011	1,250,000	1,285,859	0.13	Wendel Investissement 4.875% 4.11.2014	860,000	913,193	0.09
PPG Industries 3.875% 24.06.2015	1,500,000	1,480,363	0.15	Wendel Investissement 5.000% 16.02.2011	1,080,000	1,145,960	0.11
Preem Hldgs 10.625% 31.03.2011	200,000	213,500	0.02	Wolters Kluwer 5.125% 27.01.2014	1,500,000	1,563,552	0.16
Public Power Corp. 4.500% 12.03.2009	2,500,000	2,580,453	0.26	WPP Grp 6.000% 18.06.2008	2,000,000	2,123,124	0.21
Publicis Grpe 4.125% 31.01.2012	2,370,000	2,402,825	0.24	WT Fin. Aust 3.625% 27.06.2012	1,500,000	1,489,382	0.15
Reed Elsevier Cap. 5.750% 31.07.2008	1,000,000	1,060,866	0.11	Zurich Fin. USA 4.500% 17.09.2014	2,150,000	2,257,127	0.22
Renault 6.125% 26.06.2009	4,500,000	4,894,092	0.49	Zurich Fin. USA 5.750% 2.10.2023	256,000	282,841	0.03
Repsol Intl Fin. 6.000% 5.05.2010	1,600,000	1,758,287	0.17			272,688,360	27.05
Royal KPN 4.000% 22.06.2015	1,997,000	1,908,609	0.19				
Royal KPN 4.500% 21.07.2011	958,000	971,890	0.10	GBP Schuldverschreibungen			
RWE Fin. 6.125% 26.10.2012	1,150,000	1,330,008	0.13	Chesapeake Corp. 10.375% 15.11.2011	200,000	312,559	0.03
SES Global 4.500% 19.11.2008	1,727,000	1,774,077	0.18	WRG Fin. 9.000% 15.12.2014	125,000	191,260	0.02
SFR 3.375% 18.07.2012	3,150,000	3,107,616	0.31			503,819	0.05
SG Cap. Trust I 5.419% 1.01.2049	1,750,000	1,923,716	0.19	NLG Schuldverschreibungen			
Singapore Telecommunications Limited 6.000% 21.11.2011	1,000,000	1,129,687	0.11	ABN Amro Bank 6.250% 29.11.2006	800,000	373,468	0.04
Skandinaviska Enskilda Banken 4.125% 28.05.2015	2,500,000	2,569,736	0.25	Wolters Kluwer 6.250% 11.06.2007	1,290,000	607,616	0.06
SKF 3.000% 28.06.2010	500,000	490,565	0.05			981,084	0.10
SL MACS 5.314% 29.11.2049	1,270,000	1,346,039	0.13	Schuldverschreibungen insgesamt		274,173,263	27.20
SNS Bank 5.750% 29.07.2049	1,750,000	1,941,282	0.19	EUR Wandelschuldverschreibungen			
Societe Television Francaise 1 4.375% 12.11.2010	1,674,000	1,740,833	0.17	SL Fin. 6.375% 12.07.2022	100,000	113,991	0.01
Telekom Finanzmanagement 3.375% 27.01.2010	1,500,000	1,482,113	0.15			113,991	0.01
Telekom Finanzmanagement 5.000% 22.07.2013	1,500,000	1,583,265	0.16	Wandelschuldverschreibungen insgesamt		113,991	0.01
Telstra Corp. Limited 6.375% 29.06.2011	2,000,000	2,280,980	0.23	EUR Zinsvariable Anleihen			
Thales 4.375% 22.07.2011	1,000,000	1,040,245	0.10	ABN Amro Bank FRN 8.06.2015	1,500,000	1,501,753	0.15
TPSA Eurofinance France 4.625% 5.07.2011	1,562,000	1,647,170	0.16	Alstom RGPT FRN 13.03.2009	1,000,000	1,031,000	0.10
Unibail 4.000% 29.10.2011	400,000	406,476	0.04	Anglo Irish Bank Corp. FRN 25.06.2014	4,021,000	4,042,014	0.39
Union Fenosa Fin. 5.000% 9.12.2010	2,700,000	2,876,641	0.29				

AXA World Funds - Optimal Income

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
ANZ Cap. Trust 3.116% 15.12.2053	3,880,000	3,903,942	0.39	SNS Bank FRN 10.11.2015	1,000,000	999,100	0.10
ASIF III Jersey FRN 25.11.2008	500,000	500,033	0.05	Societe Generale 4.196% 29.01.2049	800,000	809,355	0.08
ATU Auto-Teile-Unger Invest. FRN 1.10.2014	300,000	315,750	0.03	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4.375%	2,050,000	2,080,648	0.21
Bancaja Cap. Unipersonal 4.500% 29.03.2049	2,000,000	1,884,417	0.19	Tele Columbus & Company KG FRN 15.04.2010	200,000	203,417	0.02
Banche Popolari Unite FRN 7.12.2015	2,000,000	1,996,540	0.20	TUI FRN 10.12.2010	1,000,000	1,000,157	0.10
Bank of Tokyo-Mitsubishi Limited (The) 3.500% 16.12.2015	700,000	697,379	0.07	UBS / Jersey Branch FRN 17.11.2015	2,000,000	1,998,506	0.20
Bear Stearns Companies (The) FRN 27.07.2012	1,000,000	998,705	0.10	UBS Preferred Funding Jersey FRN 29.04.2049	1,040,000	1,066,358	0.11
Bilbao Bizkaia Kutxa FRN 28.09.2015	3,500,000	3,500,648	0.34			60,725,556	6.02
BNP Paribas FRN 6.12.2015	1,950,000	1,925,475	0.19	GBP Zinsvariable Anleihen			
BTM Curacao Hldgs 3.500% 19.04.2015	1,500,000	1,497,993	0.15	WRG Acquisitions FRN 15.12.2011	125,000	186,242	0.02
Citigroup 3.625% 30.11.2017	825,000	826,940	0.08			186,242	0.02
Credit Logement FRN 23.06.2015	1,650,000	1,655,288	0.16	Zinsvariable Anleihen insgesamt		60,911,798	6.04
DaimlerChrysler Australia / Pacific Property Limited FRN 14.11.2008	1,000,000	998,200	0.10	CHF Aktien			
Deutsche Bank 3.625% 9.03.2017	1,500,000	1,508,373	0.15	Compagnie Financiere Richemont AG	265,000	9,773,033	0.97
EFG Hellas Fdg Limited 4.565% 29.11.2049	1,000,000	1,003,412	0.10	Nestle SA - Reg.	58,500	14,767,876	1.46
Eureko 5.125% 29.06.2049	770,000	802,680	0.08			24,540,909	2.43
Fortis Bank Nederland Hldgs FRN 22.06.2015	2,005,000	2,009,886	0.20	DKK Aktien			
Fukoku Mutual Life Insurance Company 4.500% 28.09.2025	1,100,000	1,099,340	0.11	Danske Bank A/S	287,000	8,502,399	0.84
Goldman Sachs Grp FRN 4.10.2012	2,132,000	2,133,853	0.21	Novozymes A/S	65,400	3,024,574	0.30
Groupama 4.375%	1,000,000	992,622	0.10			11,526,973	1.14
Groupama 5.875% 22.07.2029	1,550,000	1,664,208	0.17	EUR Aktien			
Groupama FRN 22.07.2029	300,000	304,457	0.03	Acciona SA	102,593	9,674,520	0.96
JPMorgan Chase & Company FRN 2.03.2015	3,000,000	3,003,935	0.30	Alma Media	350,000	2,695,000	0.27
Morgan Stanley FRN 20.07.2012	1,000,000	999,256	0.10	Altadis SA	296,400	11,411,400	1.13
Old Mutual 5.000% 29.11.2049	406,000	408,942	0.04	Arnoldo Mondadori Editore SpA	662,000	5,219,870	0.52
Pastor Participaciones Preferentes S.A Unipersonal 4.564% 29.07.2049	3,950,000	3,957,703	0.38	Assicurazioni Generali SpA	345,299	10,248,474	1.02
Pinault-Printemps-Redoute FRN 22.10.2007	800,000	804,096	0.08	Banco Santander Central Hispano SA	662,000	7,394,540	0.73
Resona Bank Limited 4.125%	580,000	578,898	0.06	BASF AG	85,000	5,553,050	0.55
Sabadell Intl Cap. Limited 4.875% 5.12.2012	1,260,000	1,300,464	0.13	Bayerische Motoren Werke AG - Pfd	255,000	8,483,850	0.84
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 28.09.2017	2,723,000	2,719,813	0.27	Brisa-Auto Estradas de Portugal SA	715,000	5,062,200	0.50
				Bulgari SpA	1,110,154	10,657,478	1.06
				Dawney Day Treveria PLC	4,142,186	4,235,385	0.42
				Deutsche Post AG - Reg.	253,500	5,217,030	0.52
				Deutsche Postbank AG	216,800	10,696,912	1.06
				Enagas	640,000	10,086,400	1.00
				Endesa SA	510,000	11,398,500	1.13
				ENI SpA	745,000	17,514,950	1.74

AXA World Funds - Optimal Income

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Flughafen Wien AG	60,000	3,629,400	0.36	Svenska Handelsbanken - A	915,000	19,235,622	1.91
France Telecom SA	407,500	8,626,775	0.86			30,078,378	2.99
Gaz de France	389,778	9,744,450	0.97				
Hellenic Exchanges SA	410,000	3,657,200	0.36	Aktien insgesamt		590,970,076	58.63
Hyatt Regency SA	407,500	4,360,250	0.43	EUR Asset-Backed Securities			
ING Groep NV	725,000	21,539,750	2.14	Bankinter Fondo De			
Italcementi SpA	661,500	7,137,585	0.71	Titulizacion Hipotecaria FRN			
K+S AG	91,500	4,764,405	0.47	16.07.2042	600,000	621,600	0.06
KBC Groep NV	97,500	7,751,250	0.77	Karta FRN 15.07.2012	1,000,000	1,000,650	0.10
Mediaset SpA	480,000	4,334,400	0.43			1,622,250	0.16
Mobistar SA	122,500	8,140,125	0.81	Asset-Backed Securities			
National Bank of Greece SA	365,000	13,140,000	1.30	insgesamt		1,622,250	0.16
OPAP SA	150,000	4,239,000	0.42	EUR Staats- und supranationale Anleihen			
Pages Jaunes SA	264,314	5,836,053	0.58	Agence Francaise de			
RWE AG	218,250	13,671,180	1.36	Developpement 4.605%			
Sanofi-Aventis	80,235	6,041,696	0.60	22.04.2014	3,750,000	4,010,198	0.40
Sanpaolo IMI SpA	1,150,000	15,295,000	1.52	Clerical Medical Fin. 6.450%			
Telecom Italia SpA	7,913,903	16,745,819	1.66	5.07.2023	2,120,000	2,472,335	0.25
Telefonica Moviles SA	1,130,000	10,068,300	1.00	Spanien (Regierung) 4.200%	18,550,00		
Telefonica SA	1,400,000	17,864,000	1.77	30.07.2013	0	19,752,968	1.95
Total SA	44,748	9,576,072	0.95			26,235,501	2.60
UniCredito Italiano SpA	3,680,000	21,601,600	2.14	Staats- und supranationale			
		353,313,869	35.06	Anleihen insgesamt		26,235,501	2.60
GBP Aktien				An einem anderen geregelten			
Admiral Group PLC	570,000	3,750,051	0.37	Markt gehandelte			
BP PLC	993,000	9,014,504	0.89	Wertpapiere insgesamt		954,026,879	94.64
Carnival PLC	298,500	14,405,861	1.43	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Diageo PLC	1,197,000	14,747,293	1.46	EUR Asset-Backed Securities			
Enterprise Inns PLC	783,300	10,780,394	1.07	Locat Securitisation Vehicle Srl			
GlaxoSmithKline PLC	662,500	14,258,405	1.41	FRN 12.12.2026	1,400,000	1,400,140	0.14
HBOS PLC	990,000	14,310,389	1.42			1,400,140	0.14
Hilton Group PLC	895,000	4,809,054	0.48	Asset-Backed Securities			
Imperial Tobacco Group PLC	412,000	10,524,069	1.04	insgesamt		1,400,140	0.14
Legal & General Group PLC	5,000,000	8,870,407	0.88	An einem anderen geregelten			
Lloyds TSB Group PLC	479,900	3,423,009	0.34	Markt gehandelte			
Royal Bank of Scotland				Wertpapiere insgesamt		1,400,140	0.14
roup PLC	630,000	16,239,511	1.61	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren			
Scottish Power PLC	770,000	6,171,034	0.61	EUR Investmentfonds			
Standard Chartered PLC	254,500	4,791,316	0.48	AXA Euro Credit	66,478	3,081,255	0.31
Vodafone Group PLC	5,236,188	9,632,770	0.96	AXA Gestion FCP AXA IM			
		145,728,067	14.45	Alpha Credit	30,000	3,084,600	0.31
NOK Aktien						6,165,855	0.62
Norsk Hydro ASA	101,750	8,835,149	0.88	Investmentfonds insgesamt		6,165,855	0.62
Telenor ASA	2,035,000	16,946,731	1.68	Organismen für gemeinsame			
		25,781,880	2.56	Anlagen in Wertpapieren			
SEK Aktien				insgesamt		6,165,855	0.62
Assa Abloy AB - B	531,828	7,114,784	0.71				
Scania AB - B	121,494	3,727,972	0.37				

AXA World Funds - Optimal Income

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Sonstige Wertpapiere			
EUR Schuldverschreibungen			
IFCO Systems 10.375% 15.10.2010	75,000	86,250	0.01
		86,250	0.01
Schuldverschreibungen insgesamt		86,250	0.01
EUR Zinsvariable Anleihen			
Credit Logement 3.056% 29.11.2049	1,554,000	1,560,216	0.15
		1,560,216	0.15
Zinsvariable Anleihen insgesamt		1,560,216	0.15
EUR Asset-Backed Securities			
ARIA CDO I Ireland FRN 7.10.2009	500,000	498,905	0.05
Cibeles FTPYME FTA FRN 26.11.2030	2,000,000	2,020,200	0.20
Concerto FRN 11.09.2013	400,000	400,000	0.04
Jazz CDO FRN 7.03.2011	500,000	500,000	0.05
		3,419,105	0.34
Asset-Backed Securities insgesamt		3,419,105	0.34
Sonstige Wertpapiere insgesamt		5,065,571	0.50
Wertpapieranlagen insgesamt		966,658,445	95.90
Sonstige Nettovermögenswerte		41,316,561	4.10
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,007,975,006	100.00

AXA World Funds - Optimal Income

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Banken	23.98
Telekommunikationsdienste	11.10
Finanzdienstleistungen	8.55
Versicherungsgesellschaften	6.63
Öl- und Gasförderung	5.54
Elektrizität	4.96
Einzelhandel	3.34
Freizeit und Unterhaltung	2.86
Kraftfahrzeughersteller	2.20
Tabak	2.17
Pharmazeutische Produkte	2.06
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	2.03
Öl- und Gasdienstleistungen	1.97
Regierungen	1.96
Chemie	1.88
Getränke	1.80
Maschinenbau und Bauwesen	1.58
Baustoffe	1.38
Verlags- und Druckwesen	1.26
Verkehr	1.21
Werbung	1.03
Rundfunk und Fernsehen	0.88
Metallherstellung	0.76
Diversifizierte Unternehmen	0.74
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	0.64
Offene Investmentfonds	0.62
Immobilien	0.49
Investmentgesellschaften	0.47
Staatlich garantierte Anleihen	0.40
Biotechnologie	0.30
Ausrüstungsgüter im Gesundheitswesen	0.25
Bekleidung	0.20
Kraftfahrzeugteile und -ausrüstungen	0.13
Raumfahrt und Militärtechnik	0.10
Maschinen	0.10
Verpackungen und Behälter	0.10
Umweltschutz und umweltbezogene Dienstleistungen	0.07
Vertrieb und Grosshandel	0.06
Elektroausrüstungen	0.05
Eisen und Stahl	0.05
	95.90

AXA World Funds - Euro Liquidity

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens	Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere							
EUR Asset-Backed Securities							
FTPYME Bancajca Fondo de Titulizacion FRN 13.12.2037	1,000,000	999,900	1.14	Danske Bank FRN 18.04.2007	2,000,000	1,999,210	2.26
Granite Master Issuer FRN 20.12.2019	642,857	642,869	0.73	EFG Hellas FRN 7.06.2006	800,000	800,542	0.91
Hipocat FRN 15.03.2038	768,502	768,112	0.87	FIH Erhvervsbank FRN 10.10.2007	2,000,000	1,997,932	2.27
		2,410,881	2.74	ForeningsSparbanken FRN 8.12.2006	1,000,000	999,945	1.14
				Fortis Fin. FRN 19.06.2006	2,000,000	2,001,301	2.28
				HSBC CCF FRN 18.04.2007	2,000,000	1,999,235	2.27
				Hypo Real Estate Bank Intl FRN 2.02.2007	2,000,000	1,999,800	2.27
				Irish Life & Permanent FRN 12.05.2006	1,000,000	999,985	1.14
				Kaupthing Bank Hf FRN 17.01.2007	1,000,000	998,624	1.14
				KBC Intle Financieringsmaatschappij FRN 20.04.2007	2,000,000	1,998,860	2.27
				Morgan Stanley FRN 20.07.2007	2,000,000	1,998,740	2.27
				Natexis Banques Populaires FRN 4.07.2007	2,000,000	1,999,157	2.27
				Nationwide Building Society FRN 27.09.2006	1,600,000	1,601,420	1.82
				NIB Cap. Bank FRN 2.02.2006	1,000,000	1,000,169	1.14
				OKO Bank FRN 15.11.2007	1,500,000	1,499,533	1.71
				Spintab FRN 13.07.2006	1,000,000	999,335	1.14
				St George Bank Limited FRN 25.06.2007	1,100,000	1,102,569	1.25
				Unicredito Italiano Bank / Ireland FRN 20.10.2006	1,000,000	999,510	1.14
				Unicredito Italiano Bank / Ireland FRN 26.04.2006	1,000,000	999,923	1.14
				Veolia Environnement FRN 30.05.2007	1,000,000	999,900	1.14
						58,997,873	67.09
				Zinsvariable Anleihen insgesamt		58,997,873	67.09
				Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene Wertpapiere insgesamt		61,408,754	69.83
				An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
				EUR Asset-Backed Securities			
				Celtic Residential Irish Mortg. Securitisation FRN 13.11.2047	1,500,000	1,500,000	1.71
				FCC Titri Socram FRN 20.04.2012	886,700	886,611	1.01
				FTPYME Bancajca Fondo de Titulizacion FRN 24.07.2038	1,000,000	999,883	1.14
				Locat Securitisation Vehicle Srl FRN 12.12.2026	1,500,000	1,500,000	1.70
				Noria FRN 31.12.2020	1,500,000	1,500,150	1.70
Allied Irish Banks FRN 20.06.2007	1,000,000	999,025	1.14				
Banca Intesa FRN 6.12.2006	2,000,000	2,003,723	2.27				
Banca Popolare di Vicenza FRN 13.09.2007	1,000,000	999,469	1.14				
Banco BPI /Cayman Islands FRN 15.01.2007	1,000,000	1,000,688	1.14				
Banco de Credito Local de Espana FRN 4.08.2006	1,000,000	999,119	1.14				
Banco Sabadell FRN 29.11.2007	1,500,000	1,499,050	1.70				
Banco Santander Central Hispano FRN 23.02.2006	2,000,000	1,999,639	2.27				
Banco Totta & Acores FRN 28.04.2006	1,000,000	999,829	1.14				
Bankinter FRN 19.10.2006	2,000,000	1,999,842	2.26				
Banque Federative du Credit Mutuel / France FRN 22.06.2007	1,500,000	1,499,198	1.70				
Banque PSA Fin. FRN 16.08.2006	1,000,000	999,790	1.14				
BCP Fin. Bank Limited FRN 5.06.2006	1,000,000	1,000,996	1.14				
BES Fin. Limited FRN 30.01.2006	2,000,000	1,999,941	2.26				
BPE Financiaciones FRN 4.09.2006	1,000,000	999,973	1.14				
Caisse Ntle des Caisses d'Epargne & de Prevoyance FRN 25.10.2006	1,500,000	1,499,340	1.71				
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid FRN 22.06.2007	1,500,000	1,499,308	1.71				
Cam Global Fin. FRN 15.03.2007	1,500,000	1,502,541	1.71				
Carrefour FRN 31.07.2006	1,000,000	999,570	1.14				
Caterpillar Intl Fin. FRN 19.03.2007	1,000,000	999,800	1.14				
CCE Invest. Commandite SCA FRN 18.06.2007	1,500,000	1,499,904	1.71				
Cofinoga FRN 27.02.2007	1,000,000	1,001,623	1.14				
Compagnie Financiere du Credit Mutuel FRN 26.09.2007	1,000,000	999,415	1.14				
Credit Agricole FRN 9.12.2006	1,000,000	1,000,400	1.14				

AXA World Funds - Euro Liquidity

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte
zum 31. Dezember 2005 (in EUR)

Bezeichnung	Stückzahl/ Nennwert	Marktwert	in % des Netto- vermögens
Residential Mortg. Sec. FRN 10.08.2030	941,780	941,294	1.07
Silver Arrow FRN 16.07.2012	929,521	929,521	1.06
Southern Pacific Sec. FRN 10.06.2025	694,780	694,363	0.79
		8,951,822	10.18
Asset-Backed Securities insgesamt		8,951,822	10.18
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere insgesamt		8,951,822	10.18
Sonstige Wertpapiere			
EUR Asset-Backed Securities			
FACT-2001 Limited FRN 15.07.2011	527,279	527,279	0.60
Pastor Fondo de Titulizacion de Activos FRN 31.10.2037	820,585	821,037	0.93
Southern Pacific Sec. FRN 10.06.2025	402,400	402,360	0.46
		1,750,676	1.99
Asset-Backed Securities insgesamt		1,750,676	1.99
EUR Zinsvariable Anleihen			
DnB NOR FRN 23.02.2006	1,000,000	1,000,061	1.14
		1,000,061	1.14
Zinsvariable Anleihen insgesamt		1,000,061	1.14
Sonstige Wertpapiere insgesamt		2,750,737	3.13
Wertpapieranlagen insgesamt		73,111,313	83.14
Sonstige Nettovermögenswerte		14,820,911	16.86
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		87,932,224	100.00

AXA World Funds - Euro Liquidity

Aufgliederung des Wertpapierbestands nach Branchen zum 31. Dezember 2005

	in % des Nettovermögens
Banken	49.91
Forderungsbesicherte und durch Hypotheken besicherte Wertpapiere	14.91
Finanzdienstleistungen	9.78
Versicherungsgesellschaften	2.28
Investmentgesellschaften	2.27
Getränke	1.71
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich	1.14
Wasserversorgung	1.14
	83.14

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Erläuterung 1 Allgemeines

AXA World Funds ist eine in Luxemburg ansässige Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“)) mit mehreren Teilfonds gemäss Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002. Die Satzung wurde zuletzt auf der ausserordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber vom 18. Februar 2005 geändert und am 8. März 2005 im Mémorial veröffentlicht. Die SICAV erfüllt seit März 2005 die Bestimmungen der OGAW-III-Richtlinie.

Zum 31. Dezember 2005 besteht die SICAV aus 31 aktiven Teilfonds:

Teilfonds	Währung
AKTIENTEILFONDS:	
AXA World Funds - Aedificandi (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - British Equities	GBP
AXA World Funds - Emerging Europe Equities (vormals Eastern European Equities) (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Euro Equities	EUR
AXA World Funds - European Opportunities (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - European Small Cap Equities	EUR
AXA World Funds - Europe MicroCap (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Italian Equities	EUR
AXA World Funds - Swiss Equities	CHF
AXA World Funds - Talents	EUR
AXA World Funds - Talents Absolute (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Talents Brick (Erläuterung 16)	EUR
RENTENTEILFONDS:	
AXA World Funds - Development Debt	EUR
AXA World Funds - Euro 1-3 (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Euro 3-5 (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Euro 5-7 (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Euro 7-10 (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Euro 10+LT (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - European Convergence Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (Erläuterung 16) (vormals Global Bonds)	EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (Erläuterung 16)	EUR
MISCHTEILFONDS:	
AXA World Funds - Force 3 (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Force 5 (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Force 8 (Erläuterung 16)	EUR
AXA World Funds - Optimal Income (Erläuterung 16)	EUR
KURZLÄUFERTEILFONDS:	
AXA World Funds - Euro Liquidity	EUR

Die Haupt-Anlageverwaltungsgesellschaft (AXA Funds Management S.A.) wurde am 24. Dezember 1996 für einen unbestimmten Zeitraum gegründet. Ihre Satzung wurde am 27. März 1998, am 20. April 1998, am 27. Dezember 2001 und am 30. August 2004 im „Mémorial“ veröffentlicht. Die Gesellschaft ist im „Registre de Commerce“ (Handelsregister) in Luxemburg unter der Nummer B 63.116 eingetragen.

AXA Funds Management S.A. hat bei der CSSF die Anerkennung als Verwaltungsgesellschaft für OGAW im Sinne der OGAW-III-Richtlinie beantragt.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Anteile der Klassen „A“ und „F“

Jeder Teilfonds bietet zwei verschiedene Anteilsklassen. Die Anteile werden normalerweise in Form von „A“-Anteilen ausgegeben. Der Mindestbetrag für die Erstzeichnung von „A“-Anteilen ist der Gegenwert von EUR 2,000. Der Mindestbetrag für Folgeanlagen in „A“-Anteilen ist der Gegenwert von EUR 1,000. Inhaber von Anteilen der Klasse „A“ können die Zuteilung von Anteilen der Klasse „F“ beantragen, wenn sie auf Grund einer Folgezeichnung den für Anteile der Klasse „F“ erforderlichen Mindestbetrag erreichen. Anleger mit einem Anlagebetrag von mindestens EUR 500,000 sind berechtigt, Anteile der Klasse „F“ zu erhalten. Für Anteile der Klasse „F“ gelten niedrigere Gebührensätze. Der Mindestbetrag für Folgeanlagen in Anteilen der Klasse „F“ ist der Gegenwert von EUR 50,000.

Beim Kauf von Anteilen der Klasse „A“ wird dem Anteilinhaber in der Regel ein Ausgabeaufschlag bis zu 5.50% des Handelspreises berechnet.

Beim Kauf von Anteilen der Klasse „F“ wird dem Anteilinhaber in der Regel ein Ausgabeaufschlag bis zu 2.00% des Handelspreises berechnet.

Ausschüttende und thesaurierende Anteile

Die Anteile der Klassen „A“ und „F“ sind des Weiteren in thesaurierende und ausschüttende Anteile unterteilt. Diese Anteile unterscheiden sich durch ihre Ausschüttungspolitik, wobei Anteile der ersten Kategorie die Erträge thesaurieren, während bei Anteilen der zweiten Kategorie die Erträge ausgeschüttet werden. Das Vermögen dieser beiden Kategorien wird zusammengefasst.

Anteile der Klasse „E“

Die Anteile der Klasse „E“ sind für alle Anleger mit Ausnahme der institutionellen Anleger. Für die Anteile der Klasse „E“ wird kein Ausgabeaufschlag berechnet. Stattdessen wird eine jährliche Vertriebsgebühr von bis zu 0.75% des Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse „E“ berechnet.

Anteile der Klasse „I“

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, nach seinem alleinigen Ermessen Anteile der Klasse „I“ auszugeben.

Anteile der Klasse „I“ werden nur institutionellen Anlegern angeboten. Anteile der Klasse „I“ werden in allen Fonds ausser den drei Mischfonds Defensive Profile, Balanced Profile und Dynamic Profile ausgegeben.

Anteile der Klasse „M“

Anteile der Klasse „M“ werden nur von AXA Investment Managers oder ihren Tochtergesellschaften gezeichnet und gehalten, um sie im Rahmen von institutionellen Mandaten oder Anlageverwaltungsverträgen für einen bestimmten Fonds, die mit der AXA-Gruppe abgeschlossen wurden, zu verwenden. Für die Anteile der Klasse „M“ wird kein Ausgabeaufschlag berechnet. Es gibt keinen Mindestbetrag für die Erstzeichnung und keinen Mindestbetrag für Folgezeichnungen.

Anteile der Klasse „R“

Anteile der Klasse „R“ werden nur Anlegern angeboten, die keine institutionellen Anleger sind und die ihren Steuerwohnsitz im Vereinigten Königreich haben.

Anteile der Klasse „SI“

Anteile der Klasse „SI“ werden nur Anlegern angeboten, die institutionelle Anleger sind und ihren Steuerwohnsitz im Vereinigten Königreich haben.

Eine Beschreibung der verschiedenen Anteilsarten ist im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten. Einige Teilfonds sind in anderen Währungen als der Teilfondswährung erhältlich.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Erläuterung 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Erstellung des Jahresabschlusses/Finanzausweises

Der Jahresabschluss/Finanzausweis wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Der zusammengefasste Jahresabschluss/Finanzausweis lautet auf EUR und dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Als Wechselkurse wurden die letzten zum Berechnungszeitpunkt bekannten Kurse verwendet.

b) Bewertung der Wertpapiere

Die Bewertung eines jeden an einer Wertpapierbörse notierten oder gehandelten Wertpapiers basiert auf seinem letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem das betreffende Wertpapier gehandelt wird.

Der Wert eines jeden Wertpapiers, das an einem anderen geregelten Markt gehandelt wird, basiert auf dem letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem das betreffende Wertpapier gehandelt wird.

Bei Wertpapieren im Portfolio eines Teilfonds, die am Stichtag nicht an einer Wertpapierbörse notiert oder gehandelt werden oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden sowie bei Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse notiert oder gehandelt oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, deren Kurs aber für ihren Marktwert nicht repräsentativ ist, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des vorsichtig und in gutem Glauben ermittelten Kurses, zu dem sie wahrscheinlich verkauft werden können.

Liquide Mittel werden zum Nennwert mit aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei kurzfristigen Instrumenten (insbesondere Diskontinstrumenten) mit einer Laufzeit von weniger als 90 Tagen wird der Wert des Instruments auf Basis der Nettoeinstandskosten schrittweise an den Rückkaufspreis angepasst; die auf Basis der Nettoeinstandskosten berechnete Rendite bleibt hingegen unverändert. Sollte sich eine wesentliche Änderung der Marktbedingungen ergeben, wird die Bewertungsbasis an die neuen Marktrenditen angepasst.

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Schlusstag anhand der Devisenterminkurse für die Restlaufzeit bewertet. Alle nicht realisierten Kursgewinne und -verluste gehen in die Aufstellung des Nettovermögens ein.

d) Beim Verkauf von Wertpapieren realisierte Kursgewinne/(-verluste)

Beim Verkauf von Wertpapieren realisierte Kursgewinne/(-verluste) werden anhand der durchschnittlichen Einstandskosten der verkauften Wertpapiere ermittelt.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und die Jahresabschlüsse/Finanzausweise lauten auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds.

Transaktionen in anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds werden anhand des am Transaktionstag gültigen Wechselkurses in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.

Auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem an jedem Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Etwaige daraus resultierende Kursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens bei der Ermittlung der während des Jahres durch Geschäftsbetrieb eingetretenen Veränderung des Nettovermögens berücksichtigt.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

f) Die wichtigsten zum 30. Dezember 2005 angewandten Wechselkurse:

EUR =	1.618033	AUD
EUR =	2.776827	BRL
EUR =	1.379945	CAD
EUR =	1.557782	CHF
EUR =	29.035105	CZK
EUR =	7.459895	DKK
EUR =	0.686270	GBP
EUR =	9.183033	HKD
EUR =	7.376452	HRK
EUR =	252.649902	HUF
EUR =	53.488687	INR
EUR =	139.480821	JPY
EUR =	1,196.363636	KRW
EUR =	4.476918	MYR
EUR =	8.015484	NOK
EUR =	1.735003	NZD
EUR =	3.855757	PLN
EUR =	9.418463	SEK
EUR =	239.514661	SIT
EUR =	1.971729	SGD
EUR =	37.870504	SKK
EUR =	1.598525	TRY
EUR =	1.184400	USD

g) Einstandskosten von Wertpapieren

Die Einstandskosten der auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lautenden Wertpapiere werden anhand der am Kauftag geltenden durchschnittlichen Wechselkurse in die Referenzwährung des Teilfonds umgerechnet.

h) Finanzterminkontrakte und Optionen

Offene Terminkontrakte und börsengehandelte Optionen werden am Schlusstag anhand des letzten verfügbaren Verkaufspreises für das betreffende Instrument bewertet.

i) Bewertung von Swapverträgen

Bei einem Swap handelt es sich um eine Vereinbarung, in der sich zwei Parteien verpflichten, in bestimmten Zeitabständen eine Reihe von Zahlungsströmen auszutauschen, die auf der Grundlage oder in Bezug auf Veränderungen bestimmter Kurse oder Zinssätze für einen bestimmten Betrag eines zugrunde liegenden Vermögenswertes berechnet werden. Die Zahlungsströme werden normalerweise gegeneinander aufgerechnet, wobei dann die Differenz von der einen Partei an die andere gezahlt wird. Risiken können daraus entstehen, dass die andere an dem Swapvertrag beteiligte Partei dessen Bestimmungen nicht einhält. Der durch den Vertragsbruch einer Gegenpartei entstehende Verlust ist im Allgemeinen auf die von dem Fonds zu erhaltende Nettzahlung und/oder den Endwert bei Ablauf des Vertrages begrenzt.

Der Fonds bewertet daher bei der Einschätzung des potenziellen Kreditrisikos die Kreditwürdigkeit einer jeden Gegenpartei, mit der ein Swapvertrag abgeschlossen wird. Darüber hinaus können sich Risiken aus unerwarteten Bewegungen der Zinssätze oder des Wertes der zugrunde liegenden Wertpapiere oder Indizes ergeben.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

- Credit Default Swaps

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, bei dem zwei Parteien einen Vertrag schliessen, in dessen Rahmen eine Partei der anderen für die Dauer des Vertrags eine feste periodische Prämie zahlt. Die andere Partei ist nur bei Eintritt eines Kreditereignisses im Zusammenhang mit einem festgelegten Referenzanlage zu einer Leistung verpflichtet. Bei Eintritt eines solchen Ereignisses leistet die Partei eine Zahlung an die erste Partei, und der Vertrag endet. Der nicht realisierte Gewinn bzw. Verlust aus Swapgeschäften geht in die Aufstellung des Nettovermögens ein.

- Constant Maturity Swaps

Der Constant Maturity Swap ist eine Variante des konventionellen Zinsswaps. Im Unterschied zum konventionellen Zinsswap, bei dem ein Festzins gegen einen variablen Zins getauscht wird, wird beim Constant Maturity Swap ein langfristiger Kapitalmarktsatz, der für jede Zinsperiode an die Zinsentwicklung angepasst wird, gegen den LIBOR oder einen anderen variablen Index getauscht. Der nicht realisierte Gewinn bzw. Verlust aus Swapgeschäften geht in die Aufstellung des Nettovermögens ein.

- Performance-Swap-Verträge

Der Fonds hat Performance-Swap-Verträge abgeschlossen, wonach der Fonds Zinsen auf einen nominellen Betrag zahlt und die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index auf Basis desselben nominellen Betrags erhält bzw. zahlt. Die Zinsen werden täglich angesammelt, und die Indexentwicklung wird täglich erfasst. Der zu zahlende bzw. zu empfangende Betrag wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter dem Posten „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Swapverträgen“ ausgewiesen. Zum 31. Dezember 2005 bestanden keine offenen Verträge dieser Art.

j) Pensionsgeschäfte

Ergänzend kann der Fonds Pensionsgeschäfte abschliessen, die aus dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren bestehen und eine Klausel beinhalten, die dem Verkäufer das Recht oder die Pflicht überträgt, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber zu einem Kurs und zu Bedingungen zurückzukaufen, die von den beiden Parteien in ihrer vertraglichen Vereinbarung festgelegt wurden.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Erläuterung 3 Verwaltungsgebühren

Die Haupt-Anlageverwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr aus dem Vermögen der betreffenden Teilfonds, deren Höhe für jeden Teilfonds bzw. jede Anteilsklasse gesondert festgelegt wird. Die jährliche Verwaltungsgebühr wird als Prozentsatz des Nettoinventarwertes jeder Anteilsklasse berechnet. Ausführliche Angaben sowie der Prozentsatz dieser Gebühr pro Anteilsklasse sind dem Verkaufsprospekt und der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Diese Gebühr wird täglich berechnet und fällt täglich an. Sie wird monatlich nachträglich gezahlt. Die Haupt-Anlageverwaltungsgesellschaft bezahlt die Anlageverwaltungsgesellschaften gemäss den mit ihnen abgeschlossenen Verträgen aus der Verwaltungsgebühr.

AXA World Funds	Klasse A	Klasse F	Klasse E	Klasse I	Klasse R	Klasse SI
AXA World Funds - Aedificandi	1.50%	0.75%	1.50%	0.45%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - British Equities	1.50%	0.75%	1.50%	0.40%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Emerging Europe Equities	1.50%	0.75%	1.50%	0.45%	1.50%	1.00%
AXA World Funds - Euro Equities	1.50%	0.75%	1.50%	0.45%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - European Opportunities	1.50%	0.75%	1.50%	0.45%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - European Small Cap Equities	1.75%	0.90%	1.75%	0.70%	1.50%	1.00%
AXA World Funds - Europe MicroCap	2.40%	1.20%	k.A.	1.20%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Italian Equities	1.50%	0.75%	1.50%	0.40%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Swiss Equities	1.50%	0.75%	1.50%	0.45%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Talents	1.50%	0.75%	1.50%	0.45%	1.50%	1.00%
AXA World Funds - Talents Absolute	2.00%	1.50%	2.00%	1.50%	1.50%	1.00%
AXA World Funds - Talents Brick	1.75%	0.90%	1.75%	k.A.	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Development Debt	0.90%	0.60%	0.90%	0.60%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Euro 1-3	0.50%	k.A.	0.50%	0.25%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Euro 3-5	0.60%	k.A.	0.60%	0.30%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Euro 5-7	0.60%	k.A.	0.60%	0.30%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Euro 7-10	0.60%	k.A.	0.60%	0.30%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Euro 10+LT	0.60%	k.A.	0.60%	0.30%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Euro Bonds	0.75%	0.50%	0.75%	0.30%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Euro Credit Bonds	0.90%	0.50%	0.90%	0.35%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	0.50%	k.A.	0.50%	0.25%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - European Convergence Bonds	0.75%	0.60%	0.75%	0.35%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	0.75%	0.60%	0.75%	0.40%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	1.25%	0.65%	1.25%	k.A.	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	1.25%	0.75%	1.00%	0.75%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	0.60%	k.A.	0.60%	0.30%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Force 3	1.00%	0.50%	1.00%	0.50%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Force 5	1.25%	0.60%	1.25%	0.60%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Force 8	1.50%	0.75%	1.50%	0.75%	k.A.	k.A.
AXA World Funds - Optimal Income	1.20%	0.60%	1.20%	0.45%	1.50%	1.00%
AXA World Funds - Euro Liquidity	0.40%	0.30%	0.40%	0.15%	k.A.	k.A.

Für Anteile der Klasse „M“ wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.

Die Verwaltungsgebühr schliesst auch die Vertriebsgebühren ein.

Die Retrozession der Verwaltungsgebühr, die auf Vermögenswerte erhoben wird, welche in andere OGAW oder OGA investiert werden, wird täglich berechnet und läuft täglich auf und wird jeder Anteilsklasse zurückerstattet. Diese Retrozession stellt einen teilweisen Nachlass oder eine vollständige Rückerstattung der von den zugrunde liegenden OGAW oder OGA erhobenen Verwaltungsgebühren dar.

Wie im Verkaufsprospekt dargelegt, investieren die Teilfonds nicht in zugrunde liegende OGA, die selbst einer Verwaltungsgebühr von über 3% unterliegen.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Zum 31. Dezember 2005 betragen die tatsächlichen Verwaltungsgebühren der Zielfonds:

	Die jährliche Verwaltungsgebühr
Force 3	
AXA Europe Opportunités	1.70%
AXA Europe Small Cap	1.70%
AXA Gestion FCP AXA IM Alpha Credit	0.40%
AXA IM Euro All Maturities	0.25%
AXA IM Euro Inflation Bonds	0.25%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Libor Plus	0.20%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	1.00%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Japan Equity Alpha Fund	0.70%
AXA EasyETF GSCI	0.45%
AXA IM Alpha Euro Bonds	1.00%
AXA Talents	1.80%
AXA Trésorerie Plus	0.40%
iShares S&P Global Energy Sector Index Fund	0.25%
Force 5	
AXA Europe Opportunités	1.70%
AXA Europe Small Cap - C	1.70%
AXA Europe Small Cap - D	1.70%
AXA Gestion FCP AXA IM Alpha Credit	0.40%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Libor Plus	0.20%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	1.00%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Eurobloc Equity Alpha Fund	0.70%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Japan Equity Alpha Fund	0.70%
AXA EasyETF GSCI	0.45%
AXA Talents	1.80%
iShares S&P Global Energy Sector Index Fund	0.25%
Force 8	
AXA Europe Opportunités	1.70%
AXA Europe Small Cap - C	1.70%
AXA Europe Small Cap - D	1.70%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Eurobloc Equity Alpha Fund	0.70%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Japan Equity Alpha Fund	0.70%
AXA EasyETF GSCI	0.45%
AXA Talents	1.80%
iShares S&P Global Energy Sector Index Fund	0.25%

Erläuterung 4 Erfolgshonorare

Die Haupt-Anlageverwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für die nachstehenden Teilfonds zusätzlich zu den Verwaltungsgebühren ein Erfolgshonorar zu erhalten. Dieses Honorar beruht auf der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zum Referenzindex und wird gemäss den Erläuterungen in den Anhängen zu den jeweiligen Fonds im Verkaufsprospekt vom September 2005 berechnet.

Das Erfolgshonorar wird für jede Referenzperiode gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt vom September 2005 berechnet. Es läuft täglich auf und wird am Ende eines jeden Rechnungsjahres gezahlt.

Erfolgshonorare werden gesondert in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens erfasst.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Erfolgshonorar und Referenzindizes zum 31. Dezember 2005:

Teilfonds	Erfolgshonorar	Referenzindex
AXA World Funds - Talents	20%	MSCI World
AXA World Funds - Talents Absolute	20%	EONIA
AXA World Funds - Europe MicroCap	20%	MSCI Europe Small Cap
AXA World Funds - Optimal Income	20%	(1)

(1) Zum Datum des Verkaufsprospekts fallen Erfolgshonorare von 20% bei einer Performance von über 14.49% an.

Erläuterung 5 Gebühren der Depotbank und sonstige Verwaltungskosten

Die Gebühren der Depotbank und die Kosten für Verwaltungsdienstleistungen sind monatlich zahlbar und werden gemäss dem am 18. Februar 1998 abgeschlossenen Vertrag auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds berechnet.

Erläuterung 6 "Taxe d'Abonnement"

Der Fonds ist ein in Luxemburg registrierter Investmentfonds und ist folglich, abgesehen von der so genannten „Taxe d'abonnement“, von jeglicher Steuer befreit. Nach den geltenden Gesetzen und rechtlichen Bestimmungen unterliegt der Fonds der „Taxe d'abonnement“, die auf den Nettoinventarwert des Fonds am Ende des betreffenden Quartals berechnet wird und vierteljährlich zahlbar ist. Der Fonds zahlt den normalen Steuersatz von 0.05% für alle Teilfonds mit Ausnahme der Kurzläuferfonds, für die ein ermässiger Steuersatz von 0.01% gilt.

Erläuterung 7 Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Devisentermingeschäften sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter dem Posten „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Devisentermingeschäften“ aufgeführt.

AXA World Funds - Talents Absolute

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	4,275,325	JPY	609,000,000	16/03/2006	-113,201
EUR	19,860,493	USD	23,800,000	16/03/2006	-150,060
				Insgesamt	-263,261

AXA World Funds - Development Debt

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	468,088	USD	614,792	10/05/2006	-47,537
EUR	627,341	USD	800,000	24/05/2006	-42,983
EUR	6,353,402	USD	7,500,000	09/01/2006	24,434
EUR	213,893	USD	250,000	09/01/2006	2,929
EUR	168,088	USD	200,000	09/01/2006	-685
EUR	211,456	USD	250,000	09/01/2006	490
				Insgesamt	-63,352

AXA World Funds - European Convergence Bonds

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	559,109	PLN	2,200,000	09/01/2006	-11,153
EUR	310,329	PLN	1,200,000	09/01/2006	-721
EUR	397,717	HUF	100,000,000	09/01/2006	2,297
PLN	500,000	EUR	129,775	09/01/2006	-171
PLN	700,000	EUR	182,587	09/01/2006	-1,142
				Insgesamt	-10,890

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
KRW	1,000,000,000	USD	988,631	27/01/2006	1,156
				Insgesamt	1,156

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	33,001,724	USD	38,700,000	09/01/2006	344,367
EUR	669,700	USD	800,000	09/01/2006	-5,394
EUR	458,339	USD	550,000	09/01/2006	-5,789
				Insgesamt	333,184

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	469,090	GBP	320,000	11/01/2006	3,134
EUR	9,654,504	USD	114,000,000	11/01/2006	35,605
				Insgesamt	38,739

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	181,214	AUD	292,000	19/01/2006	1,069
EUR	181,214	AUD	292,000	19/01/2006	1,069
EUR	887,337	CAD	1,233,500	19/01/2006	-6,098
EUR	6,893,102	GBP	4,685,000	19/01/2006	74,780
EUR	456,061	JPY	63,671,000	19/01/2006	-1,105
EUR	926,687	SEK	8,783,000	19/01/2006	-6,231
EUR	11,623,810	USD	13,988,000	19/01/2006	-173,435
				Insgesamt	-109,951

AXA World Funds - Force 3

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	413,634	GBP	280,000	10/01/2006	5,898
JPY	136,200,000	EUR	962,874	10/01/2006	14,373
USD	230,000	EUR	195,886	10/01/2006	-1,809
				Insgesamt	18,462

AXA World Funds - Force 5

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	3,574,963	GBP	2,420,000	10/01/2006	50,958
JPY	219,500,000	EUR	1,552,322	10/01/2006	22,611
				Insgesamt	73,569

AXA World Funds - Force 8

	Kaufbetrag		Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	11,598,186	GBP	7,850,000	10/01/2006	167,013
JPY	1,500,000,000	EUR	10,608,789	10/01/2006	153,846
USD	2,400,000	EUR	2,045,181	10/01/2006	-20,027
				Insgesamt	300,832

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Erläuterung 8 Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der während des Berichtsjahres erfolgten Veränderungen im Wertpapierbestand ist für Anteilhaber bei der Depotbank erhältlich.

Erläuterung 9 Ausschüttungen

Auf der Jahreshauptversammlung vom 18. Mai 2005 haben die Anteilhaber auf Empfehlung des Verwaltungsrats für die folgenden Teilfonds eine Ausschüttung beschlossen, die am 8. Juni 2005 (Ex-Dividenden-Tag: 6. Juni 2005) ausgezahlt wurde.

Name des Teilfonds	Währung	Klasse A	Klasse F
AXA World Funds – British Equities	GBP	0.31	0.47
AXA World Funds – Euro Equities	EUR	0.26	0.51
AXA World Funds – Euro Bonds	EUR	1.22	1.33
AXA World Funds – Euro Credit Bonds	EUR	0.47	0.44
AXA World Funds – European Convergence Bonds	EUR	2.83	-
AXA World Funds – Global Bonds (Anteilsklasse USD)*	USD	0.32	-
AXA World Funds – Global High Yield Bonds (Anteilsklasse EUR)	EUR	2.64	2.87
AXA World Funds – Balanced Profile	EUR	0.75	-
AXA World Funds – Defensive Profile	EUR	0.91	-
AXA World Funds – Optimal Income	EUR	7.50	7.50
AXA World Funds – Euro Liquidity	EUR	0.19	-

* Ausschüttungen in einer anderen Währung als der Basiswährung wurden anhand des von WM am 4. Juni 2005, 17.00 Uhr MEZ, veröffentlichten Wechselkurses ermittelt. Diese Ausschüttungen wurden mit fünf Dezimalstellen pro Anteil bestätigt.

Erläuterung 10 Terminkontrakte

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Terminkontrakten sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter dem Posten „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus offenen Terminkontrakten“ aufgeführt. Die Einschüsse sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Einschusszahlungen auf Terminkontrakte“ ausgewiesen.

AXA World Funds - Talents

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	TSE JPN 10YR BOND 6% MÄRZ 09/03/2006	JPY	-69	-9,455,070,000	-108,832
			Insgesamt		-108,832

AXA World Funds - Talents Absolute

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Index-Terminkontrakte	CME NASDAQ 100 16/03/2006	USD	-45	-7,506,000	164,894
	DJ EURO STOXX 50 17/03/2006	EUR	-501	-18,181,290	-508,521
	S&P 500 INDEX 16/03/2006	USD	-32	-10,080,800	49,645
	TOPIX INDEX TOKYO 09/03/2006	JPY	-42	-699,930,000	-192,499
			Insgesamt		-486,481

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds - Development Debt

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	CBT US 10YR NOTE 6% MÄRZ 22/03/2006	USD	-6	-657,469	-1,852
	CBT US 2YR NOTE 6% MÄRZ 31/03/2006	USD	-8	-1,642,125	422
	CBT US 5YR NOTE 6% MÄRZ 22/03/2006	USD	-28	-2,978,938	739
	EUX EURO-BOBL 5YR 6% MÄRZ 10/03/2006	EUR	-5	-564,050	1,700
	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	4	486,760	2,510
			Insgesamt		3,519

AXA World Funds - Euro 1-3

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BOBL 5YR 6% MÄRZ 10/03/2006	EUR	-84	-9,476,040	20,330
	EUX EURO-SCHATZ 2YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	100	10,525,000	-13,400
			Insgesamt		6,930

AXA World Funds - Euro 3-5

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BOBL 5YR 6% MÄRZ 10/03/2006	EUR	403	45,462,430	-97,070
	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	-96	-11,682,240	-50,190
	EUX EURO-SCHATZ 2YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	8	842,000	-1,760
			Insgesamt		-149,020

AXA World Funds - Euro 5-7

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BOBL 5YR 6% MÄRZ 10/03/2006	EUR	182	20,531,420	-41,970
	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	-22	-2,677,180	-12,050
	EUX EURO-SCHATZ 2YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	69	7,262,250	-14,110
			Insgesamt		-68,130

AXA World Funds - EURO 7-10

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	70	8,518,300	38,500
	EUX EURO-SCHATZ 2YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	89	9,367,250	-19,580
			Insgesamt		18,920

AXA World Funds - Euro 10+LT

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BOBL 5YR 6% MÄRZ 10/03/2006	EUR	52	5,866,120	-13,520
	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	108	13,142,520	59,400
	EUX EURO-SCHATZ 2YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	33	3,473,250	-4,635
			Insgesamt		41,245

AXA World Funds - Euro Bonds

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BOBL 5YR 6% MÄRZ 10/03/2006	EUR	-40	-4,512,400	2,400
	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	-10	-1,216,900	-2,700
			Insgesamt		-300

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds - Euro Credit Bonds

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BOBL 5YR 6% MÄRZ 10/03/2006	EUR	-3	-338,430	-190
	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	-5	-608,450	-3,050
	EUX EURO-SCHATZ 2YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	27	2,841,750	-2,210
			Insgesamt		-5,450

AXA World Funds - European Convergence Bonds

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	10	1,216,900	4,330
			Insgesamt		4,330

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	CBT US 10YR NOTE 6% MÄRZ 22/03/2006	USD	-5	-547,891	-4,419
	CBT US 2YR NOTE 6% MÄRZ 31/03/2006	USD	-7	-1,436,859	461
	CBT US 5YR NOTE 6% MÄRZ 22/03/2006	USD	4	425,563	1,900
			Insgesamt		-2,058

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	CBT US 10YR NOTE 6% MÄRZ 22/03/2006	USD	38	4,163,969	12,031
	CBT US LONG BOND 20YR 6% MÄRZ 22/03/2006	USD	-23	-2,632,063	-30,949
	EUX EURO-BUND 10YR 6% MÄRZ 08/03/2006	EUR	11	1,338,590	4,650
			Insgesamt		-14,268

AXA World Funds - Force 3

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Index-Terminkontrakte	CME RUSSELL MINI FUT MÄRZ 17/03/2006	USD	-4	-272,080	4,724
	CME S&P 500 EMINI FUT MÄRZ 17/03/2006	USD	13	819,000	-4,089
	DEUTSCHE AKTIEN INDEX DAX 17/03/2006	EUR	8	1,097,600	22,313
			Insgesamt		22,948

AXA World Funds - Force 5

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Index-Terminkontrakte	CME RUSSELL MINI FUT MÄRZ 17/03/2006	USD	-35	-2,380,700	40,468
	CME S&P 500 EMINI FUT MÄRZ 17/03/2006	USD	127	8,001,000	-39,942
	DEUTSCHE AKTIEN INDEX MÄRZ 17/03/2006	EUR	28	3,841,600	77,950
			Insgesamt		78,476

AXA World Funds - Force 8

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Index-Terminkontrakte	CME RUSSELL MINI FUT MÄRZ 17/03/2006	USD	-119	-8,094,380	137,490
	CME S&P 500 EMINI FUT MÄRZ 17/03/2006	USD	437	27,531,000	-137,439
	DEUTSCHE AKTIEN INDEX DAX 17/03/2006	EUR	92	12,622,400	254,864
	DJ EURO STOXX 50 17/03/2006	EUR	96	3,483,840	95,510
	NIKKEI 225 INDEX NKY 09/03/2006	JPY	26	425,360,000	208,774
			Insgesamt		559,199

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

AXA World Funds - Optimal Income

Terminkontrakte	Bezeichnung	Währung	Stückzahl	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Zinssätze	EUX EURO-BOBL 5YR 6% MÄRZ 10/03/2006	EUR	1	112,810	-60
			Insgesamt		-60

Erläuterung 11 Swaps

Die Aktienteilfonds können zur Erreichung eines weltweiten Aktienengagements Terminkontrakte und/oder Swapverträge und/oder Zinsswapverträge zur Ertragssteigerung und Erhöhung der Liquidität des Vermögens einsetzen. Diese Strategie kann dazu führen, dass im Nettoinventarwert einige Geldmarktinstrumente erscheinen. Diese gehaltenen Geldmarktinstrumente beziehen sich nur auf Terminkontrakte, Swapverträge, Credit Default Swaps oder Constant Maturity Swaps.

Constant Maturity Swaps

AXA World Funds - Force 3

Zum 31. Dezember 2005 hatte der Teilfonds folgende offene Swapverträge:

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu zahlender Satz	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CCF	378,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	25/02/05	01/03/10	10,573
CCF	378,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	28/02/05	02/03/10	1,323
CCF	280,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	16/03/05	02/03/10	1,456
					Insgesamt		13,352

AXA World Funds - Force 5

Zum 31. Dezember 2005 hatte der Teilfonds folgende offene Swapverträge:

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu zahlender Satz	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CCF	2,228,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	25/02/05	01/03/10	62,319
CCF	2,228,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	28/02/05	02/03/10	7,798
CCF	1,630,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	16/03/05	02/03/10	8,476
					Insgesamt		78,593

AXA World Funds - Force 8

Zum 31. Dezember 2005 hatte der Teilfonds folgende offene Swapverträge:

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu zahlender Satz	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CCF	2,140,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	25/02/05	01/03/10	59,858
CCF	2,140,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	28/02/05	02/03/10	7,490
CCF	1,580,000	EUR	CMS 10 Index	TEC 10 Index	16/03/05	02/03/10	8,216
					Insgesamt		75,564

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Credit Default Swaps

Zum 31. Dezember 2005 hatte der Teilfonds folgende offene Credit-Default-Swapverträge:

AXA World Funds - Euro Credit Bonds

Einrichtung: WOLTERS 20/09/2010, Kupon 5.125%

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
JP Morgan London	500,000	EUR	0.45% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	11/02/2005	20/09/2010	-5,691

Einrichtung: ALSTOM AG 20/12/2010, Kupon 6.25%

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Dresdner Bank	1,000,000	EUR	1.77% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	15/11/2005	20/12/2010	5,283

Einrichtung: PEARSON PLC 20/12/2010, Kupon 6.125%

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Société Générale	700,000	EUR	0.5% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	17/11/2005	20/12/2010	1,054

Einrichtung: TELEKOM AUSTRIA AG, Kupon 5%, 07/2013

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
BNP Paribas London	700,000	EUR	0.63% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	17/11/2005	20/12/2010	-7,655

Einrichtung: TELEKOM AUSTRIA AG, 5%, 07/2013

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Société Générale London	1,000,000	EUR	0.63% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	07/12/2005	20/12/2010	-4,815

Einrichtung: ROYAL KPN NV 8%, 20/12/2010

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu zahlender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Société Générale London	1,000,000	EUR	0.83% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	14/12/2005	20/12/2010	634

Einrichtung: ITRAXX EUR XOVER S4 20/12/2010

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
JP Morgan London	1,000,000	EUR	0.7% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	17/11/2005	20/12/2010	7,422

Der nicht realisierte Verlust aus diesen Swapverträgen betrug zum 31. Dezember 2005 EUR 3,768.

AXA World Funds - Optimal Income

Einrichtung: WOLTERS 20/09/2010, Kupon 5.125%

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu erhaltender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
JP Morgan London	1,000,000	EUR	0.45% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	04/08/2005	20/09/2010	-11,383

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Einrichtung: ROYAL KPN 8% 20/12/2010

Kontrahent	Nennwert	Währung	Zu zahlender Satz	Transaktionsdatum	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Société Générale London	3,000,000	EUR	KPN NV 0.83% p.a. (vierteljährlich zahlbar)	14/12/2005	20/12/2010	1,901

Der nicht realisierte Verlust aus diesen Swapverträgen betrug zum 31. Dezember 2005 EUR 9,482.

Erläuterung 12 Wertpapierleihgeschäfte

Der Fonds kann Positionen seines Wertpapierbestands an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser oder durch Vermittlung erstklassiger, auf diese Geschäfte spezialisierter Finanzinstitute erfolgen, sofern von diesen entsprechende Sicherheiten gestellt werden. Diese Geschäfte dürfen höchstens über einen Zeitraum von 30 Tagen abgeschlossen werden. Falls die Ausleihung von Wertpapieren 50% des Wertpapierbestands des betreffenden Teilfonds übersteigt, darf sie nur unter der Bedingung erfolgen, dass das betreffende Leihgeschäft fristlos gekündigt werden kann.

Für folgende Teilfonds wurden zum 31. Dezember 2005 Wertpapiere ausgeliehen:

	% des Nettovermögens	Verliehener Betrag
AXA World Funds - Euro Equities (EUR)	11.54%	89,074,091
AXA World Funds - European Opportunities (EUR)	3.95%	2,564,200
AXA World Funds - European Small Cap Equities (EUR)	8.16%	20,099,606
AXA World Funds - Europe MicroCap (EUR)	3.37%	2,143,813
AXA World Funds - Italian Equities (EUR)	5.24%	3,826,150
AXA World Funds - Swiss Equities (CHF)	1.35%	1,092,846
AXA World Funds - Talents (EUR)	7.04%	13,533,432
AXA World Funds - Talents Absolute (EUR)	5.77%	2,729,824
AXA World Funds - Emerging Europe Equities (EUR)	3.00%	4,733,594
AXA World Funds - Optimal Income (EUR)	9.18%	92,539,510

Erläuterung 13 In Hongkong zum Kauf angebotener Teilfonds

Der Teilfonds AXA World Funds – European Opportunities wird zum Vertrieb in Hongkong angeboten.

Die Genehmigung in Hongkong beinhaltet keine offizielle Billigung oder Empfehlung seitens der Hong Kong Securities and Futures Commission.

Erläuterung 14 Anforderungen der SFC Hong Kong

Die gemäss den Vorschriften der SFC Hong Kong (Anhang E) erforderlichen Angaben zur Aufstellung des Vermögens und der Verbindlichkeiten und zum Wertpapierbestand sind auf Anfrage bei der Depotbank erhältlich.

Erläuterung 15 Soft Commissions

Einige Anlageberater haben mit Brokern so genannte Soft-Commission-Vereinbarungen getroffen, wonach sie zur Unterstützung der Anlageentscheidungen Güter und Dienstleistungen erhalten haben. Für diese Dienstleistungen leisten die Anlageberater keine direkten Zahlungen; vielmehr tätigen sie mit diesen Brokern im Namen des Fonds einen vereinbarten Umfang an Transaktionen. Die Provisionen für diese Transaktionen werden vom Fonds gezahlt. Zu den für den Fonds genutzten Gütern und Dienstleistungen gehören Informationsdienste, Computer-Software und -Hardware, IT-Netze und IT-Support und Magazine. Es handelt sich ausschliesslich um Güter und Dienstleistungen, die in der entsprechenden Liste der Hong Kong Securities and Futures Commission als zulässig aufgeführt sind.

Soft Commissions wurden für folgenden Teilfonds vereinbart: AXA World Funds – European Opportunities.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Erläuterung 16 Wichtige Ereignisse

In seiner Sitzung vom 28. Februar 2005 genehmigte der Verwaltungsrat von AXA World Funds die folgenden Änderungen, die am 1. April 2005 in Kraft traten:

Änderung des Verkaufsprospekts:

Im Hinblick auf eine bessere Übersichtlichkeit wurde die Form des Verkaufsprospekts der SICAV geändert.

Verschmelzung von AWA World Funds - Healthcare Sector Equities und AXA World Funds - Infotec Sector zu AXA World Funds - European Opportunities.

Änderung der Anlagepolitiken folgender Teilfonds, damit sie für einen Aktiensparplan (Plan d'Épargne en Actions) für französische Anleger in Frage kommen.

- AXA World Funds - British Equities
- AXA World Funds - Euro Equities
- AXA World Funds - European Opportunities
- AXA World Funds - European Small Cap Equities.

Änderung der Anlagepolitik von AXA World Funds - Italian Equities dahingehend, dass dem Fondsmanager eine grössere Flexibilität bei der Auswahl italienischer Aktien eingeräumt wird und der Teilfonds für einen Aktiensparplan (Plan d'Épargne en Actions) für französische Anleger in Frage kommt.

Änderung der Anlagepolitik von AXA World Funds - Emerging Europe Equities (vormals AXA World Funds - Eastern European Equities).

Änderung der Anlagepolitik von AXA World Funds - Euro Credit Bonds, um dem Fondsmanager die Möglichkeit einzuräumen, bis zu 5% des Portfoliovermögens in Anleihen ohne offizielles Rating zu investieren.

Änderung der Anlagepolitik von AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (vormals AXA World Funds - Global Bonds).

Änderung der Anlagepolitik folgender Teilfonds, um dem Fondsmanager dieser Teilfonds die Möglichkeit einzuräumen, mehr als 10% des Nettovermögens dieser Teilfonds in OGAW oder andere OGA zu investieren.

- AXA World Funds - Force 5 (vormals AXA World Funds - Balanced Profile)
- AXA World Funds - Force 3 (vormals AXA World Funds - Defensive Profile)
- AXA World Funds - Force 8 (vormals AXA World Funds - Dynamic Profile)

Änderung der Anlagepolitik von AXA World Funds - Optimal Income (vormals AXA World Funds - European Optimal Income), um dem Fondsmanager eine grössere Auswahl an europäischen Anleihen zu ermöglichen.

Änderung der direkten jährlichen Verwaltungsgebühren einiger Teilfonds:

- Anwendung variabler Verwaltungsgebühren auf AXA World Funds - Optimal Income: Der variable Teil der Verwaltungsgebühr entspricht 20% der Outperformance des Teilfonds über eine Bruttoperformance von 14.49% über zwei Jahre.
- Anwendung variabler Verwaltungsgebühren auf AXA World Funds - Talents: Der variable Teil der Verwaltungsgebühr entspricht 20% der Outperformance des Teilfonds im Verhältnis zur Performance des MSCI World index.
- Verringerung der Verwaltungsgebühren für Anteile der Klasse „I“ von AXA World Funds - Development Debt: Die Verwaltungsgebühren für Anteile der Klasse „I“ betragen 0.60% statt wie bisher 0.90%.
- Erhöhung der Verwaltungsgebühren für AXA World Funds - Global High Yield Bonds: Die Verwaltungsgebühren für Anteile der Klasse „A“ betragen 1.25% statt wie bisher 1% und für Anteile der Klasse „F“ 0.75% statt wie bisher 0.60%.

Änderung der Bezeichnung zweier Teilfonds:

- AXA World Funds - Eastern European Equities wurde in AXA World Funds - Emerging Europe Equities umbenannt.
- AXA World Funds - European Optimal income wurde in AXA World Funds - Optimal Income umbenannt.

AXA World Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

Auflegung vier neuer Teilfonds:

- AXA World Funds - Europe MicroCap (7. März 2005)
- AXA World Funds - Talents Absolute (7. März 2005)
- AXA World Funds - Aedificandi (16. August 2005)
- AXA World Funds - Global Bonds Ex-Euro (noch nicht aktiviert)

In seiner Sitzung vom 5. September 2005 genehmigte der Verwaltungsrat von AXA World Funds die folgenden Änderungen, die am 12. Oktober 2005 in Kraft traten:

Auflegung neun neuer Teilfonds:

- AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (13. September 2005)
- AXA World Funds - Talents Brick (13. September 2005)
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds (13. September 2005)
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds (13. September 2005)
- AXA World Funds - Euro 1-3 (6. September 2005)
- AXA World Funds - Euro 3-5 (6. September 2005)
- AXA World Funds - Euro 5-7 (6. September 2005)
- AXA World Funds - Euro 7-10 (6. September 2005)
- AXA World Funds - Euro 10+LT (6. September 2005)

Änderung der Bezeichnung folgender Teilfonds:

- AXA World Funds - Global Bonds wurde in AXA World Funds - Global Aggregate Bonds umbenannt.
- AXA World Funds - Defensive Profile wurde in AXA World Funds - Force 3 umbenannt.
- AXA World Funds - Balanced Profile wurde in AXA World Funds - Force 5 umbenannt.
- AXA World Funds - Dynamic Profile wurde in AXA World Funds - Force 8 umbenannt.

Genehmigung des neuen Verkaufsprospekts vom September 2005.

Erläuterung 17 Ereignisse nach Abschluss des Berichtszeitraums

Ab dem 31. März 2006 werden die Funktionen der Depotbank, der Zahlstelle, der Geschäftsstelle und des Gesellschaftsvertreters von Citibank auf State Street Bank Luxembourg S.A. übertragen.

Ab dem 30. September 2006 werden die Funktionen der Register- und Transferstelle von First European Transfer Agent (RBC DEXIA Investor Services seit 2. Januar 2006) auf State Street Bank Luxembourg S.A. übertragen.

AXA World Funds

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Gesamtkostenquote

Fonds	Klasse	Währung	Theoretische Gesamt- kostenquote	Berechnete Gesamt- kostenquote
Axa World Funds - Aedificandi	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.57%	2.57%
Axa World Funds - Aedificandi	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.58%	0.58%
Axa World Funds - Aedificandi	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.86%	1.03%
Axa World Funds - Aedificandi	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.86%	1.03%
Axa World Funds - Aedificandi	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.78%	1.78%
Axa World Funds - Aedificandi	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.88%	1.90%
Axa World Funds - British Equities	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.66%	1.56%
Axa World Funds - British Equities	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.66%	1.56%
Axa World Funds - British Equities	Klasse E Thesaurierende Anteile	GBP	2.59%	2.40%
Axa World Funds - British Equities	Klasse F Thesaurierende Anteile	GBP	0.91%	0.91%
Axa World Funds - British Equities	Klasse F Ausschüttende Anteile	GBP	0.91%	0.91%
Axa World Funds - British Equities	Klasse A Thesaurierende Anteile	GBP	1.66%	1.66%
Axa World Funds - British Equities	Klasse A Ausschüttende Anteile	GBP	1.66%	1.66%
Axa World Funds - Emerging Europe Equities	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.48%	2.50%
Axa World Funds - Emerging Europe Equities	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.67%	0.97%
Axa World Funds - Emerging Europe Equities	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	1.01%	1.00%
Axa World Funds - Emerging Europe Equities	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	1.01%	1.01%
Axa World Funds - Emerging Europe Equities	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.75%	1.75%
Axa World Funds - Emerging Europe Equities	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.75%	1.74%
Axa World Funds - Emerging Europe Equities	Klasse R Ausschüttende Anteile	GBP	1.76%	1.81%
Axa World Funds - Emerging Europe Equities	Klasse SI Ausschüttende Anteile	GBP	1.22%	1.17%
Axa World Funds - Euro Equities	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.42%	2.41%
Axa World Funds - Euro Equities	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.60%	0.87%
Axa World Funds - Euro Equities	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.92%	0.92%
Axa World Funds - Euro Equities	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.91%	0.91%
Axa World Funds - Euro Equities	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.67%	1.66%
Axa World Funds - Euro Equities	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.67%	1.66%
Axa World Funds - Euro Equities	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.15%	0.41%
Axa World Funds - European Opportunities	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.41%	2.33%
Axa World Funds - European Opportunities	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.91%	0.92%
Axa World Funds - European Opportunities	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.92%	0.92%
Axa World Funds - European Opportunities	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.66%	1.67%
Axa World Funds - European Opportunities	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.67%	1.67%
Axa World Funds - European Small Cap Equities	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.65%	2.65%
Axa World Funds - European Small Cap Equities	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.83%	1.27%
Axa World Funds - European Small Cap Equities	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	1.07%	1.08%
Axa World Funds - European Small Cap Equities	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	1.07%	1.08%
Axa World Funds - European Small Cap Equities	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.91%	1.91%
Axa World Funds - European Small Cap Equities	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.91%	1.92%
Axa World Funds - European Small Cap Equities	Klasse R Ausschüttende Anteile	GBP	1.69%	1.63%
Axa World Funds - European Small Cap Equities	Klasse SI Ausschüttende Anteile	GBP	1.14%	1.04%
Axa World Funds - Italian Equities	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.40%	2.40%
Axa World Funds - Italian Equities	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.92%	0.95%
Axa World Funds - Italian Equities	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.92%	0.80%
Axa World Funds - Italian Equities	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.66%	1.67%
Axa World Funds - Italian Equities	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.66%	1.66%

(1) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen, wie im Verkaufsprospekt angegeben, einen gewichteten Durchschnitt der Verwaltungskosten dar, die Anteilinhaber bei Anlagen in den betreffenden Anteilsklassen normalerweise hätten erwarten können. Diese Methode entspricht der gängigen Marktpraxis und gibt die am Markt zu veröffentlichenden Gesamtkostenquoten angemessen wieder.

(2) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen die tatsächlichen Berechnungen des Fondsverwalters dar, während die für kleine Anteilsklassen veröffentlichten Gesamtkostenquoten gerundet werden. Die daraus resultierende Gesamtkostenquote gibt nicht notwendigerweise Kosten wieder, die von den Anteilinhabern zu zahlen sind.

AXA World Funds

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Fonds	Klasse	Währung	Theoretische Gesamt- kostenquote	Berechnete Gesamt- kostenquote
Axa World Funds - Swiss Equities	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.67%	1.67%
Axa World Funds - Swiss Equities	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.67%	1.67%
Axa World Funds - Swiss Equities	Klasse E Thesaurierende Anteile	CHF	2.43%	2.42%
Axa World Funds - Swiss Equities	Klasse F Thesaurierende Anteile	CHF	0.92%	0.92%
Axa World Funds - Swiss Equities	Klasse F Ausschüttende Anteile	CHF	0.92%	0.90%
Axa World Funds - Swiss Equities	Klasse A Thesaurierende Anteile	CHF	1.67%	1.67%
Axa World Funds - Swiss Equities	Klasse A Ausschüttende Anteile	CHF	1.67%	1.67%
Axa World Funds - Swiss Equities	Klasse M Thesaurierende Anteile	CHF	0.14%	0.54%
Axa World Funds - Development Debt	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.67%	1.68%
Axa World Funds - Development Debt	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.79%	0.78%
Axa World Funds - Development Debt	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.79%	0.79%
Axa World Funds - Development Debt	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.11%	1.11%
Axa World Funds - Development Debt	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.09%	1.09%
Axa World Funds - EURO 1-3	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.32%	0.32%
Axa World Funds - EURO 1-3	Klasse I Ausschüttende Anteile	EUR	0.34%	0.30%
Axa World Funds - EURO 1-3	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.14%	0.23%
Axa World Funds - EURO 3-5	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.42%	0.42%
Axa World Funds - EURO 3-5	Klasse I Ausschüttende Anteile	EUR	0.39%	0.42%
Axa World Funds - EURO 3-5	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.14%	0.09%
Axa World Funds - EURO 5-7	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.41%	0.42%
Axa World Funds - EURO 5-7	Klasse I Ausschüttende Anteile	EUR	0.42%	0.42%
Axa World Funds - EURO 5-7	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.14%	0.23%
Axa World Funds - EURO 7-10	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.45%	0.46%
Axa World Funds - EURO 7-10	Klasse I Ausschüttende Anteile	EUR	0.44%	0.44%
Axa World Funds - EURO 7-10	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.14%	0.10%
Axa World Funds - EURO 10 + LT	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.46%	0.46%
Axa World Funds - EURO 10 + LT	Klasse I Ausschüttende Anteile	EUR	0.46%	0.46%
Axa World Funds - EURO 10 + LT	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.16%	0.11%
Axa World Funds - Euro Bonds	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.41%	1.41%
Axa World Funds - Euro Bonds	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.41%	0.35%
Axa World Funds - Euro Bonds	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.66%	0.66%
Axa World Funds - Euro Bonds	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.66%	1.05%
Axa World Funds - Euro Bonds	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0.91%	0.91%
Axa World Funds - Euro Bonds	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	0.91%	0.91%
Axa World Funds - Euro Bonds	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.13%	0.10%
Axa World Funds - Euro Credit Bonds	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.81%	1.64%
Axa World Funds - Euro Credit Bonds	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.48%	0.34%
Axa World Funds - Euro Credit Bonds	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.67%	0.66%
Axa World Funds - Euro Credit Bonds	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.67%	0.68%
Axa World Funds - Euro Credit Bonds	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.07%	1.02%
Axa World Funds - Euro Credit Bonds	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.07%	1.19%
Axa World Funds - Euro Credit Bonds	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.13%	0.08%
Axa World Funds - Euro Inflation Bonds	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.27%	0.27%
Axa World Funds - Euro Inflation Bonds	Klasse I Ausschüttende Anteile	EUR	0.29%	0.24%
Axa World Funds - Euro Inflation Bonds	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.14%	0.23%
Axa World Funds - European Convergence Bonds	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.47%	1.47%
Axa World Funds - European Convergence Bonds	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.82%	0.82%
Axa World Funds - European Convergence Bonds	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.82%	0.81%
Axa World Funds - European Convergence Bonds	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0.97%	0.96%
Axa World Funds - European Convergence Bonds	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	0.97%	0.97%

(1) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen, wie im Verkaufsprospekt angegeben, einen gewichteten Durchschnitt der Verwaltungskosten dar, die Anteilinhaber bei Anlagen in den betreffenden Anteilsklassen normalerweise hätten erwarten können. Diese Methode entspricht der gängigen Marktpraxis und gibt die am Markt zu veröffentlichenden Gesamtkostenquoten angemessen wieder.

(2) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen die tatsächlichen Berechnungen des Fondsverwalters dar, während die für kleine Anteilsklassen veröffentlichten Gesamtkostenquoten gerundet werden. Die daraus resultierende Gesamtkostenquote gibt nicht notwendigerweise Kosten wieder, die von den Anteilinhabern zu zahlen sind.

AXA World Funds

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Fonds	Klasse	Währung	Theoretische Gesamt- kostenquote	Berechnete Gesamt- kostenquote
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse A Thesaurierende Anteile	USD	0.82%	0.91%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse A Ausschüttende Anteile	USD	0.82%	0.91%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse E Thesaurierende Anteile	USD	1.32%	1.40%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.67%	0.76%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse F Ausschüttende Anteile	USD	0.66%	0.65%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.43%	0.38%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse I Thesaurierende Anteile	USD	0.43%	0.34%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0.76%	0.76%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	0.78%	0.77%
Axa World Funds - Global Aggregate Bonds	Klasse M Thesaurierende Anteile	USD	0.03%	-0.06%
Axa World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.84%	0.80%
Axa World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Klasse F Thesaurierende Anteile	USD	0.84%	0.81%
Axa World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.84%	0.83%
Axa World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Klasse F Ausschüttende Anteile	USD	0.84%	0.81%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse A Thesaurierende Anteile	USD	1.40%	1.40%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse A Ausschüttende Anteile	USD	1.38%	1.33%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.66%	1.66%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse F Thesaurierende Anteile	USD	0.90%	0.78%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse F Ausschüttende Anteile	USD	0.87%	0.76%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.87%	0.87%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.87%	0.87%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.34%	1.34%
Axa World Funds - Global High Yield Bonds	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.33%	1.33%
Axa World Funds - Global Inflation Bonds	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.44%	0.44%
Axa World Funds - Global Inflation Bonds	Klasse I Ausschüttende Anteile	EUR	0.44%	0.39%
Axa World Funds - Global Inflation Bonds	Klasse M Thesaurierende Anteil	EUR	0.14%	0.09%
Axa World Funds - Force 3	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.94%	1.92%
Axa World Funds - Force 3	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.69%	0.68%
Axa World Funds - Force 3	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.69%	0.57%
Axa World Funds - Force 3	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.29%	1.29%
Axa World Funds - Force 3	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.29%	1.29%
Axa World Funds - Force 5	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.75%	1.78%
Axa World Funds - Force 5	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.61%	0.64%
Axa World Funds - Force 5	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.61%	0.52%
Axa World Funds - Force 5	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.31%	1.31%
Axa World Funds - Force 5	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.26%	1.27%
Axa World Funds - Force 8	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.43%	1.66%
Axa World Funds - Force 8	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.66%	0.67%
Axa World Funds - Force 8	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.68%	0.55%
Axa World Funds - Force 8	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.33%	1.33%
Axa World Funds - Force 8	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.34%	1.34%
Axa World Funds - Euro Liquidity	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	0.82%	0.82%
Axa World Funds - Euro Liquidity	Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.27%	0.20%
Axa World Funds - Euro Liquidity	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.42%	0.42%
Axa World Funds - Euro Liquidity	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.45%	0.39%
Axa World Funds - Euro Liquidity	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0.52%	0.52%
Axa World Funds - Euro Liquidity	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	0.52%	0.52%
Axa World Funds - Euro Liquidity	Klasse M Thesaurierende Anteile	EUR	0.12%	0.22%

(1) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen, wie im Verkaufsprospekt angegeben, einen gewichteten Durchschnitt der Verwaltungskosten dar, die Anteilinhaber bei Anlagen in den betreffenden Anteilsklassen normalerweise hätten erwarten können. Diese Methode entspricht der gängigen Marktpraxis und gibt die am Markt zu veröffentlichenden Gesamtkostenquoten angemessen wieder.

(2) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen die tatsächlichen Berechnungen des Fondsverwalters dar, während die für kleine Anteilsklassen veröffentlichten Gesamtkostenquoten gerundet werden. Die daraus resultierende Gesamtkostenquote gibt nicht notwendigerweise Kosten wieder, die von den Anteilhabern zu zahlen sind.

AXA World Funds

Zusätzlicher ungeprüfter Anhang

Fonds	Klasse	Währung	Theoretische Gesamt- kostenquote	Berechnete Gesamt- kostenquote
Axa World Funds - Talents Brick	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.99%	1.88%
Axa World Funds - Talents Brick	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.69%	2.58%
Axa World Funds - Talents Brick	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	1.09%	1.09%
Mit Erfolgshonorar				
Axa World Funds - Talents	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	-	3.89%
Axa World Funds - Talents	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	-	0.94%
Axa World Funds - Talents	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	-	3.09%
Axa World Funds - Talents	Klasse R GBP	GBP	-	1.72%
Axa World Funds - Talents	Klasse SI GBP	GBP	-	1.10%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	-	3.51%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse F Stammanteile	USD	-	2.32%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	-	1.78%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	-	3.06%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse R GBP	GBP	-	1.64%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse SI GBP	GBP	-	1.05%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	-	3.43%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	-	1.20%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	-	2.08%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	-	2.81%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	-	2.40%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse R GBP	GBP	-	1.66%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse SI GBP	GBP	-	1.81%
Axa World Funds - Europe MicroCap	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	-	1.38%
Axa World Funds - Europe MicroCap	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	-	2.58%
Ohne Erfolgshonorar				
Axa World Funds - Talents	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.42%	2.41%
Axa World Funds - Talents	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.94%	0.93%
Axa World Funds - Talents	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.68%	1.68%
Axa World Funds - Talents	Klasse R GBP	GBP	1.69%	1.72%
Axa World Funds - Talents	Klasse SI GBP	GBP	1.19%	1.10%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	2.93%	2.83%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse F Thesaurierende Anteile	USD	1.66%	1.60%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	1.68%	1.68%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	2.17%	2.17%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse R GBP	GBP	1.69%	1.64%
Axa World Funds - Talents Absolute	Klasse SI GBP	GBP	1.14%	1.05%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	1.88%	1.87%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.79%	0.79%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse F Ausschüttende Anteile	EUR	0.79%	0.79%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	1.38%	1.39%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse A Ausschüttende Anteile	EUR	1.38%	1.38%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse R GBP	GBP	1.69%	0.93%
Axa World Funds - Optimal Income	Klasse SI GBP	GBP	1.14%	1.81%
Axa World Funds - Europe MicroCap	Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	1.39%	1.19%
Axa World Funds - Europe MicroCap	Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	2.56%	2.58%

(1) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen, wie im Verkaufsprospekt angegeben, einen gewichteten Durchschnitt der Verwaltungskosten dar, die Anteilhaber bei Anlagen in den betreffenden Anteilsklassen normalerweise hätten erwarten können. Diese Methode entspricht der gängigen Marktpraxis und gibt die am Markt zu veröffentlichenden Gesamtkostenquoten angemessen wieder.

(2) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen die tatsächlichen Berechnungen des Fondsverwalters dar, während die für kleine Anteilsklassen veröffentlichten Gesamtkostenquoten gerundet werden. Die daraus resultierende Gesamtkostenquote gibt nicht notwendigerweise Kosten wieder, die von den Anteilhabern zu zahlen sind.

www.axa-im-funds.com



AXA World Funds

Société d'Investissement à capital variable
58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 LUXEMBOURG
R.C.S. B - 63116