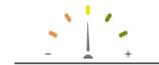


ROSENBERG EQUITIES

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund B USD



Notation ESG absolue



Notation ESG relative

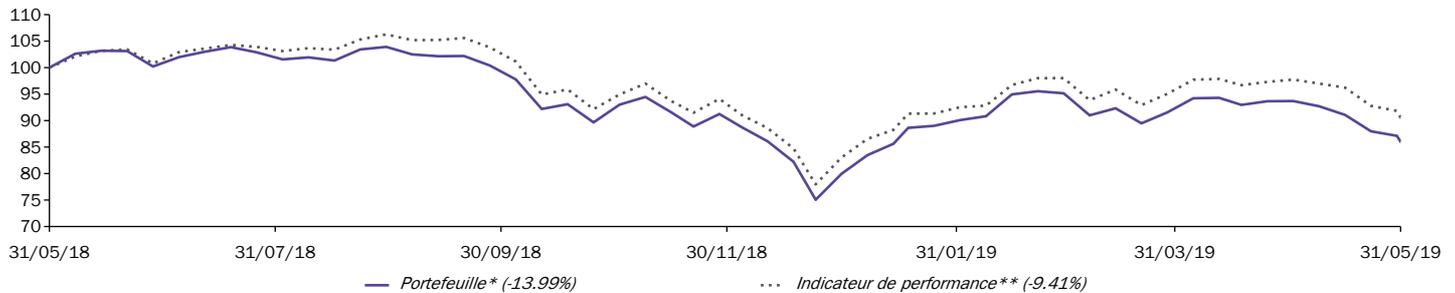


Intensité relative en CO2

Chiffres clés (en USD)

Actif net total du fonds (en millions)	102.65	Valeur liquidative (C)	20.04
		Plus haut (sur 12 mois)	24.29
		Plus bas (sur 12 mois)	17.49

Evolution de la performance (en USD)



Les données sont rebasées à 100 par AXA IM à la date de début du graphique.

Performances cumulées

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-8.91%	-9.03%	7.57%	-13.99%	11.21%	8.56%	59.05%	100.40%
Indicateur de performance**	-7.81%	-6.74%	9.09%	-9.41%	30.64%	35.64%	86.90%	126.49%

Performances annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-13.99%	3.61%	1.65%	5.97%	8.43%
Indicateur de performance**	-9.41%	9.32%	6.28%	8.13%	9.98%

Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille*	-19.18%	8.37%	19.09%	-7.37%	6.23%	42.46%	15.92%
Indicateur de performance**	-11.35%	14.21%	20.78%	-4.79%	4.50%	38.29%	15.85%

Performance glissante

	31 Mai 18	31 Mai 17	31 Mai 16	31 Mai 15	31 Mai 14	31 Mai 13
	31 Mai 19	31 Mai 18	31 Mai 17	31 Mai 16	31 Mai 15	31 Mai 14
Portefeuille*	-13.99%	10.95%	16.54%	-8.76%	6.99%	21.85%
Indicateur de performance**	-9.41%	20.31%	19.86%	-6.38%	10.90%	16.35%

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	Création
Volatilité annualisée				
Portefeuille*	19.99%	17.46%	16.29%	17.08%
Indicateur de performance**	19.47%	16.86%	16.58%	16.78%
Risque relatif (Tracking Error)	2.74%	2.66%	3.22%	3.54%
Ratio de Sharpe	-0.73	0.22	0.14	0.54
Ratio d'information	-1.16	-1.51	-0.92	-0.03
Alpha	-0.0613%	-0.3271%	-0.2196%	-0.0008%
Beta	1.0174	1.0236	0.9640	0.9961

* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 29/10/2010

** Indicateur de performance : se référer à la rubrique Indicateur de performance spécifiée en dernière rubrique

% de l'encours sous gestion couvert par la note ESG absolue : Portefeuille = 93.0% Indicateur de performance = 91.6% (n'est pas significatif lorsque le taux de couverture est inférieur à 50%)

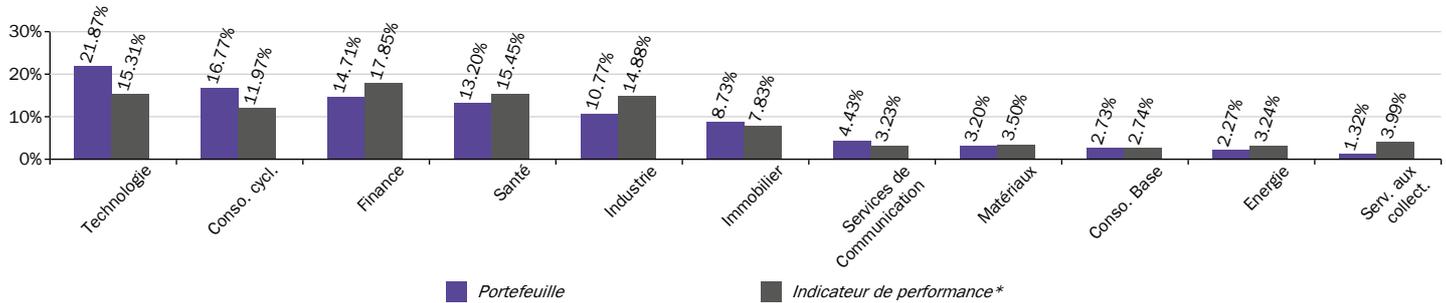
% de l'encours sous gestion couvert par l'indicateur d'intensité en CO2 : Portefeuille = 96.5% Indicateur de performance = 95.6% (n'est pas significatif lorsque le taux de couverture est inférieur à 50%)

Source(s) : AXA Investment Managers - GICS au 31/05/2019

Rédacteur : AXA Investment Managers Paris

Analyse du portefeuille

Exposition sectorielle



Les principales valeurs

Action	Pondération		Secteur	Pays émetteur
	Portefeuille	Indicateur de performance*		
Sinclair Broadcast Group Inc	1.22%	0.19%	Services de Communication	Etats-Unis
Portland General Electric Co	1.21%	0.25%	Serv. aux collect.	Etats-Unis
Radian Group Inc	1.20%	0.25%	Finance	Etats-Unis
Essent Group Ltd	1.17%	0.24%	Finance	Etats-Unis
Etsy Inc	1.15%	0.39%	Conso. cycl.	Etats-Unis
Deckers Outdoor Corp	1.13%	0.23%	Conso. cycl.	Etats-Unis
CACI International Inc	1.12%	0.26%	Technologie	Etats-Unis
Popular Inc	0.99%	-	Finance	Etats-Unis
Nuance Communications Inc	0.97%	-	Technologie	Etats-Unis
Verint Systems Inc	0.97%	0.19%	Technologie	Etats-Unis
Nombre de lignes	339			
% Liquidités	0.48%			

5 principales surpondérations

Surpondérations	Portefeuille	Indicateur de performance*
Sinclair Broadcast Group Inc	1.22%	0.19%
Portland General Electric Co	1.21%	0.25%
Radian Group Inc	1.20%	0.25%
Popular Inc	0.99%	0.00%
Nuance Communications Inc	0.97%	0.00%

5 principales sous-pondérations

Sous-pondérations	Portefeuille	Indicateur de performance*
Woodward Inc	0.00%	0.30%
HubSpot Inc	0.00%	0.33%
Trade Desk Inc	0.00%	0.35%
Planet Fitness Inc	0.00%	0.35%
Five Below Inc	0.00%	0.37%

* Indicateur de performance : se référer à la rubrique Indicateur de performance spécifiée en dernière rubrique
Source(s) : AXA Investment Managers - GICS au 31/05/2019

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund B USD

Objectif et stratégie d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir une croissance à long terme du capital supérieure à celle de l'indice Russell 2000 sur une période de trois ans glissants.

L'indice Russell 2000 index est conçu pour mesurer la performance des actions d'environ 2000 sociétés à petite capitalisation cotées aux Etats-Unis. La composition de l'indice est disponible sur www.russell.com.

Indicateur de performance

100% Russell 2000 Net 30% Total Return depuis le 29/10/10

Caractéristiques du risque

Horizon d'investissement recommandé : Ce Fonds pourrait ne pas être adapté aux investisseurs qui envisagent de retirer leur capital avant cinq ans.

stratégie du Compartiment est basée sur l'utilisation d'un modèle propriétaire de sélection de titres. L'efficacité de ce modèle n'est pas garantie et l'utilisation du modèle peut ne pas conduire à la réalisation de l'objectif d'investissement. Prêts de titres : le Compartiment peut conclure des accords de prêts de titres et par conséquent être soumis à un risque de contrepartie accru. En cas de faillite de la contrepartie, les titres reçus seront appelés. Cependant, en cas de forte volatilité du marché au moment de la faillite, la valeur des titres reçus est susceptible de devenir inférieure à la valeur des titres prêtés. Dans un tel cas, le gérant ne disposerait pas des liquidités suffisantes pour acheter le montant équivalent de titres prêtés, ce qui pourrait avoir un impact négatif considérable sur la valeur du Compartiment. Des informations complémentaires sur les risques associés à un investissement dans ce Compartiment sont disponibles dans le prospectus.

Caractéristiques générales

Forme juridique	Unit Trust
Nationalité	Irlande
Date de création	28/10/10
Devise du fonds	USD
Devise du portefeuille	USD
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	IE00B54L8H63
Droits d'entrée maximum	4.5%
Frais estimés courants	1.64%
Frais de gestion financière*	1.5%
Frais de gestion maximum	1.5%
Commission de performance :	
Souscription Initiale min.	5 000 USD
Souscription suivantes min.	2 000 USD
AXA Rosenberg Management Ireland	
Société de gestion	Limited
(Sous) Délégation fin.	AXA Investment Managers UK Limited
State Street Fund Services (Ireland)	
Délégation comptable	Limited
State Street Custodial Services (Ireland)	
Dépositaire	Limited

*Le fonds peut encourir d'autres coûts, frais et dépenses administratives (cf. prospectus).

Souscriptions / Rachats

Les ordres de souscription, de conversion ou de rachat doivent être reçus par l'Agent de Registre et de Transfert tout Jour de Valorisation au plus tard à 13h00 (heure de Dublin). Ces ordres seront traités sur la base de la Valeur liquidative calculée ce même Jour de Valorisation.

Nous attirons l'attention des investisseurs sur la possibilité d'un délai de traitement supplémentaire dû à l'éventuelle participation d'intermédiaires tels que des plateformes, des conseillers financiers ou des distributeurs. La Valeur liquidative de ce Compartiment est calculée quotidiennement.

Investissement minimum initial : 5 000 USD

Définition des métriques ESG

La notation ESG absolue repose sur une méthode d'évaluation exclusive. Si le fonds a obtenu 1 arbre (5 arbres), cela signifie qu'il appartient à la catégorie de notation ESG absolue la plus faible (la plus élevée).

Pour en savoir plus sur la méthode d'évaluation, rendez-vous sur <https://particuliers.axa-im.fr/des-referentiels-esg>.

Risque plus faible ← Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du Compartiment.

La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps.

La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

Pourquoi le fonds est-il dans cette catégorie ?

Le Compartiment n'est pas garanti en capital. Le Compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui peuvent être sujets à des variations soudaines et significatives, ce qui peut engendrer d'importants gains ou pertes.

Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risques :

Risque de contrepartie : le non-respect de ses obligations par toute contrepartie à une transaction (p. ex. impliquant des instruments dérivés) avec le Compartiment est susceptible d'avoir un impact négatif sur la valeur du fonds. Le Compartiment peut recevoir des actifs de la contrepartie pour se protéger contre cet impact négatif, mais le risque existe que la valeur de ces actifs au moment de la survenance du défaut soit insuffisante pour couvrir la perte subie par le Compartiment. Risque de liquidité : certains placements peuvent faire l'objet d'un négoce peu fréquent et dans de faibles volumes. En conséquence, le gérant pourrait ne pas être en mesure de vendre au moment ou dans le volume souhaité, ou à un prix proche du dernier cours coté. Le gérant pourrait être contraint de vendre un certain nombre de ces placements en raison d'un rachat important des parts du Compartiment. En fonction des conditions de marché, cette situation pourrait entraîner une baisse considérable de la valeur du Compartiment et, dans des circonstances extrêmes, mettre le Compartiment dans l'incapacité d'honorer les demandes de rachat. Risque opérationnel : le Compartiment est soumis au risque de perte résultant du caractère inadéquat ou déficient de processus, collaborateurs ou systèmes internes ou de ceux de tiers tels que ceux responsables de la garde des actifs du Compartiment. Risque lié aux méthodes et aux modèles : l'attention est attirée sur le fait que la

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund B USD

La note ESG relative correspond à la différence entre la note ESG absolue du portefeuille et la note ESG absolue de son indicateur de performance. Si la note ESG relative est positive (négative), cela signifie que la note ESG absolue du portefeuille est supérieure (inférieure) à celle de l'indicateur de performance.

L'intensité relative en CO2 correspond à la différence entre l'intensité en CO2 du fonds (exprimée en tCO2/mio.€ de revenus) et celle de l'indicateur de performance.

Si l'intensité relative en CO2 est verte, cela signifie que l'intensité en CO2 du portefeuille est inférieure à celle de l'indicateur de performance. Si l'intensité relative en CO2 est orange, cela signifie que l'intensité en CO2 du portefeuille est supérieure à celle de l'indicateur de performance. Si l'intensité relative en CO2 est jaune, cela signifie que l'intensité en CO2 du portefeuille est égale à celle de l'indicateur de performance.

Les indicateurs ESG sont utilisés à titre d'information uniquement. Le portefeuille ne présente pas d'objectifs ESG réglementaires ou contractuels.

Avertissements

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances sont annualisées sur une base de 365 jours. Les performances du fonds sont calculées dividendes réinvestis.

Les ratios de risque sont calculés à partir de performances brutes.

Pour les besoins de présentation des répartitions pays, sectorielles, des principales expositions et des paris actifs, les actions et instruments assimilés se rapportant à une même société (ADR, GDR, RSP, Droits...) sont regroupés afin de former une exposition unique sur ladite société.

Dans le cas où la devise de référence de l'investisseur est différente de la devise de référence du Fonds, les gains peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations du taux de change.

Nous vous invitons à vérifier directement sur le site internet www.axa-im-international.com, la liste des pays de commercialisation du fonds.

Le traitement fiscal lié à la détention de parts de l'OPCVM dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal.

En fonction de la stratégie d'investissement de l'OPCVM ces données peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Elles ne constituent pas un engagement contractuel de la société de gestion, peuvent être subjectives, et sont susceptibles d'évoluer sans préavis dans les limites du prospectus.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. AXA IM et/ou ses affiliés peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec l'OPCVM ou l'OPC ou le fonds d'investissement. La responsabilité d'AXA IM Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Préalablement à toute

souscription l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus mis à disposition sur simple demande.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – 6, Place de la Pyramide – 92908 Paris - La Défense cedex – France. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-08 en date du 7 avril 1992 S.A au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.

Le Fonds AXA Rosenberg Equity Alpha Trust est organisé sous la forme d'un unit trust agréé par l'Autorité de réglementation des services financiers Irlandais. Société de gestion AXA Rosenberg Management Ireland Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, enregistré en Irlande sous le N° 310308.

Avertissements des fournisseurs de données financières externes

GICS

La classification Global Industry Classification Standard ("GICS") est la propriété exclusive et une marque de MSCI Inc. (« MSCI ») et de Standard & Poor's, société du groupe The McGraw-Hill Companies, Inc. (« S&P »); une licence a été concédée à AXA Investment Managers pour son utilisation. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun autre tiers impliqué dans l'élaboration ou la composition de la classification GICS ne font de déclaration ni n'accordent de garantie expresse ou implicite et déclinent toute responsabilité concernant la classification GICS ou les conséquences de son utilisation.

Pour vous informer

Les documents réglementaires sont disponibles sur simple demande auprès de

AXA Investment Managers Paris
Tour Majunga
6, Place de la Pyramide
92908 Paris - La Défense cedex – France
Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF numéro GP 92-08 en date du 7 avril 1992
Société Anonyme au capital de 1 384 380 euros
353 534 506 RCS Nanterre