

## ROSENBERG EQUITIES

# AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund A EUR



Notation ESG absolue



Notation ESG relative

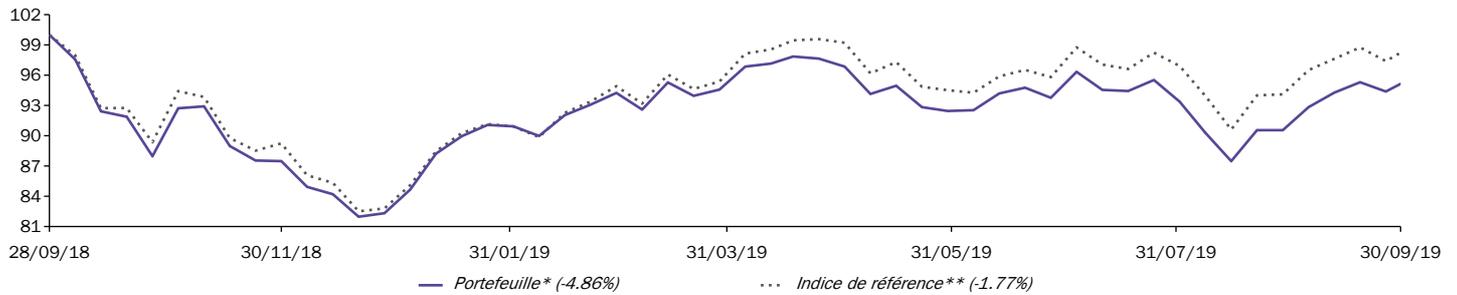


Intensité relative en CO2

## Chiffres clés (en EUR)

<b>Actif net total du fonds (en millions)</b>	<b>6.09</b>	<b>Valeur liquidative (C)</b>	<b>35.04</b>
		Plus haut (sur 12 mois)	36.92
		Plus bas (sur 12 mois)	29.64

## Evolution de la performance (en EUR)



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*	4.13%	0.98%	15.57%	-4.86%	9.67%	25.82%	144.52%	250.40%
Indice de référence**	3.53%	1.62%	18.65%	-1.77%	23.63%	54.55%	177.86%	362.90%

### Performances annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-4.83%	3.13%	4.70%	11.82%	6.47%
Indice de référence**	-1.76%	7.33%	9.09%	13.62%	7.96%

### Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille*	-22.34%	15.16%	-3.20%	22.19%	6.66%	34.01%	33.85%
Indice de référence**	-16.59%	20.49%	1.58%	22.76%	9.20%	32.14%	24.56%

### Performance glissante

	30 Sep 18 30 Sep 19	30 Sep 17 30 Sep 18	30 Sep 16 30 Sep 17	30 Sep 15 30 Sep 16	30 Sep 14 30 Sep 15	30 Sep 13 30 Sep 14
Portefeuille*	-4.86%	-5.18%	21.56%	-2.53%	17.70%	13.67%
Indice de référence**	-1.77%	3.38%	21.74%	6.07%	17.85%	13.22%

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
<b>Volatilité annualisée</b>				
Portefeuille*	16.12%	12.76%	14.08%	17.25%
Indice de référence**	16.64%	12.42%	13.34%	15.81%
<b>Risque relatif (Tracking Error)</b>	2.59%	2.69%	2.79%	4.05%
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0.20	0.36	0.43	0.32
<b>Ratio d'information</b>	-0.74	-1.13	-1.17	-0.13
<b>Alpha</b>	-0.0393%	-0.2394%	-0.2736%	-0.0665%
<b>Beta</b>	0.9572	1.0043	1.0353	1.0618

\* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 30/09/1999

\*\* Indice de référence : se référer à la rubrique Indicateur de référence spécifiée en dernière rubrique

L'Indice de référence actuel est l'indice MSCI Europe Small Cap. Avant le 13 juillet 2017, l'Indice de référence du Fonds était l'indice S&P Europe Small Cap. Les performances passées avant cette date tiennent compte de ces circonstances différentes.

% de l'encours sous gestion couvert par la note ESG absolue : Portefeuille = 96.7% Indice de référence = 95.4% (n'est pas significatif lorsque le taux de couverture est inférieur à 50%)

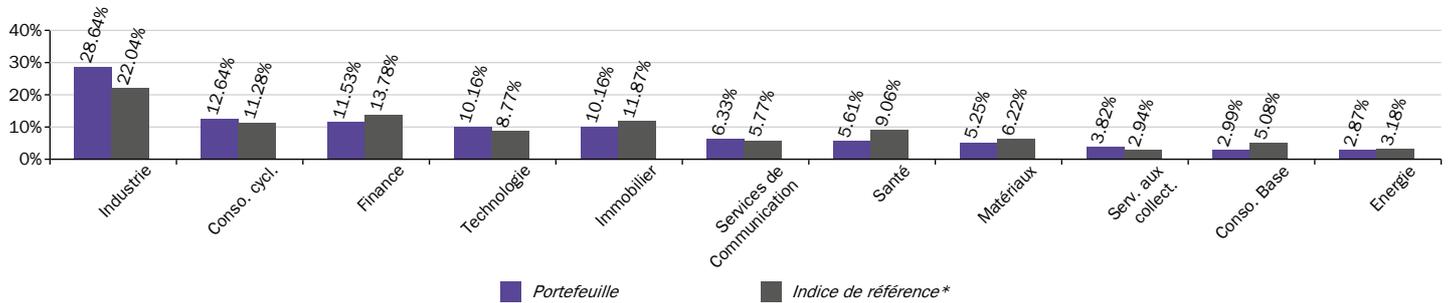
% de l'encours sous gestion couvert par l'indicateur d'intensité en CO2 : Portefeuille = 97.5% Indice de référence = 96.2% (n'est pas significatif lorsque le taux de couverture est inférieur à 50%)

Source(s) : AXA Investment Managers - GICS - MSCI au 30/09/2019

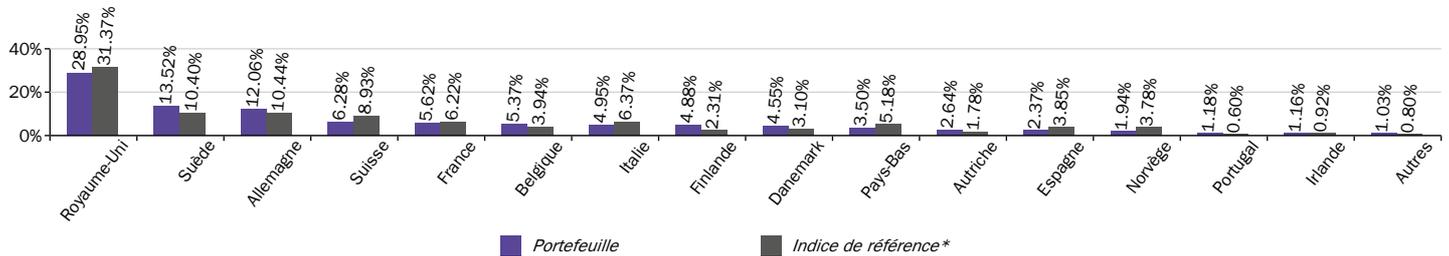
Rédacteur : AXA Investment Managers Paris

Analyse du portefeuille

Exposition sectorielle



Exposition géographique



Les principales valeurs

Action	Pondération		Secteur	Pays émetteur
	Portefeuille	Indice de référence*		
Bellway PLC	1.33%	0.41%	Conso. cycl.	Royaume-Uni
Castellum AB	1.31%	0.45%	Immobilier	Suède
Helvetia Holding AG	1.27%	0.39%	Finance	Suisse
Asr Nederland NV	1.26%	0.42%	Finance	Pays-Bas
Britvic PLC	1.26%	0.26%	Conso. Base	Royaume-Uni
Asm International NV	1.19%	0.36%	Technologie	Pays-Bas
Fastighets AB Balder	1.17%	0.31%	Immobilier	Suède
Bechtle AG	1.12%	0.24%	Technologie	Allemagne
SimCorp	1.09%	0.29%	Technologie	Danemark
Signify NV	1.05%	0.28%	Industrie	Pays-Bas
<b>Nombre de lignes</b>	<b>188</b>			
<b>% Liquidités</b>	<b>-0.21%</b>			

5 principales surpondérations

Surpondérations	Portefeuille	Indice de référence*
Bellway PLC	1.33%	0.41%
Helvetia Holding AG	1.27%	0.39%
Britvic PLC	1.26%	0.26%
Sulzer AG	1.04%	0.15%
D'ieteren SA	1.02%	0.11%

5 principales sous-pondérations

Sous-pondérations	Portefeuille	Indice de référence*
Hiscox Ltd	0.00%	0.47%
Rightmove PLC	0.00%	0.49%
DS Smith PLC	0.00%	0.49%
Logitech International SA	0.00%	0.54%
Leg Immobilien AG	0.00%	0.58%

\* Indice de référence : se référer à la rubrique Indicateur de référence spécifiée en dernière rubrique

Source(s) : AXA Investment Managers - GICS - MSCI au 30/09/2019

## AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund A EUR

## 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 MSCI Europe Small Cap sur une période de trois ans glissants. L'indice MSCI Europe Small Cap est conçu pour mesurer la performance des actions de sociétés à petite capitalisation cotées sur les bourses de pays européens développés. La composition de l'indice est disponible sur [www.msci.com](http://www.msci.com).

## Indice de référence

100% MSCI Europe Small Cap Total Return Net depuis le 13/07/17

## 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.

Risque plus faible ← Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé | Risque 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 sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

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

**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 géopolitique :** les placements émis ou négociés sur les marchés de différents pays peuvent impliquer l'application de normes et de règles différentes (y compris les politiques locales en matière de fiscalité et des restrictions sur les investissements et les flux de devises), lesquelles sont susceptibles de changer. La valeur du Compartiment peut ainsi être affectée par ces normes et règles (et par toute modification de ces normes et règles) ainsi que par la situation politique et économique du pays/de la région où le Compartiment est investi.

**Risque lié aux méthodes et aux modèles :** l'attention est attirée sur le fait que la 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. 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.

## Caractéristiques générales

Forme juridique	Unit Trust
Nationalité	Irlande
Date de création	30/09/99
Devise du fonds	EUR
Devise du portefeuille	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	IE0008366142
Code SEDOL	0836614
Droits d'entrée maximum	4.5%
Frais estimés courants	1.20%
Frais de gestion financière*	0.8%
Frais de gestion maximum	0.8%
Souscription Initiale min.	100 000 EUR
Souscription suivantes min.	5 000 EUR
Société de gestion	AXA Rosenberg Management Ireland Limited
(Sous) Délégation fin.	AXA Investment Managers UK Limited State Street Fund Services (Ireland) Limited
Délégation comptable	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
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 : 100 000 EUR

Investissement minimum subséquent : 5 000 EUR

## 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>.

La note ESG relative correspond à la différence entre la note ESG absolue du portefeuille et la note ESG absolue de son indice de référence. Si la note ESG relative est positive (négative), cela signifie que la note ESG

# AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund A EUR

absolue du portefeuille est supérieure (inférieure) à celle de l'indice de référence.

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'indice de référence.

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

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.

La performance des indices de référence est nette d'impôts. Les fiches d'informations publiées avant juin 2013 indiquent au contraire des performances avant impôts. Ce changement a été mis en place pour refléter plus fidèlement les circonstances du fonds.

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](http://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.

### MSCI

Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données MSCI ne font aucune déclaration ni n'offrent aucune garantie expresse ou implicite quant à ces données (ou aux conséquences de leur utilisation), et l'ensemble desdits tiers décline expressément par les présentes toute responsabilité concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la conformité de tout ou partie de ces données. Sans limitation de ce qui précède, MSCI, ses filiales ou tout autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données ne sauraient en aucun cas être tenus pour responsables d'aucuns dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes encourues) même si l'éventualité des ces dommages leur a été signifiée. Toute reproduction ou distribution des données MSCI est interdite, sauf consentement exprès et écrit de MSCI.

## 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

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.