

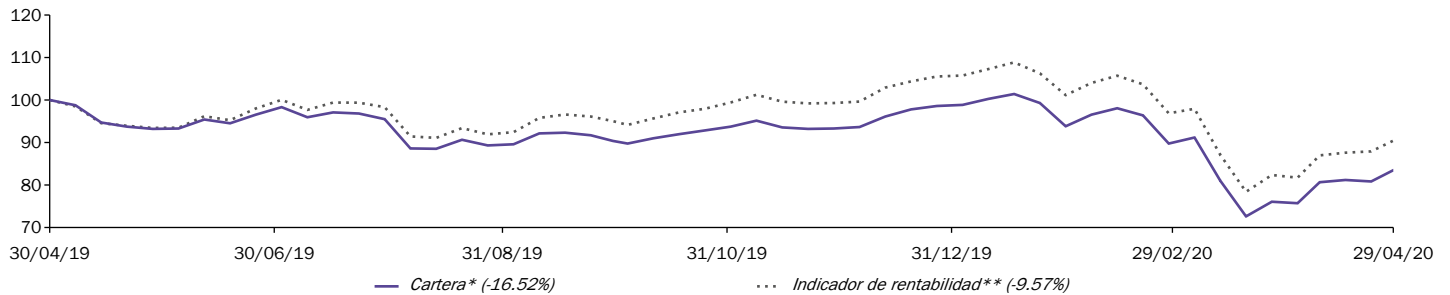
ROSENBERG EQUITIES

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific
Ex-Japan Equity Alpha Fund A (H) EURESG absolute
ratingESG relative
ratingCO2 relative
intensity

Cifras clave (en EUR)

Total de Activos bajo gestión (en millones - USD)	16.67	Valor liquidativo (C)	9.45
		Valor máximo en 12 meses	11.48
		Valor mínimo en 12 meses	7.78

Evolución de la rentabilidad (en EUR)



Datos ajustados a base 100 por AXA IM en la fecha de inicio del gráfico.

Rentabilidad acumulada

	1 M.	3 M.	YTD	1 A.	3 A.	5 A.	8 A.	Inicio
Cartera*	8.12%	-11.02%	-14.86%	-16.52%	-12.26%	-15.17%	-	-5.50%
Indicador de rentabilidad**	8.58%	-10.60%	-13.91%	-9.57%	5.56%	5.87%	-	17.84%

Rentabilidad anualizada

	1 A.	3 A.	5 A.	8 A.	Inicio
Cartera*	-16.52%	-4.26%	-3.24%	-	-0.87%
Indicador de rentabilidad**	-9.57%	1.82%	1.15%	-	2.58%

Rentabilidad anual

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cartera*	7.87%	-17.61%	32.45%	6.43%	-13.31%	4.71%	-
Indicador de rentabilidad**	19.16%	-13.92%	36.99%	6.75%	-9.37%	2.82%	-

Rentabilidad año sobre año

	30 Abr 19 30 Abr 20	30 Abr 18 30 Abr 19	30 Abr 17 30 Abr 18	30 Abr 16 30 Abr 17	30 Abr 15 30 Abr 16	30 Abr 14 30 Abr 15
Cartera*	-16.52%	-10.80%	17.83%	20.60%	-19.84%	11.18%
Indicador de rentabilidad**	-9.57%	-2.75%	20.03%	20.14%	-16.52%	11.39%

Las cifras proporcionadas relacionadas a meses o años anteriores y a rentabilidades pasadas no suponen un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Análisis del riesgo

	1 A.	3 A.	5 A.	Inicio
Volatilidad anualizada				
Cartera*	23.26%	16.56%	16.55%	15.64%
Indicador de rentabilidad**	23.30%	16.74%	16.56%	15.55%
Riesgo relativo ('Tracking Error')	2.32%	2.26%	2.15%	2.28%
Ratio de Sharpe	-0.64	-0.17	-0.11	0.03
Ratio de información	-2.59	-2.22	-1.55	-1.05
Alpha	-0.1305%	-0.4196%	-0.2782%	-0.1947%
Beta	0.9936	0.9802	0.9912	0.9951

* Fecha del primer VL: 19/11/2013

** Indicador de rentabilidad : Consulte por favor la sección del Indicador de rentabilidad, en la parte del documento de características/aviso legal

% del patrimonio del fondo cubierto por la calificación absoluta ESG: Cartera = 94.1% Indicador de rentabilidad = 99.8% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50%)

% del patrimonio del fondo cubierto por el indicador de intensidad de CO2: Cartera = 100.0% Indicador de rentabilidad = 99.2% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50%)

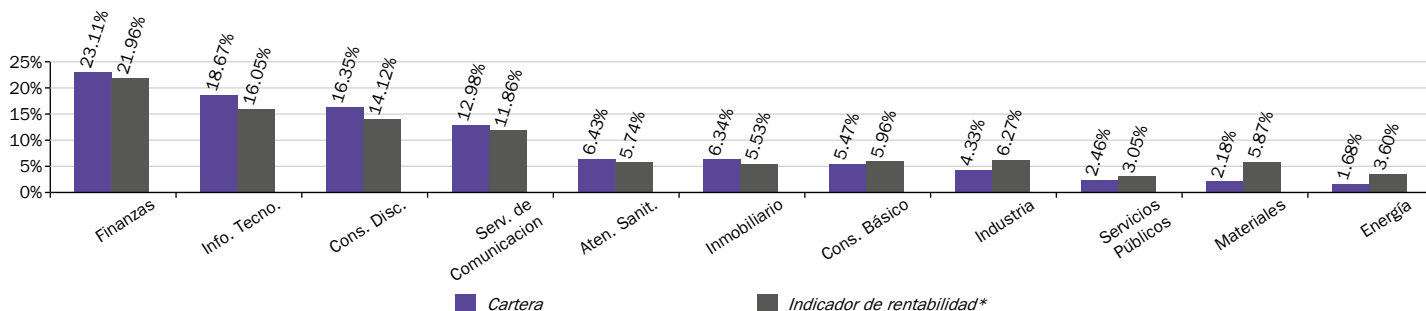
Fuente(s) : AXA Investment Managers - GICS - MSCI a 29/04/2020

Redactor: AXA Investment Managers Paris.

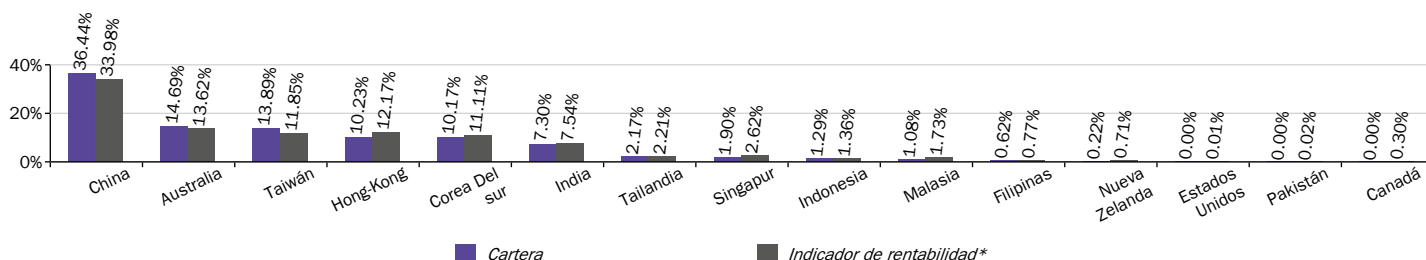
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A (H) EUR

Análisis de la cartera

Exposición sectorial



Exposición geográfica



Valores principales

Compañía	Ponderación		Sector	País emisor
	Cartera	Indicador de rentabilidad*		
Alibaba Group Holding Ltd	7.23%	6.73%	Cons. Disc.	China
Tencent Holdings Ltd	6.23%	5.69%	Serv. de Comunicacion	China
Samsung Electronics Co Ltd	4.68%	4.15%	Info. Tecno.	Corea Del sur
Taiwan Semiconductor Manufa...	4.41%	4.57%	Info. Tecno.	Taiwán
AIA Group Ltd	2.33%	2.05%	Finanzas	Hong-Kong
CSL Ltd	2.27%	1.72%	Aten. Sanit.	Australia
China Construction Bank Corp	1.92%	1.42%	Finanzas	China
Hong Kong Exchanges & Clear...	1.47%	0.72%	Finanzas	Hong-Kong
China Mobile Ltd	1.46%	0.92%	Serv. de Comunicacion	Hong-Kong
SK Hynix Inc	1.22%	0.68%	Info. Tecno.	Corea Del sur
Número de líneas	207			
% Liquidez	-0.31%			

Top 5 sobreponderaciones

Sobreponderaciones	Cartera	Indicador de rentabilidad*
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	1.47%	0.72%
Aristocrat Leisure Ltd	0.85%	0.15%
Samsung Biologics Co Ltd	0.83%	0.15%
Dexus	0.81%	0.12%
China Everbright Bank Co Ltd	0.75%	0.05%

Top 5 infraponderaciones

Infraponderaciones	Cartera	Indicador de rentabilidad*
Westpac Banking Corp	0.17%	0.66%
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0.09%	0.55%
National Australia Bank Ltd	0.06%	0.55%
Infosys Ltd	0.00%	0.56%
BHP Group Ltd	0.00%	1.09%

* Indicador de rentabilidad : Consulte por favor la sección del Indicador de rentabilidad, en la parte del documento de características/aviso legal

Fuente(s) : AXA Investment Managers - GICS - MSCI a 29/04/2020

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A (H) EUR

Objetivo y estrategia de inversión

El objetivo del Subfondo es proporcionar una apreciación del capital a largo plazo con una rentabilidad anual total de la inversión (generada mediante la revalorización de sus acciones y/o las rentas percibidas por dichas acciones) de aproximadamente el 2 % (incluida la totalidad de las comisiones y los gastos) por encima de la rentabilidad anual del índice MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan a lo largo de tres años consecutivos. El índice MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan está diseñado para medir la rentabilidad de las acciones de las empresas que cotizan en las principales bolsas de los países desarrollados y emergentes de la región de Asia y el Pacífico (excepto Japón).

El objetivo de la clase de participación es reducir el riesgo de variación del tipo de cambio entre la moneda del subfondo y la moneda de la clase de participación, por medio del uso de derivados (instrumentos financieros que derivan su valor del valor de otros activos).

Indicador de rentabilidad

100% MSCI AC Asia Pacific ex JP - Net Return **desde el 19/11/13**

El fondo no tiene Benchmark. El índice de referencia se incluye únicamente con fines comparativos.

Características del riesgo

Horizonte de inversión recomendado : Este Fondo puede no ser adecuado para aquellos inversores que tengan previsto retirar su aportación dentro de un plazo de cinco años.

Menor riesgo ← Mayor riesgo
Potencialmente menor remuneración Potencialmente mayor remuneración

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

La categoría de riesgo se calcula utilizando datos históricos de rentabilidad y puede no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del subfondo.

La categoría de riesgo que se muestra no está garantizada y puede variar con el tiempo.

La categoría más baja no supone que no exista riesgo.

¿Por qué está este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo no ofrece garantía de capital. El Subfondo está invertido en los mercados financieros y utiliza técnicas e instrumentos que pueden estar sujetos a niveles de variación repentinos y significativos, lo que puede acarrear ganancias o pérdidas sustanciales.

Riesgos importantes no incluidos en el indicador del riesgo

Riesgo de contraparte: el hecho de que alguna de las contrapartes de una operación (p. ej. derivados) del subfondo incumpla sus obligaciones puede afectar negativamente al valor del fondo. El subfondo podrá recibir activos de la contraparte para protegerse

contra dicho efecto adverso, pero existe un riesgo de que el valor de dichos activos en el momento del incumplimiento sea insuficiente para cubrir la pérdida que sufra el subfondo. Préstamo de valores: el subfondo podrá formalizar contratos de préstamo de títulos y, en consecuencia, podrá estar sujeto a un incremento del riesgo de contraparte. Si la contraparte sufriera una quiebra financiera, se reclamarían los títulos recibidos. Sin embargo, en el caso de que existiera una volatilidad significativa en el mercado en el momento de la quiebra, el valor de los títulos recibidos podría caer por debajo del valor de los títulos prestados. En este caso, el gestor no dispondría de suficiente efectivo para comprar el valor equivalente de los títulos prestados, lo que podría traducirse en un impacto negativo importante en el valor del subfondo. Riesgo operativo: el subfondo está sometido al riesgo de pérdidas derivadas de los errores o la inadecuación de los procesos internos, las personas o los sistemas, o de aquellos de terceros, como los responsables de la custodia de los activos del subfondo. Riesgo vinculado al método y al modelo: cabe señalar que la estrategia del subfondo está basada en la utilización de un modelo de selección de acciones propio. La efectividad del modelo no está garantizada y es posible que su utilización no tenga como consecuencia el logro del objetivo de inversión. Riesgos de mercados emergentes: los mercados emergentes o los países menos desarrollados pueden enfrentarse a más desafíos políticos, económicos o estructurales que los países desarrollados. Como consecuencia, las inversiones en dichos países pueden causar fluctuaciones en el valor del subfondo superiores a las de las inversiones en países más desarrollados. Asimismo, la fiabilidad de los sistemas de negociación, liquidación y custodia de algunos países emergentes puede no ser igual a la de los países desarrollados y puede traducirse en un riesgo operativo y de liquidez mayor. Derivados: los derivados pueden ser más volátiles que el activo subyacente y pueden dar lugar a mayores fluctuaciones en el valor del subfondo. En el caso de derivados que no se negocien en bolsa, estos pueden estar sujetos a un riesgo de liquidez y de contraparte adicional. En el folleto puede encontrarse más información sobre los riesgos asociados a invertir en este subfondo.

Características generales

País de origen	Irlanda
Fecha de lanzamiento	04/01/05
Divisa de denominación del fondo	USD
Divisa de la cartera	EUR
Valoración	Diaria
Tipo de acción	Capitalización
Código ISIN	IE00BD007N25
Código SEDOL	BD007N2
Gastos corrientes	1.08%
Comisión de gestión*	0.75%
Suscripción mínima inicial	100 000 EUR
Suscripción mínima subsiguiente	5 000 EUR
Gestora	AXA Rosenberg Management Ireland Limited
(Sub) Delegación financiera	AXA Investment Managers UK Limited

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A (H) EUR

Delegación de la administración	State Street Fund Services (Ireland) Limited
Depositorio	State Street Custodial Services (Ireland) Limited

*El Fondo puede incurrir en otros costos, cargos y gastos administrativos (cf. folleto).

Suscripción / Reembolso

El agente de registro y transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso como máximo a las 13.00 (hora de Irlanda) un día hábil antes del día de negociación (hábil) correspondiente. Las órdenes se procesarán al valor liquidativo calculado para ese día de negociación. Se advierte de la existencia de un potencial plazo adicional de procesamiento si la orden se realiza a través de intermediarios, como plataformas, asesores financieros o distribuidores. El valor liquidativo de este Subfondo se calcula diariamente.

Inversión mínima inicial: 100.000 euros
Inversión mínima subsiguiente: 5.000 euros

Definición de los valores ASG

ESG absolute rating' está basado en una metodología de puntuación propia. Si el fondo tiene un árbol (5 árboles), significa que está en la categoría de calificación absoluta más baja (más alta) de ASG. Para obtener más información sobre la metodología, visite <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

'ESG relative rating' es el resultado de la diferencia de puntuación del 'ESG absolute rating' del fondo y del indicador de rentabilidad. Si el 'ESG relative rating' es positivo significa que el fondo tiene una mejor puntuación en el 'ESG absolute rating' que su indicador de rentabilidad y viceversa.

'CO2 relative intensity' es el resultado de la diferencia entre la intensidad de CO2 del fondo (expresado en toneladas de CO2/M€) y del indicador de rentabilidad. Si el resultado 'CO2 relative intensity' es verde, significa que la intensidad del fondo es inferior a la intensidad del indicador de rentabilidad. Si el resultado es naranja, significa que la intensidad del fondo es superior al indicador de rentabilidad. Si el resultado es amarillo, significa que la intensidad del fondo y el indicador de rentabilidad es similar.

Los indicadores ESG son solo para fines informativos. El fondo no tiene ni estatus ni objetivos contractuales ESG.

Aviso legal

Los cálculos del rendimiento son netos de comisiones de gestión o de distribución. Los cálculos del rendimiento se basan en la reinversión del dividendo. Los rendimientos se anualizan sobre una base de 365 días. Las cifras proporcionadas relacionadas a meses o años anteriores y a rentabilidades pasadas no suponen un indicador fiable para rentabilidades futuras.

Todas las rentabilidades de los índices de referencia se indican netas de

impuestos. Las hojas informativas publicadas antes de junio de 2013 mostraban las rentabilidades de los índices de referencia brutas con impuestos. Esta modificación se ha llevado a cabo para reflejar más equitativamente las circunstancias del fondo.

Los rendimientos se anualizan sobre una base de 365 días.

Los ratios de riesgo se calculan a partir de rentabilidades brutas.

A los efectos de presentar los desgloses por países y sectores, las principales posiciones y las apuestas activas, las acciones e instrumentos equivalentes de la misma empresa (ADR, GDR, RSP, derechos...) se agrupan y se muestran como una única exposición a dicha empresa.

En el caso en el que la divisa de referencia del inversor sea diferente a la divisa de referencia del Fondo, las ganancias pueden verse aumentadas o reducidas en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

El producto mencionado en el presente documento podría no estar registrado o disponible en su jurisdicción. Compruebe la lista de los países en los que está registrado con su gestor de activos. Si lo prefiere, puede consultar un mapa de registro del fondo en el sitio web <https://www.axa-im.com/en/registration-map>. En concreto, puede que algunas participaciones del fondo no se ofrezcan, vendan o distribuyan a personas estadounidenses, tal y como se definen en la Normativa S de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos. El tratamiento fiscal relativo a la tenencia, adquisición o venta de acciones o participaciones del fondo dependerá de la situación o del tratamiento fiscal de cada inversor y podrá verse sujeto a cambios. Se recomienda encarecidamente a los inversores potenciales a consultar a sus asesores fiscales.

En función de la estrategia de inversión del OICVM, estos datos pueden ser diferentes a los mencionados en el folleto. Dichos datos no constituyen un compromiso contractual de la sociedad de gestión, pudiendo ser subjetivos, y son susceptibles de evolucionar sin previo aviso dentro de los límites del folleto.

Este documento está exclusivamente concebido con fines informativos. No constituye un elemento contractual ni un asesoramiento en inversión. Por su simplificación, la información contenida en este documento es parcial. Ésta puede ser subjetiva y es susceptible de ser modificada sin previo aviso. Todos los datos se han establecido sobre la base de informaciones contables o del mercado. No todos los datos contables han sido auditados por el auditor. AXA IM y/o sus filiales puede recibir o pagar comisiones o retrocesiones en relación con el fondo de inversión o vehículo de inversión. La responsabilidad de AXA IM París no podría verse comprometida por una toma de decisión basada en esta información. Con anterioridad a toda suscripción, el inversor debe tener conocimiento del folleto puesto a disposición mediante simple petición.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – 6, Place de la Pyramide – 92908 Paris - La Défense cedex – France. Sociedad de gestión de cartera titular del permiso AMF Número GP 92-08 de fecha 7 abril 1992. S.A. con un capital de 1.384.380 euros inscrita en el registro mercantil y de sociedades de Nanterre con el número 353 534 506.

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A (H) EUR

AXA Funds Management, Sociedad anónima con un capital de 423.301,70 Euros, con domicilio en 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxemburgo, es una sociedad de gestión de regida por la legislación luxemburguesa, autorizada por la CSSF, inscrita en el registro mercantil con la referencia RC Luxembourg B 32 223RC.

El fondo AXA Rosenberg Equity Alpha Trust está organizado siguiendo la forma de un "unit trust" (fondo de inversión) autorizado por la Autoridad de reglamentación de los servicios financieros irlandesa. Sociedad de gestión AXA Rosenberg Management Ireland Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda, registrada en Irlanda con el nº 310308.

Avisos de los proveedores de datos financieros externos

GICS

La marca de servicios The Global Industry Classification Standard ('GICS') es propiedad exclusiva de MSCI Inc. ('MSCI') y Standard & Poor's, que es una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. ('S&P') y es objeto de licencia para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P ni ninguna otra tercera empresa implicada en crear o compilar los datos de la GICS presta garantía, expresa o implícita, ni se compromete en modo alguno, en relación con los datos de la GICS o con los resultados obtenidos mediante el uso de los mismos.

MSCI

Ni MSCI ni ninguna otra tercera empresa interviniente o relacionada con la compilación, informatización o creación de los datos de MSCI, presta garantía, expresa o implícita, ni se compromete en modo alguno, en relación con dichos datos (o con los resultados obtenidos mediante el uso de los mismos), negando todas ellas en este acto y expresamente toda garantía en relación con la originalidad, precisión, integridad, susceptibilidad de comercialización o idoneidad para un uso concreto de dichos datos. Sin perjuicio de lo anteriormente expuesto, en ningún caso tendrán, ni MSCI, ni las empresas afiliadas de ésta, ni ninguna otra tercera empresa interviniente o relacionada con la compilación, informatización o creación de los datos de MSCI, responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, sobrevenidos o por cualesquiera otros daños y perjuicios (se incluye el lucro cesante) aunque se les hubiera comunicado la posibilidad de que dichos daños podrían producirse. Cualquier otra distribución o difusión de los datos de MSCI necesitará la previa autorización expresa y por escrito de MSCI.

Más información disponible en

Los documentos legales están disponibles bajo petición

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)
Paseo de la Castellana 19
28046 MADRID