

ROSENBERG EQUITIES

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund B (H) EUR



ESG absolute rating



ESG relative rating

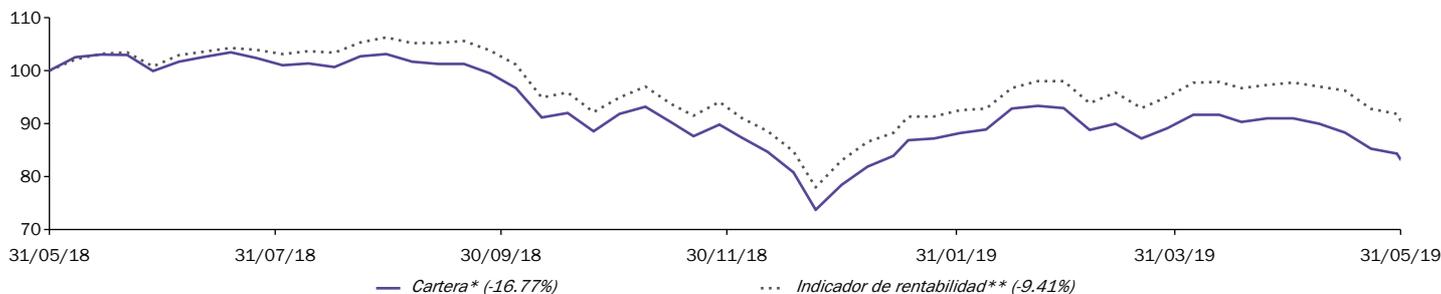


CO2 relative intensity

Cifras clave (en EUR)

Total de Activos bajo gestión (en millones - USD)	102.65	Valor liquidativo (C)	9.88
		Valor máximo en 12 meses	12.35
		Valor mínimo en 12 meses	8.75

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*	-9.19%	-9.85%	6.12%	-16.77%	3.46%	-	-	-1.20%
Indicador de rentabilidad**	-7.81%	-6.74%	9.09%	-9.41%	30.64%	-	-	32.49%

Rentabilidad anualizada

	1 A.	3 A.	5 A.	8 A.	Inicio
Cartera*	-16.77%	1.14%	-	-	-0.25%
Indicador de rentabilidad**	-9.41%	9.32%	-	-	5.92%

Rentabilidad anual

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera*	-21.57%	6.27%	17.70%	-7.50%	-	-	-
Indicador de rentabilidad**	-11.35%	14.21%	20.78%	-4.79%	-	-	-

Rentabilidad año sobre año

	31 May 18	31 May 17	31 May 16	31 May 15	31 May 14	31 May 13
	31 May 19	31 May 18	31 May 17	31 May 16	31 May 15	31 May 14
Cartera*	-16.77%	8.40%	14.66%	-8.70%	-	-
Indicador de rentabilidad**	-9.41%	20.31%	19.86%	-6.38%	-	-

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*	19.97%	17.59%	-	16.36%
Indicador de rentabilidad**	19.47%	16.86%	-	16.44%
Riesgo relativo ('Tracking Error')	2.81%	2.78%	-	3.34%
Ratio de Sharpe	-0.74	0.18	-	0.10
Ratio de información	-2.12	-2.33	-	-1.35
Alpha	-0.1214%	-0.5286%	-	-0.3503%
Beta	1.0158	1.0306	-	0.9741

* Fecha del primer VL: 11/07/2014

** 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 = 93.0% Indicador de rentabilidad = 91.6% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50%)

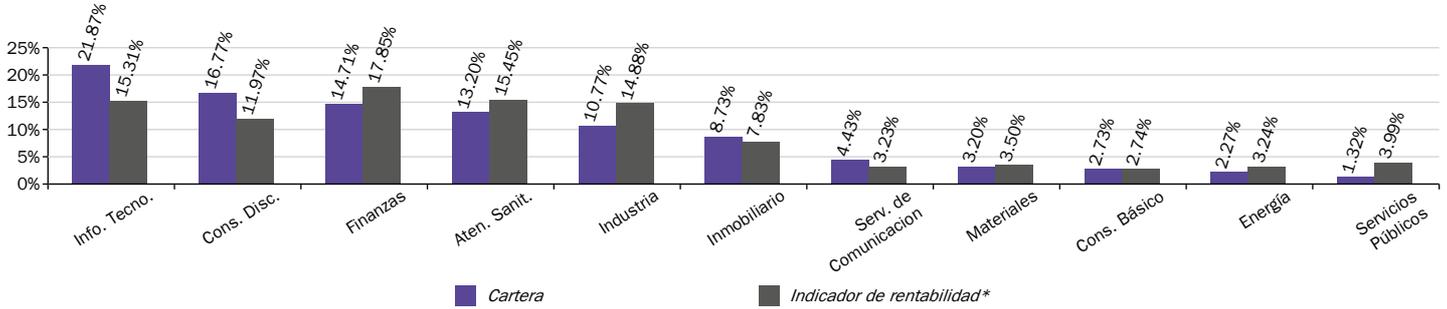
% del patrimonio del fondo cubierto por el indicador de intensidad de CO2: Cartera = 96.5% Indicador de rentabilidad = 95.6% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50%)

Fuente(s) : AXA Investment Managers - GICS a 31/05/2019

Redactor: AXA Investment Managers Paris.

Análisis de la cartera

Exposición sectorial



Valores principales

Compañía	Ponderación		Sector	País emisor
	Cartera	Indicador de rentabilidad*		
Sinclair Broadcast Group Inc	1.22%	0.19%	Serv. de Comunicación	Estados Unidos
Portland General Electric Co	1.21%	0.25%	Servicios Públicos	Estados Unidos
Radian Group Inc	1.20%	0.25%	Finanzas	Estados Unidos
Essent Group Ltd	1.17%	0.24%	Finanzas	Estados Unidos
Etsy Inc	1.15%	0.39%	Cons. Disc.	Estados Unidos
Deckers Outdoor Corp	1.13%	0.23%	Cons. Disc.	Estados Unidos
CACI International Inc	1.12%	0.26%	Info. Tecno.	Estados Unidos
Popular Inc	0.99%	-	Finanzas	Estados Unidos
Nuance Communications Inc	0.97%	-	Info. Tecno.	Estados Unidos
Verint Systems Inc	0.97%	0.19%	Info. Tecno.	Estados Unidos
Número de líneas	339			
% Liquidez	0.48%			

Top 5 sobreponderaciones

Sobreponderaciones	Cartera	Indicador de rentabilidad*
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%

Top 5 infraponderaciones

Infraponderaciones	Cartera	Indicador de rentabilidad*
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%

* 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 a 31/05/2019

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund B (H) EUR

Objetivo y estrategia de inversión

El objetivo del subfondo es proporcionar una apreciación del capital a largo plazo superior a la del índice Russell 2000 sobre una base de tres años consecutivos.

El índice Russell 2000 está diseñado para medir la rentabilidad de las acciones de las aproximadamente 2.000 empresas estadounidenses de menor tamaño que cotizan en bolsa. La composición del índice está disponible en www.russell.com.

Indicador de rentabilidad

100% Russell 2000 Net 30% Total Return desde el 11/07/14

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.

cumplir sus reembolsos. 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. 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. 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	28/10/10
Divisa de denominación del fondo	USD
Divisa de la cartera	EUR
Valoración	Diaria
Tipo de acción	Capitalización
Código ISIN	IE00B53GVF13
Código SEDOL	B53GVF1
Comisión de entrada máxima	4.5%
Gastos corrientes	1.67%
Comisión de gestión*	1.55%
Comisión de gestión máxima	1.55%
Comisión de rentabilidad :	
Suscripción mínima inicial	5 000 EUR
Suscripción mínima subsiguiente	2 000 EUR
Gestora	AXA Rosenberg Management Ireland Limited
(Sub) Delegación financiera	AXA Investment Managers UK Limited
Delegación de la administración	State Street Fund Services (Ireland) Limited
Depositario	State Street Custodial Services (Ireland) Limited

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

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. **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. **Riesgo de liquidez:** puede que algunas inversiones se negocien ocasionalmente y en volúmenes reducidos. Como consecuencia, es posible que el gestor del fondo no pueda vender en el momento o en el volumen que prefiera o a un precio cercano a la última valoración cotizada. El gestor del fondo puede verse forzado a vender una serie de dichas inversiones como consecuencia de un reembolso numeroso de participaciones del subfondo. En función de las condiciones de mercado, esto podría llevar a una caída significativa del valor del subfondo y, en circunstancias extremas, a que el subfondo no pueda

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund B (H) EUR

Suscripción / Reembolso

El agente de registro y transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso en un día de negociación (hábil) como máximo a las 13.00 (hora de Irlanda). 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: 5.000 euros

Inversión mínima subsiguiente: 2.000 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.

La comercialización de este fondo está autorizada en Luxemburgo. Por favor compruebe con la gestora los países que comercializan el fondo en la página web www.axa-im-international.com, donde está disponible el listado de países de comercialización.

El tratamiento fiscal vinculado a la posesión de participaciones del OICVM depende de la situación individual de cada cliente y es susceptible de ser modificado con posterioridad. Le aconsejamos consultar con un asesor fiscal.

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 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.

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund B (H) EUR

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.

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