

ROSENBERG EQUITIES

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



ESG absolute rating



ESG relative rating

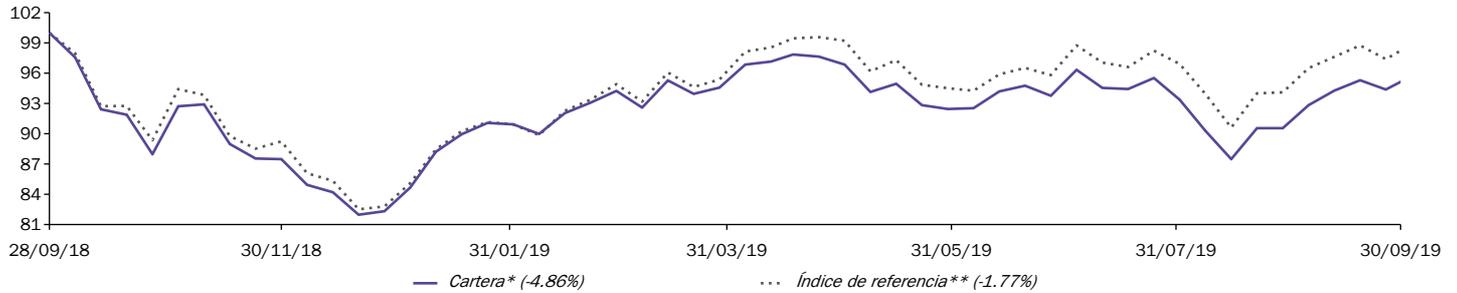


CO2 relative intensity

## Cifras clave (en EUR)

<b>Total de Activos bajo gestión (en millones)</b>	<b>6.09</b>	<b>Valor liquidativo (C)</b>	<b>35.04</b>
		Valor máximo en 12 meses	36.92
		Valor mínimo en 12 meses	29.64

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

### Rentabilidad anualizada

	1 A.	3 A.	5 A.	8 A.	Inicio
Cartera*	-4.83%	3.13%	4.70%	11.82%	6.47%
Índice de referencia**	-1.76%	7.33%	9.09%	13.62%	7.96%

### Rentabilidad anual

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

### Rentabilidad año sobre año

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

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
<b>Volatilidad anualizada</b>				
Cartera*	16.12%	12.76%	14.08%	17.25%
Índice de referencia**	16.64%	12.42%	13.34%	15.81%
<b>Riesgo relativo ('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 de información</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

\* Fecha del primer VL: 30/09/1999

\*\* Índice de referencia : Consulte por favor la sección del Índice de referencia, en la parte del documento de características/aviso legal

El Índice de referencia actual es el MSCI Europe Small Cap. Hasta el 13 de julio de 2017, el Índice de referencia del Fondo era el S&P Europe Small Cap. Las rentabilidades pasadas que se muestran con anterioridad a esta fecha reflejan las distintas circunstancias.

% del patrimonio del fondo cubierto por la calificación absoluta ESG: Cartera = 96.7% Índice de referencia = 95.4% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50%)

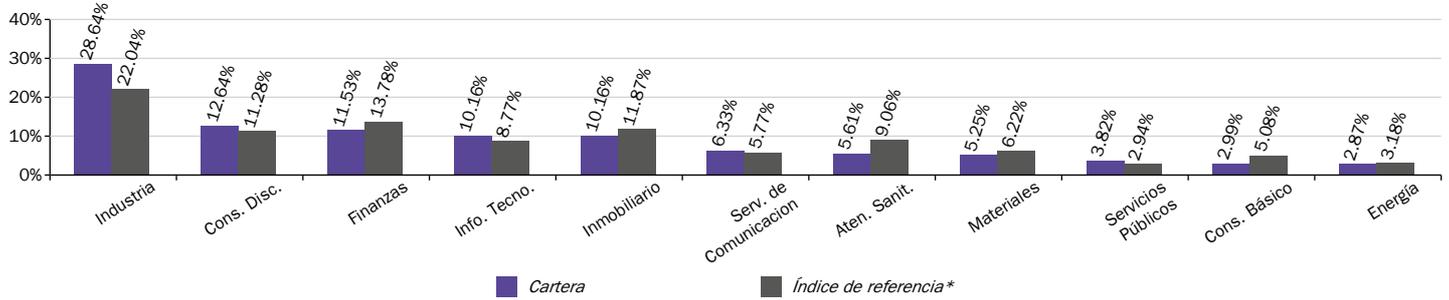
% del patrimonio del fondo cubierto por el indicador de intensidad de CO2: Cartera = 97.5% Índice de referencia = 96.2% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50%)

Fuente(s) : AXA Investment Managers - GICS - MSCI a 30/09/2019

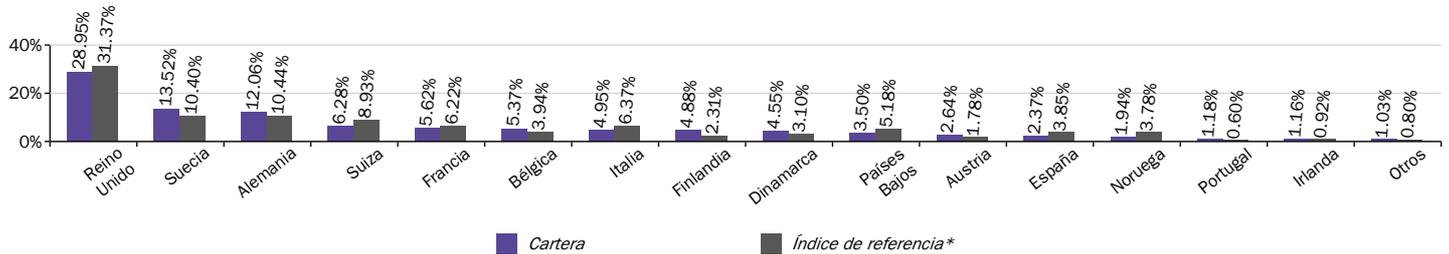
Redactor: AXA Investment Managers Paris.

Análisis de la cartera

Exposición sectorial



Exposición geográfica



Valores principales

Compañía	Ponderación		Sector	País emisor
	Cartera	Índice de referencia*		
Bellway PLC	1.33%	0.41%	Cons. Disc.	Reino Unido
Castellum AB	1.31%	0.45%	Inmobiliario	Suecia
Helvetia Holding AG	1.27%	0.39%	Finanzas	Suiza
Asr Nederland NV	1.26%	0.42%	Finanzas	Países Bajos
Britvic PLC	1.26%	0.26%	Cons. Básico	Reino Unido
Asm International NV	1.19%	0.36%	Info. Tecno.	Países Bajos
Fastighets AB Balder	1.17%	0.31%	Inmobiliario	Suecia
Bechtle AG	1.12%	0.24%	Info. Tecno.	Alemania
SimCorp	1.09%	0.29%	Info. Tecno.	Dinamarca
Signify NV	1.05%	0.28%	Industria	Países Bajos
<b>Número de líneas</b>	<b>188</b>			
<b>% Liquidez</b>	<b>-0.21%</b>			

Top 5 sobreponderaciones

Sobreponderaciones	Cartera	Índice de referencia*
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%

Top 5 infraponderaciones

Infraponderaciones	Cartera	Índice de referencia*
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%

\* Índice de referencia : Consulte por favor la sección del Índice de referencia, en la parte del documento de características/aviso legal  
Fuente(s) : AXA Investment Managers - GICS - MSCI a 30/09/2019

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

## Objetivo y estrategia de inversión

El objetivo del subfondo es proporcionar una apreciación del capital a largo plazo superior a la del índice MSCI Europe sobre una base de tres años consecutivos. El índice MSCI Europe está diseñado para medir la rentabilidad de las acciones de las empresas que cotizan en bolsa en los países desarrollados europeos. La composición del índice está disponible en [www.msci.com](http://www.msci.com).

## Índice de referencia

100% MSCI Europe Small Cap Total Return Net desde el 13/07/17

## 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 están sujetos a algún nivel de variación, lo que puede acarrear ganancias o pérdidas.

### Riesgos importantes no incluidos en el indicador del riesgo

**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 cumplir sus reembolsos. **Riesgo geopolítico:** las inversiones emitidas o negociadas en mercados de diferentes países pueden conllevar que se apliquen normas y reglas diferentes (incluidas políticas fiscales locales y restricciones sobre las inversiones y el traslado de divisas), que podrían estar sujetas a modificaciones. Por lo tanto, el valor del subfondo podrá verse afectado por dichas normas y reglas (y sus posibles modificaciones), así como por las circunstancias políticas y económicas del país o región en los que el subfondo haya invertido. **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. **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.

## Características generales

País de origen	Irlanda
Fecha de lanzamiento	30/09/99
Divisa de denominación del fondo	EUR
Divisa de la cartera	EUR
Valoración	Diaria
Tipo de acción	Capitalización
Código ISIN	IE0008366142
Código SEDOL	0836614
Comisión de entrada máxima	4.5%
Gastos corrientes	1.20%
Comisión de gestión*	0.8%
Comisión de gestión máxima	0.8%
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
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).

## 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: 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 benchmark. Si el 'ESG relative rating' es positivo significa que el fondo tiene una mejor puntuación en el 'ESG absolute rating' que su benchmark y viceversa.

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

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

Por favor compruebe directamente en la página web [www.axa-im-international.com](http://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.

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