

BELANGRIJK: gelieve bij de minste twijfel over de inhoud van deze kennisgeving contact op te nemen met uw makelaar, bankdirecteur, advocaat, accountant of met iedere andere onafhankelijke financieel adviseur. Wanneer de bestemming alle effecten heeft verkocht of overgedragen, moeten deze circulaire en elk ander relevant document worden verzonden naar de persoon via wie de verkoop of overdracht is verlopen. Zo kan die persoon ze bezorgen aan de koper of overnemer.

BERICHT AAN HOUDERS VAN DEELBEWIJZEN VAN AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST (HET 'FONDS')

Instelling voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal naar Iers recht, erkend door de Ierse centrale bank in overeenstemming met de bepalingen van de Reglementen

12 mei 2017

Geachte houder van deelbewijzen,

Met deze brief willen wij u informeren over bepaalde maatregelen met betrekking tot het Fonds. Uitzonderd indien iets anders is aangegeven, hebben alle termen in hoofdletters in dit document dezelfde betekenis als die in het Prospectus van het Fonds en in de andere documenten van het aanbod.

Aanpassing van het Prospectus

Element 1 hieronder beschrijft de wijzigingen van het Prospectus tot validatie van een nieuwe methodologie voor de tarifiering van de compartimenten van het Fonds (de '**Compartimenten**'). Er wordt in het bijzonder bepaald dat vanaf de goedkeuringsdatum van het door de Ierse centrale bank herziene Prospectus (de '**Centrale Bank**'), een methodologie van *'eenvoudige tarifiering van het type swing pricing'* (zoals hierna beschreven en uitgelegd) zal worden aangenomen voor de tarifieringsdoeleinden van de deelbewijzen van het Fonds.

Element 2 hieronder heeft tot doel om de Houders van deelbewijzen van de volgende Compartimenten van het Fonds te informeren over de wijzigingen als gevolg van de indexen die de prestatiegrenzen van de Compartimenten uitmaken:

- AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund;
- AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund;
- AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (de '**Fondsen met zwakke kapitalisatie**').

Er wordt bepaald dat de Centrale Bank het herziene Prospectus op **13 juli 2017** zal noteren en dat de hierna beschreven wijzigingen op die datum van kracht worden (de '**Datum van Inwerkingtreding**').

1. Aanneming van de eenvormige tarifiering van het type 'swing pricing' (van toepassing op alle Compartimenten)

De Houders van deelbewijzen moeten er rekening mee houden dat het Prospectus momenteel wordt aangepast opdat het Fonds de aanneming zou weerspiegelen van een bekende tarifieringsmethodologie onder de naam 'swing pricing', die van kracht wordt op de Datum van Inwerkingtreding en vervolgens zal dienen voor de tarifiering van de Deelbewijzen van alle Compartimenten

Geregistreerd in Ierland onder het nr. 310308, Private Company Limited by Shares
Maatschappelijke zetel: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ierland

Reden van aanneming van de eenvoudige tarifiering van het type 'swing pricing'

De aan de beleggingen van een Compartiment toegekende waarde voor de berekening van de netto-inventariswaarde (in overeenstemming met de bepalingen van onderhavig Prospectus) kan verschillen van de reële aan- of verkoopwaarde van de beleggingen in kwestie, doordat verhandelingskosten, belastingen en soortgelijke kosten worden aangerekend (in het Prospectus '**Rechten en kosten**') inclusief alle spreadkosten tussen de aan een belegging toegekende waarde voor de berekening van de netto-inventariswaarde van een Compartiment en de reële prijs waartegen deze belegging kan worden gekocht of verkocht op de markt ('**Spreadkosten**'). Op dezelfde wijze kan de waarde van een Compartiment worden beïnvloed wanneer de Beheerder, wegens het aantal intekeningen, terugkopen en/of uitwisselingen van een Compartiment tijdens een verhandelingsdag, beleggingen op de markt moet kopen of verkopen voor rekening van het Compartiment in kwestie, en dat geen enkele maatregel wordt genomen om dit effect van rechten en kosten te compenseren (inclusief spreadkosten) bij het bepalen van de waarde van de netto-inventariswaarde van het Compartiment in kwestie.

Bij de toepassing van de tarifiering van het type 'swing pricing' kan de waarde van de activa van de Houders van deelbewijzen binnen een Compartiment worden beschermd tegen de negatieve gevolgen van de aanrekening van rechten en kosten bij de aan- en/of verkoop van onderliggende beleggingen, om te voldoen aan de eisen voor intekening, terugkoop en/of uitwisseling op een verhandelingsdag (of om deze waarde te beschermen tegen de negatieve gevolgen van spreadkosten). Daarom maakt dit mechanisme het mogelijk om te garanderen dat de rechten en kosten, alsook de gevolgen van spreadkosten, worden gedragen door de beleggers die overgaan tot intekening op of terugkoop van de Compartimenten tijdens de respectieve verhandelingsdag, en niet door het Compartiment zelf (dit wil zeggen door de beleggers die tijdens deze specifieke verhandelingsdag beleggingen in dat Compartiment behouden).

Hoe functioneert het mechanisme van 'swing pricing'?

Bij de toepassing van het mechanisme van 'swing pricing' kan de netto-inventariswaarde per deelbewijs worden aangepast (ofwel omhoog wanneer het respectieve Compartiment in een positie van intekening zit, ofwel omlaag wanneer het respectieve Compartiment in een positie van terugkoop zit), via de toepassing van een percentage dat de Beheerder naar eigen goeddunken stipt heeft bepaald (de '**swing-aanpassing**'). De swing-aanpassing komt overeen met een bedrag dat de Beheerder geschikt acht in verhouding tot de rechten en kosten (inclusief de kosten voor de spreadkosten) die kunnen veroorzaakt zijn voor het respectieve Compartiment na de aankoop of overdracht van beleggingen, intekeningen, terugkopen en/of uitwisselingen van het respectieve Compartiment op de specifieke verhandelingsdag.

De noodzaak om een swing-aanpassing toe te passen op een Compartiment zal afhangen van het aan- of terugkoopvolume van de deelbewijzen van het respectieve Compartiment op een specifieke verhandelingsdag. Een swing-aanpassing zal normaal gezien worden toegepast op een verhandelingsdag indien de nettoaankopen van deelbewijzen (ofwel het totaal van de aankopen min het totaal van de terugkopen) of de nettoterugkopen van deelbewijzen (ofwel het totaal van de terugkopen min het totaal van de aankopen) die op die verhandelingsdag moeten worden uitgevoerd, een vooraf bepaald niveau overschrijden (de '**swing-drempel**'). De swing-drempel, alsook het bedrag van de swing-aanpassing die van toepassing is op elk Compartiment, zullen maandelijks worden herzien en afhangen van het vooropgestelde afzwakkingsniveau voor een bepaald Compartiment wegens de waarschijnlijke gevolgen van de rechten en kosten, en de spreadkosten. Wanneer een swing-aanpassing wordt toegepast, betekent dit in principe een verhoging van de netto-inventariswaarde per deelbewijs van de respectieve categorie (wanneer het Compartiment in positie van intekening is) en een verlaging van de netto-inventariswaarde per deelbewijs van de respectieve categorie (wanneer het Compartiment in positie van terugkoop is). De netto-inventariswaarde per deelbewijs van elke categorie van het respectieve Compartiment zal apart worden berekend, maar elke swing-aanpassing zal (op het gebied van percentage) de netto-inventariswaarde per deelbewijs van elke categorie op dezelfde manier beïnvloeden.

De beleggers die op een verhandelingsdag overgaan tot intekeningen of terugkopen in een specifieke categorie van deelbewijzen, zullen in het bijzonder verhandelen tegen één prijs (die overeenkomt met de netto-inventariswaarde per deelbewijs van de respectieve aangepaste categorie, in voorkomend geval, met de swing-aanpassing). De inteken- en terugkooprijzen van deelbewijzen van een specifieke categorie op een bepaalde verhandelingsdag zullen dus altijd dezelfde zijn.

Wanneer een Compartiment op een bepaalde verhandelingsdag noch in positie van intekening, noch in positie van terugkoop is, kan geen enkele swing-aanpassing worden doorgevoerd, en zal de netto-inventariswaarde per deelbewijs van elke uitgegeven categorie gebaseerd zijn op de niet-aangepaste netto-inventariswaarde.

Een aanpassing van het type 'swing' kan naar goeddunken van de Beheerder worden toegepast op de transactiedag. Maar tijdens het normale verloop van de activiteiten zal de aanpassing van het type 'swing' automatisch op coherente wijze worden toegepast naargelang een Compartiment een netto-inventariswaarde van intekening of een netto-inventariswaarde van terugkoop vertoont, en de swing-drempel werd geactiveerd. Wanneer een transactie werd uitgevoerd in een Compartiment, maar geen enkele aanpassing van het type 'swing' werd toegepast, kan dit negatieve gevolgen hebben voor de totale waarde van het respectieve Compartiment.

Wijziging aangebracht aan de valorisatie van beursgenoteerde effecten in handen van de Compartimenten

Om de toepassing van het mechanisme van de 'swing pricing' zo efficiënt en eerlijk mogelijk toe te laten, wordt ook voorgesteld om voor toekomstige berekeningen van de netto-inventariswaarde, vanaf de Datum van Inwerkingtreding, een valorisatie toe te passen van de beursgenoteerde effecten in de portefeuilles van de Compartimenten (behalve in de gevallen vermeld in onderhavig Prospectus) tegen de verhandelingsprijs van de gemiddelde afsluitingskoers (dit wil zeggen de gemiddelde afsluitingskoers van de markt waarop de effecten in kwestie staan genoteerd of worden verhandeld op het evaluatiepunt van het Compartiment (zoals bepaald in het Prospectus).

Tot vandaag werden deze effecten gevaloriseerd in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus en met de berekeningsdoeleinden van de netto-inventariswaarde (op het juiste moment ofwel tegen de officiële afsluitingskoers van deze markt, ofwel tegen de laatste onderhandelde prijs bij gebrek aan een officiële afsluitingskoers).

De swing-aanpassing (en meer bepaald het element dat de kosten voorstelt voor de spreadkosten) maakt het dankzij de overstap van de officiële afsluitingskoers op een gemiddelde afsluitingskoers van de markt voor de berekening van de netto-inventariswaarde per deelbewijs mogelijk om een preciezere en geschiktere netto-inventariswaarde per deelbewijs toe te passen, wat de gevolgen van de spreadkosten op de waarde van een Fonds compenseert.

2. Wijzigingen per referentie-index van elk Fonds met zwakke kapitalisatie (alleen van toepassing op de Houders van deelbewijzen van Fondsen met een zwakke kapitalisatie)

Het Prospectus werd aangepast teneinde de wijzigingen te weerspiegelen, die werden aangepast aan de indexen die de Fondsen met zwakke kapitalisatie momenteel gebruiken als prestatie-indexen.

Er wordt in elk geval voorgesteld dat elk Fonds met zwakke kapitalisatie stopt met het gebruik van de S&P SmallCap Index die het momenteel gebruikt en voortaan de vergelijkbare MSCI SmallCap Index aanneemt.

Raadpleeg de tabel hieronder voor meer informatie over wijzigingen van de indexen die op elk Fonds met zwakke kapitalisatie van toepassing zijn:

	Compartiment	Bestaande referentie-index	Nieuwe referentie-index
1.	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	S&P Developed SmallCap Index	MSCI Europe Small Cap Index
2.	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	S&P Europe SmallCap Index	MSCI Europe Small Cap Index
3.	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	S&P Japan SmallCap Index	MSCI Europe Small Cap Index

Bovenstaande wijzigingen moeten worden opgenomen in de beschrijvende fiche van het Compartiment van elk Compartiment met zwakke kapitalisatie, zoals vermeld in Bijlage IV van het Prospectus. Raadpleeg de Bijlage voor meer informatie over de voor het huidige Prospectus voorgestelde wijzigingen voor elk Compartiment met zwakke kapitalisatie.

De vervanging van de S&P SmallCap Indices door de soortgelijke MSCI (zoals vermeld in de tabel hiervoor respectievelijk 'S&P Indices' en 'MSCI Indices') wordt als volgt van kracht op aanbeveling van AXA Investment Managers UK Limited, van de voor de Compartimenten van het Fonds aangestelde beleggingsbeheerder (de 'Beleggingsbeheerder') en in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus: volgens de Beleggingsbeheerder worden de MSCI-indexen voortaan beschouwd als de preferente referentie-indexen van de sector (vergeleken met de S&P-indexen) voor de markten die specifiek betrokken zijn door de Compartimenten met zwakke kapitalisatie, waarbij de risicoprofielen en de eigenschappen van deze Compartimenten met zwakke kapitalisatie dezelfde blijven.

Termijn

Zoals hiervoor vermeld moeten de in het onderhavige bericht beschreven wijzigingen worden opgenomen in een herziene Prospectus voor het Fonds, die moet worden genoteerd door de Centrale Bank, en gepubliceerd op 13 juli 2017.

De documenten van het Fonds (het Prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de trustakte, het laatste jaarverslag per 31 maart 2016 en het laatste halfjaarverslag per 30 september 2016) zijn gratis beschikbaar op de websites (Frankrijk: www.axa-im.fr, België: www.axa-im.be en/of www.axabank.be) en bij de lokale agent:

- Frankrijk: BNP Paribas Securities Services, Rue d'Antin, 75002 Parijs, Frankrijk
- België: AXA Bank Belgium nv, Troonplein 1, 1000 Brussel, België

Op de Belgische sites (www.axa-im.be en/of www.axabank.be) worden het prospectus, het jaarverslag en het halfjaarverslag ter beschikking gesteld in het Frans terwijl de essentiële beleggersinformatie beschikbaar is in het Frans en het Nederlands. De netto-inventariswaarde zal ook worden gepubliceerd in België op de websites www.beama.be en www.fundinfo.com (selecteer de landenoptie 'België').

Bij problemen raden wij u aan om contact op te nemen met uw distributeur. Belgische beleggers vinden de contactpersonen van de interne klachtendienst van elke distributeur via de volgende link: <http://private-investors.axa-im.be/plainte>. Vindt u dat uw klacht niet naar behoren werd behandeld, raden wij u aan om contact op te nemen met de Ombudsman in financiële geschillen: ombudsman@ombudsfin.be of +32(0)2.545.77.70.

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke beheerder of met de klantendienst van AXA Investment Managers (Frankrijk: +33 1 44 45 85 65, België: +32 475 2 679 63 63).

Hoogachtend,



David Cooke
Bestuurder



Gideon Smith
Bestuurder

Voor rekening en in naam van AXA Rosenberg Management Ireland Limited

Bijlage

De voor de beschrijvende fiche van het Compartiment van elk Fonds met zwakke kapitalisatie voorgestelde wijzigingen (zoals bepaald in Bijlage IV van het Prospectus) staan hieronder.

Er wordt voorgesteld om de doorstreepte tekst te verwijderen. Er wordt voorgesteld om de onderstreepte tekst toe te voegen aan de respectieve fiche.

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

“De Beleggingsdoelstelling van het Fonds AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund is om op lange termijn een meerwaarde te creëren van het kapitaal in combinatie met een totaal rendement dat hoger ligt dan dat van de ~~S&P-Developed Small Cap~~[MSCI World Small Cap](#) over een mobiele periode van drie jaar. Dit Compartiment zal zijn activa hoofdzakelijk (dit wil zeggen minstens 75 % van zijn netto-activa) investeren in aandelen die de Beheerder ondergewaardeerd acht en die hoofdzakelijk worden verhandeld op gereglementeerde markten over de hele wereld. Er wordt bepaald dat dit Compartiment aanzienlijk en volledig zou worden belegd in dergelijke effecten.

~~S&P-Developed Small Cap Small Cap Index~~[MSCI World Small Cap Index](#) is een gewogen index naargelang van de beurskapitalisatie, aangepast aan de zwevende index, onderhevig aan regels en samengesteld uit waarden opgenomen in de ~~1514~~ laatste procent beurskapitalisatie die in elk ontwikkeld land beschikbaar is van de ~~S&P-Developed Broad Market~~[MSCI World Small Cap](#)”.

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

“De Beleggingsdoelstelling van het Fonds AXA Rosenberg Pan European Small Cap Alpha Fund is om op lange termijn een meerwaarde te creëren van het kapitaal in combinatie met een totaal rendement dat hoger ligt dan dat van ~~S&P-MSCI~~ Europe ~~SmallCap~~[Small Cap](#) over een mobiele periode van drie jaar. Dit Compartiment zal zijn activa dus hoofdzakelijk (dit wil zeggen minstens 75 % van zijn netto-activa) investeren in bedrijfseffecten met zwakke kapitalisatie die hoofdzakelijk worden verhandeld op gereglementeerde markten en die de Beheerder ondergewaardeerd acht, uitgegeven door bedrijven waarvan de zetel of een overheersend deel van de activiteiten (minstens 51 %) is gevestigd in Europese [ontwikkelde](#) landen (waaronder het Verenigd Koninkrijk). Er wordt bepaald dat dit Compartiment aanzienlijk en volledig zou worden belegd in dergelijke effecten.

De ~~S&P-MSCI~~ Europe ~~SmallCap~~[Small Cap](#) Index is een gewogen index neergelang van de beurskapitalisatie, aangepast aan de zwevende index, onderhevig aan regels en samengesteld uit waarden opgenomen in de ~~1514~~ laatste procent beschikbare beurskapitalisatie in ~~elk ontwikkeld land van de S&P Europe Developed Broad Market, met een beschikbare zwevende beurskapitalisatie van 100 miljoen dollar (of meer) op de datum van de nieuwe samenstelling, alsook een wisselvolumen in dollar van minstens 50 miljoen dollar gedurende de 12 vorige maanden~~[het universum van de Europese aandelen](#)”.

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

“De Beleggingsdoelstelling van het AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund is om op lange termijn een meerwaarde te creëren van het kapitaal in combinatie met een totaal rendement dat hoger ligt dan dat van de ~~S&P-MSCI~~ Japan ~~SmallCap~~[Small Cap](#) over een mobiele periode van drie jaar. Dit Compartiment zal zijn activa dus hoofdzakelijk (dit wil zeggen minstens 75 % van zijn netto-activa) investeren in bedrijfseffecten met zwakke kapitalisatie die hoofdzakelijk worden verhandeld op gereglementeerde markten en die de Beheerder ondergewaardeerd acht, uitgegeven door bedrijven waarvan de zetel of een overheersend deel van de activiteiten (minstens 51 %) is gevestigd in Japan. Er wordt bepaald dat dit Compartiment aanzienlijk en volledig zou worden belegd in dergelijke effecten.

De ~~S&P-MSCI~~ Japan ~~SmallCap~~[Small Cap](#) Index is een zwevende index naargelang van de beurskapitalisatie, aangepast aan de zwevende index, onderhevig aan regels en samengesteld uit waarden opgenomen in de ~~1514~~ laatste procent beschikbare beurskapitalisatie ~~in Japan, met een beschikbare zwevende beurskapitalisatie van 100 miljoen dollar (of meer) op de datum van de nieuwe samenstelling, alsook een wisselvolumen in dollar van minstens 50 miljoen dollar tijdens de 12 voorgaande maanden~~ [in het Japanse aandelenuniversum](#)”.