



# AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Compartiment van de unit trust naar lers recht AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

**Profiteer mee van de groei van de opkomende landen**

## Voor welke beleggers?

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund werd opgericht voor beleggers die op zoek zijn naar kapitaalgroei en hun portefeuille willen diversifiëren door te beleggen in aandelen van opkomende landen.



Het compartiment heeft een Overall Morningstar Rating van 3 sterren (31 maart 2021) <sup>(1)</sup>

# Beleggingsproces volgens het kwantitatieve model van Rosenberg Equities

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund hanteert een eigen kwantitatieve benadering om aantrekkelijke waarden te identificeren op basis van een grondige analyse van hun waarderingen en winstvooruitzichten in vergelijking met hun sectorgenoten. Het compartiment houdt bij de opbouw van de portefeuille ook rekening met ecologische, sociale en governancefactoren (ESG).

## 1. Exclusieve informatie

Op basis van eigen modellen maken we rigoureuze en systematische analyses van de waardering, de kwaliteit en het sentiment (momentum) van elk aandeel in ons beleggingsuniversum, dat meer dan 20.000 bedrijven uit de hele wereld telt.

Daarbij maken we gebruik van onze eigen databank, die meer dan 3 miljoen financiële staten bevat, die zijn aangepast, gecorrigeerd en genormaliseerd om onderlinge vergelijking mogelijk te maken, alsook meer dan 500 miljoen individuele boekhoudkundige elementen. We verzamelen tevens niet-financiële gegevens, zoals ESG-informatie, de actuele aandelenkoersen en opinies van analisten, wat leidt tot een unieke en erg volledige databank met meer dan 25 miljard verschillende gegevens. Voorts maken we gebruik van geavanceerde computertechnieken, zoals automatisch leren ('machine learning') en kunstmatige intelligentie.

- Ons waarderingsmodel is de basis van onze aanpak sinds de oprichting van onze onderneming in 1985. Het raamt de intrinsieke waarde van elk aandeel in het beleggingsuniversum, met andere woorden de prijs waartegen een aandeel zou moeten worden verhandeld volgens zijn kerncijfers en zijn vermogen om in de toekomst winst te genereren ten opzichte van zijn concurrenten uit dezelfde sector.
- Ons model voor de kwaliteitsbeoordeling analyseert de stabiliteit van de winstgroei. Daarbij gebruiken we een aantal financiële indicatoren, zoals de historische gemiddelde winstgevendheid op korte en lange termijn, de stabiliteit van de winstgevendheid, de dividendgroei, de

schuldenlast enz. In dat model houden we ook rekening met prognoses over de toekomstige evolutie van de kwaliteit van de winsten.

- Onze momentumindicatoren schetsen een beeld van de winstgroei van een bedrijf op korte termijn op basis van de koersontwikkeling, veranderingen in de winstverwachtingen van de financiële gemeenschap. Daarnaast gebruiken we ook kunstmatige intelligentie om het sentiment over aandelen in de financiële pers en het taalgebruik van bedrijven in hun kwartaalverslagen te analyseren, waardoor we een bredere kijk krijgen dan mogelijk zou zijn met alleen maar een traditionele financiële analyse.

## 2. Opbouw van de portefeuille

We streven in onze portefeuilles naar een evenwichtige blootstelling aan de factoren waardering, kwaliteit en momentum en integreren daarbij ESG-factoren om een hoger rendement te behalen dan dat van de referentie-index en tegelijkertijd de marktrisico's te beperken.

Daartoe maken we gebruik van een optimizer. Die IT-tool stelt de portefeuille samen met het grootste potentieel om beter te presteren dan de referentie-index en een minimum aan risico, waarbij ook rekening wordt gehouden met de beheerbeperkingen. Dankzij de optimizer kan de portefeuille met name een hogere ESG-rating behalen dan de referentie-index. Deze ESG-rating houdt rekening met gegevens zoals de koolstofvoetafdruk en de waterintensiteit.

Er vinden controles plaats in alle stadia van het beleggingsproces. De portefeuille kan worden aangepast om rekening te houden met belangrijke marktinformatie waarmee de modellen in real time geen rekening zouden houden zoals bijvoorbeeld de aankondiging van een openbaar overnamebod of ander nieuws dat de rendementen of risico's zou kunnen beïnvloeden.

Een openbaar overnamebod is een operatie via dewelke een bedrijf tracht de controle over een ander bedrijf over te nemen door voor te stellen de aandelen van de aandeelhouders van dat bedrijf geheel of gedeeltelijk te verwerven.

## Over het RI-beleggingsproces bij AXA IM

De Responsible Investissement (RI) strategie van AXA IM beoogt de integratie van de ESG-factoren (Environment, Social en Governance) in al haar beheerexpertises<sup>1</sup> en de ontwikkeling van innovatieve en echt duurzame beleggingsproducten.

De integratie van de ESG-criteria wordt vanuit drie invalshoeken benaderd:

1. Uitsluiting van bepaalde sectoren zoals controversiële wapens en tabak, en van bedrijven die te onderhevig zijn aan klimaatrisico's.<sup>2</sup>
  2. Integratie van de ESG-scores: de beheerders beschikken voor een groot deel van het beleggingsuniversum over ESG-scores van 0 tot 10 die gebaseerd zijn op onbewerkte gegevens die voor elk van de criteria worden aangeleverd door externe leveranciers zoals MSCI, Vigeo en Sustainalytics.
- Criterium E: identificatie van de milieurisico's die de prestaties van

bedrijven kunnen beïnvloeden (uitstoot van schadelijke stoffen, gevaarlijke afvalstoffen, ...);

- Criterium S: identificatie van de problemen inzake het beheer van het menselijke kapitaal (arbeidsomstandigheden, gezondheid en veiligheid, ...) en de door de bedrijven aangereikte oplossingen;
  - Criterium G: identificatie van problemen inzake bedrijfsorganisatie en daaraan verbonden risico's (structuur van de raad van bestuur, de prestaties en de vergoeding van de bestuurders, de integriteit van de audit- en interne controle-risico's, ...).
3. Engagement ten opzichte van de bedrijven en stemmen in algemene vergaderingen.

1 Details over de ESG-selectie en de methodologie bij AXA IM zijn beschikbaar op onze website <https://private-investors.axa-im.be/esg>

2 <https://www.unglobalcompact.org>



Wilt U meer weten over  
**AXA Rosenberg Global  
Emerging Markets Equity  
Alpha Fund?**

Ga naar onze website  
**[www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)**

## Beleggingsbeleid

De beleggingsdoelstelling van het fonds AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha is kapitaalgroei op lange termijn met een jaarlijkse return on invest (gegenereerd door stijging van de aandelen in het compartiment en/of inkomsten uit die aandelen) ongeveer 2% hoger dan het rendement van de MSCI Emerging Markets (EM), voor aftrek van kosten en lasten, over een periode van 3 glijdende jaren. De referentie-index is een algemene index zonder duurzaamheidsdoelstelling die gebruikt wordt om het behalen van de beleggings- en duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment te beoordelen. Het compartiment wordt actief beheerd en belegt

hoofdzakelijk (ten minste 75%) in internationale aandelen die op geregelende opkomende markten worden verhandeld en met aantrekkelijke waarderingsskenmerken en beleggingsmogelijkheden in vergelijking met sectorgenoten.

Het compartiment bepaalt de beste verhouding tussen risico en rendement op basis van financiële informatie enerzijds en de ESG-criteria van AXA IM anderzijds. Meer informatie over de ESG-criteria vindt u op <https://private-investors.axa-im.be/esg>. Deze criteria dragen bij tot de beleggingsbeslissingen zonder daarbij van doorslaggevende aard te zijn.

# Waarom kiezen voor AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund?

De zogenaamd 'opkomende' landen of markten worden gekenmerkt door economische of maatschappelijke activiteiten in volle groei met een snelle industrialisatie. De belangrijkste opkomende economieën in volle ontwikkeling (op basis van hun bruto binnenlands product) zijn China en India, met respectievelijk 17% en 3% van het wereldwijde bbp, gevolgd door Brazilië, Rusland, Korea, Mexico, Indonesië, Saoedi-Arabië, Turkije en Polen. (Bron: IMF World Economic Outlook 10/2020 & Wereldbank 2019 BBP rangschikking)

Het is mogelijk om de dynamiek en de snelle groei van deze landen te benutten door te beleggen in aandelen. Deze bieden een rendementspotentieel dat afkomstig is van de meerwaarde van de bedrijven en eventueel van een dividend. De index die het meest representatief is voor de markt van de opkomende aandelen ter wereld, is de MSCI Emerging Markets. Deze index werd ontwikkeld door MSCI, bevat 1.391 aandelen in 27 verschillende landen en vertegenwoordigt ongeveer 12% van de wereldwijde beurskapitalisatie. (Bron: MSCI-gegevens maart 2021)

## Een gedifferentieerde beleggingsaanpak

Rosenberg Equities is een actieve en systematische beleggingsbeheerder die geavanceerde technologieën en gegevensbronnen gebruikt om innovatieve beleggingsinformatie in zijn modellen te integreren.

## Gericht op waardeselectie

Op basis van onze eigen gedetailleerde analyses van de waardering, de kwaliteit en het momentum stellen we een gediversifieerde portefeuille van bedrijven samen die rekening houdt met het competitieve universum waarin zij actief zijn.

## Gebaseerd op een zeer breed selectie-universum

Dit brede universum bestaat uit ongeveer 5 500 aandelen uit opkomende landen wat helpt om een hoger aantal beleggingskansen te identificeren.

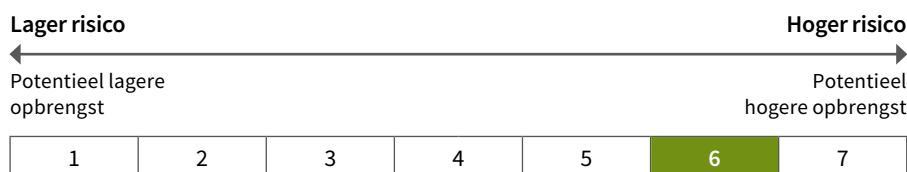
## Een verantwoorde belegger

In onze aanpak houden we zorgvuldig rekening met risico-, rendements- en ESG-overwegingen in een gediversifieerde, duurzame portefeuille om de langetermijnrisico's te beperken en op lange termijn een positief rendement te behalen.

## Erkende expertise

De beleggingsfilosofie van AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund is ongewijzigd gebleven sinds de lancering van het fonds in 2006, waardoor de rendementen die in sterk variërende marktomstandigheden werden behaald goed met elkaar kunnen worden vergeleken.

## Risico- en opbrengstprofiel (2)



## Over het beheerteam

«Volgens het kwantitatieve model van Rosenberg Equities worden bedrijven die ondergewaardeerd worden in hun sector en waarvan de winstgroei hoger is dan die van de markt beloond met betere beursresultaten op de lange termijn. Daarnaast biedt het feit dat er verantwoord belegd wordt onze klanten een meerwaarde op lange termijn. Daarom worden overwegingen inzake milieu, sociale aspecten en deugdelijk bestuur geïntegreerd in onze beleggingsbeslissingen. Het beleggingsproces van AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund wil ondernemingen identificeren die een uitstekende kwaliteit leveren voor een aantrekkelijke prijs en daarin beleggen. De bedoeling is om potentieel hogere prestaties te genereren voor

onze klanten. Dit zogenaamde 'bottom-up' selectieproces is eerder gericht op individuele bedrijven dan op bepaalde sectoren of op macro-economische criteria van opkomende landen. Het is gebaseerd op een systematische en rigoureuze analyse van hun waardering, kwaliteit en winstgroei, waardoor AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund gebruik kan maken van 'mispricings' via een ruime waaier van aandelen.

Door de geïntegreerde risicoanalyse kan het compartiment een gediversifieerde portefeuille samenstellen die rekening houdt met de risico's en die gericht is op de selectie van effecten, eerder dan op een verdeling per sector of geografisch gebied.»

## Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund:

**Tegenpartijrisico:** risico op wanbetaling van één van de tegenpartijen, wat kan leiden tot een betalings- of leveringsrisico.

**Risico verband houdend met het model:** de allocatie, selectie en weging van activa worden uitgevoerd in overeenstemming met het systeemmodel van AXA Rosenberg. Het is mogelijk dat het ontwerp van het model niet tot de selectie van de best presterende activa leidt.

**Operationeel risico:** het risico op fouten in de operationele processen, inclusief die met betrekking tot de bewaarneming, waaruit verlies kan voortvloeien.

**Effectenlening:** het compartiment kan voor een bepaalde periode effecten uitleenen tegen vergoeding. Hierdoor kan een bijkomend rendement verkregen worden voor de ontleners. Indien de tegenpartij financieel in gebreke blijft, is er een hoger risico dat de effecten niet teruggegeven worden.

**Risico i.v.m. opkomende landen:** de waarde van het compartiment kan erg schommelen als gevolg van politieke, economische of structurele problemen. Een stijging van het operationele en liquiditeitsrisico (weinig betrouwbaarheid van de trading-, betalings- en bewaar-systemen) kan zich voordoen.

Anubhuti Gupta,  
Head of Investment Asia Pacific



## Specifieke kenmerken -

### AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund - Deelbewijs B Eur

Rechtsvorm	Compartiment van de unit trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust <sup>(3)</sup>
Beheertype	Unit trust
Nationaliteit	Iers
Oprichtingsdatum - deelbewijs B	30/06/2006
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie
ISIN-code	IE00B101K104
Maximale instapkosten	4,5% <sup>(4)</sup>
Maximale uitstapkosten	-
Beheervergoeding	1,50%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	1,66%
Beurstaks uitvoerstep (kapitalisatie)	0%
Minimum initiële inleg	5.000 EUR
Minimale bijstorting	2.000 EUR
Intekening/verkoop	dagelijks (D) voor 13.00 u (Dublin tijd)
Afwikkeling	D+4 werkdagen
Beheermaatschappij	AXA Rosenberg Management Ireland Limited <sup>(5)</sup>
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) <sup>(6)</sup>
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers UK
Bewaarder	State Street Custodial Services (Ireland)
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nomineestructuur' <sup>(7)</sup>	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing Pricing <sup>(8)</sup>	2% max. van de N.I.W.

#### Voorafgaand aan elke inschrijving, worden de beleggers verzocht kennis te nemen van het KIID en het prospectus.

Het KIID, het prospectus, het laatste halfjaarverslag en het laatste jaarverslag zijn gratis beschikbaar bij de financiële dienst Caceis Belgium, Havenlaan 86C-b320, 1000 Brussel, bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 - 1000 Brussel bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 - 1000 Brussel. Het KIID is beschikbaar in het Frans, Nederlands en Duits; het prospectus, het jaarverslag en het halfjaarverslag in het Frans en Duits. Wij raden u aan om bij problemen een klacht in te dienen bij uw verdeler. U kan de contactgegevens van de interne klachtendienst van elke verdeler terugvinden via de volgende link: <https://private-investors.axa-im.be/klacht>. Indien u niet tevreden bent over de wijze waarop uw klacht behandeld werd, kan u contact opnemen met de Ombudsman in financiële geschillen: [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be) of op +32 (2) 545 77 70.

#### Dit document is geen contractuele verbintenis, noch een advies om te beleggen.

(1) Morningstar Rating is een onafhankelijk agentschap dat prestaties uit het verleden evalueert op een kwantitatieve manier en een notering geeft van 1 tot 5 sterren. ©2021, Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar [http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst\\_Research/Stars\\_vs\\_Analyst%20Rating\\_Onesheet.pdf](http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst_Research/Stars_vs_Analyst%20Rating_Onesheet.pdf) contacteer de financiële dienst Caceis Belgium Sterren uit het verleden bieden geen enkele waarborg voor de toekomst. (2) De risicocategorie wordt berekend op basis van historische performancecijfers en vormt niet noodzakelijk een betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. De gepubliceerde risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de toekomst wijzigen. De laagste categorie betekent niet dat deze risicovrij is. Categorie 1 is de laagste categorie, categorie 7 de hoogste. (3) AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund is een compartiment van de unit trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust, gevestigd in Ierland, 78 Sir Rogerson's Quay Dublin 2. AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar voor verkoop in België. (4) Op basis van de tarievenroosters die de verdelers toepassen. (5) AXA Rosenberg Management Ireland Limited is de beheermaatschappij van het compartiment en is gevestigd in het Verenigd Koninkrijk, 7 Newgate Street (1st Floor), Londen EC1A 7NX. (6) Van toepassing in functie van de portefeuillesamenstelling: fysieke personen zullen onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30% op de uitgekeerde dividenden (distributie deelbewijs) en/of op de gegenereerde meerwaarde bij verkoop van de deelbewijzen (kapitalisatie-of distributie deelbewijs) van het subfonds met meer dan 25% geïnvesteerd in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht voor 1 januari 2018 of met meer dan 10% in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht na 1 januari 2018. (7) 'Nominee'-structuur: de deelbewijzen van de beleggers worden ingeschreven op hun persoonlijke naam in een effectenrekening bij de 'Nominee'. Vervolgens worden alle beleggers ingeschreven op een globale rekening van de nominee-beleggers in het aandeelhoudersregister van het compartiment. (8) In het swing pricing mechanisme wordt de N.I.W. van het fonds voor elke intekening/verkoop van een bepaalde datum aangepast, naar boven in geval van een positieve netto-instroom of naar beneden in geval van een negatieve netto-instroom. Zo worden de transactiekosten voor in- en uitstroom geneutraliseerd en wordt de fondsperformance niet aangetast.

AXA IM en/of zijn filialen kunnen honoraria of kortingen betalen of ontvangen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Neem voor meer informatie over deze retrocessies contact op met AXA IM Benelux.

Voor alle andere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst Caceis Belgium. De versuchte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. De informatie in dit document werd vereenvoudigd en is dus onvolledig. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KIID.

31/03/2021 | 7.22.0026 | Ontwerp & Productie: E-BB | 20-BE-010201\_NL | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel