

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Compartiment du Unit Trust de droit irlandais AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

Participez au dynamisme
de la **croissance mondiale**

Pour quels investisseurs ?

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund a été créé pour les investisseurs qui cherchent à faire croître leur patrimoine en investissant dans des actions mondiales.



Le compartiment a un
Overall Morningstar Rating
de 4 étoiles
(31 mars 2019) ⁽¹⁾

Univers des actions mondiales

La croissance mondiale s'est élevée à 3,7% en 2018, soit un niveau supérieur à la moyenne observée durant les 40 dernières années (3,5%¹). Selon le Fonds Monétaire International (janvier 2019), elle devrait atteindre 3,6% en 2019. Une croissance dont il est possible de profiter en investissant en actions mondiales.

Une action est une participation dans une société qui offre un potentiel de rendement provenant de la plus-value de l'entreprise et éventuellement d'un dividende.

Les actions mondiales sont cotées sur des places boursières: New York, Londres, Euronext, Tokyo... pour les plus connues. Leurs performances sont mesurées au travers d'indices boursiers. Au niveau mondial, l'indice le plus représentatif est le MSCI World créé par Morgan Stanley Capital International et qui regroupe plus de 1 600 sociétés cotées provenant de plus de 23 pays.

¹Source IMF – janvier 2019

Processus d'investissement selon le modèle quantitatif de Rosenberg Equities

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund adopte une approche fondamentale quantitative, permettant une prise de décisions objectives et rationnelles.

Le processus d'investissement repose sur les étapes suivantes :

Collecte et analyse des données

Il s'agit de mettre à jour toutes les informations de marché, les rapports financiers des entreprises ainsi que les données ESG (Environnement, Social, Gouvernance) à l'échelle mondiale et de vérifier la qualité de ces informations ainsi que d'harmoniser les standards comptables et de les intégrer dans une base de données pour pouvoir comparer efficacement les caractéristiques des entreprises. Des scores ESG allant de 0 à 10 pour chacun des critères ESG sont fournis pour une grande partie de l'univers d'investissement. Ces scores ESG reposent sur des données brutes fournies par des providers externes tels que MSCI, Vigeo et Sustainalytics.

A titre d'exemple nous prenons en considération pour le critère E : le risque de contamination, les émissions toxiques, les déchets dangereux, la réglementation environnementale ; pour le critère S : les conditions de travail, la formation, le développement de carrière, la santé et la sécurité, les relations avec les employés et les fournisseurs et pour le critère G : la structure du conseil d'administration, la performance et la rémunération des directeurs et l'intégrité de l'audit.

Pour plus d'informations sur la sélection ESG et sa méthodologie, vous pouvez consulter le site <https://private-investors.axa-im.be/fr/notre-approche-esg>.

Sélection des actions

Le modèle de sélection de titres va estimer la valeur intrinsèque de chaque entreprise sur la base d'une analyse détaillée de sa valorisa-

tion par rapport à ses concurrents opérant dans la même industrie. A terme, la valeur boursière actuelle d'une entreprise devrait se rapprocher de cette « valeur intrinsèque ». Ainsi cet écart représente une estimation initiale du rendement attendu. Elle est complétée par des indicateurs mesurant l'évolution attendue de la profitabilité et du sentiment du marché pour arriver à une estimation finale du potentiel de rendement relatif à celui du marché.

Construction du portefeuille

Les prévisions de rendement sont ensuite incorporées dans un outil de construction de portefeuille « optimiseur » qui prendra aussi en compte les caractéristiques de risques propres à chaque entreprise, pour identifier les recommandations d'achat et de vente. L'optimiseur construit le portefeuille ayant le potentiel de surperformance maximum pour un risque minimum en tenant compte des contraintes de gestion. Ce portefeuille vise à avoir globalement une note ESG plus élevée que celle de l'indice de référence et une empreinte carbone et d'intensité hydrique moins élevée que celle de l'indice de référence.

Contrôles et supervision

Des contrôles ont lieu à toutes les étapes du processus d'investissement. Le portefeuille peut être adapté afin de prendre en compte des informations de marché importantes qui ne seraient pas captées en temps réel par les modèles comme par exemple l'annonce d'une OPA ou autres nouvelles ayant le potentiel d'influencer les rendements ou les risques.

OPA ou « offre publique d'achat » est une opération par laquelle une société tente de prendre le contrôle d'une autre société en proposant d'acquérir tout ou partie de ses titres à ses actionnaires.



Politique d'investissement

Voulez-vous en savoir davantage sur **AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund** ? Consultez notre site www.axa-im.be

L'objectif d'AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund est de générer une appréciation du capital à long terme et de surperformer l'indice de référence MSCI World sur des périodes de 3 ans. Pour ce faire, il investit

principalement (minimum 75%) dans des actions internationales, négociées sur des marchés développés, identifiées comme sous-évaluées au terme du processus d'investissement.

Pourquoi choisir AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund ?

Une approche d'investissement différenciée

Gestionnaire d'investissement actif et systématique, Rosenberg Equities utilise des technologies et des sources de données sophistiquées pour intégrer à ses modèles des informations d'investissement innovantes.

Axée sur la sélection de valeur

Sur la base d'une analyse détaillée des valorisations et des bénéfices, le modèle compare les entreprises dans leurs industries prenant ainsi en compte l'univers compétitif dans lequel elles opèrent.

Sur la base d'un univers de sélection très vaste

Constitué d'environ 20 000 actions mondiales, ce vaste univers permet d'identifier un nombre d'opportunités d'investissement plus élevé.

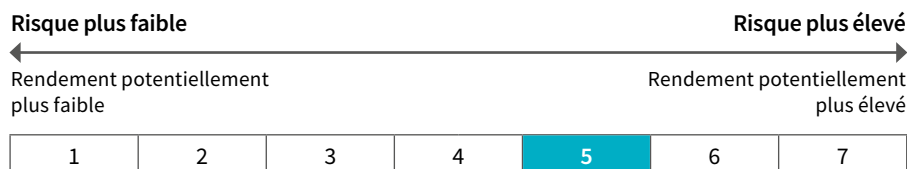
Un investisseur responsable

L'approche associe soigneusement les facteurs de risques, de rendements et les considérations ESG dans un portefeuille diversifié et durable qui devraient réduire les risques à long terme.

Une expertise reconnue

L'approche de gestion d'AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund est restée identique depuis son lancement en 2001 pour des performances réellement comparables dans des circonstances de marché très variables.

Profil de risque et de rendement ⁽²⁾



À propos de l'équipe de gestion

Will Jump
Gestionnaire principal d'AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund



« Selon le modèle quantitatif de Rosenberg Equities les sociétés sous-évaluées dans leur secteur et dont la croissance des bénéfices est supérieure à celle du marché sont récompensées par de meilleures performances boursières sur le long terme. Par ailleurs, l'investissement responsable offre une valeur ajoutée durable à long terme pour nos clients. C'est pourquoi les considérations environnementales, sociales et de gouvernance sont intégrées dans nos décisions d'investissement.

Le processus d'investissement d'AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund vise à identifier et à investir dans des entreprises qui affichent des fondamentaux de qualité à un prix attractif, dans le but de géné-

rer des performances potentielles supérieures pour nos clients. Ce processus de sélection dit « bottom-up », c'est-à-dire concentré sur les sociétés plutôt que sur le secteur d'activité ou sur l'économie dans son ensemble, est basé sur l'analyse systématique, rigoureuse et fondamentale des comptes financiers des entreprises et de leurs bénéfices futurs, permettant à AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund d'exploiter des inefficiences de marché à travers un large éventail d'actions, plutôt que de se concentrer sur un petit nombre de titres. L'analyse intégrée des risques permet au compartiment de construire un portefeuille diversifié et sensibilisé aux risques axés sur la sélection de valeurs plutôt que sur une répartition sectorielle ou géographique. »

Risques

Il y a des risques inhérents à tout type d'investissement, y compris en AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund :

Risque de contrepartie : risque de défaut (insolvabilité, faillite) de l'une des contreparties, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Impact de techniques comme les instruments dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, de crédit, de contrepartie, de valorisation, le risque légal, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents.

Risque géopolitique : les investissements dans des titres émis ou cotés dans différents pays peuvent être affectés par l'évolution des taux de change, par des lois ou restrictions applicables à ces investissements, par la réglementation sur le contrôle des changes ou par la volatilité des cours.

Risque lié au modèle : l'allocation, la sélection et la pondération des actifs sont effectuées conformément au modèle systématique d'AXA Rosenberg. Il est possible que la conception du modèle ne permette pas de sélectionner les actifs les plus performants.

Risque opérationnel : risque de perte résultant de l'inadéquation de processus internes et de défaillances liées aux personnes et aux systèmes de la société de gestion, ou résultant d'événements extérieurs.

Le prêt de titres consiste à prêter des titres pour une période déterminée en contrepartie d'une rémunération, généralement une commission, qui permet au prêteur d'obtenir un rendement additionnel des titres qu'il possède. En cas de défaillance de l'emprunteur (insolvabilité, faillite, non remboursement...) le risque de non restitution des titres prêtés (risque de contrepartie) est accru.

Caractéristiques spécifiques – AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund – Part B Eur

| | |
|---|---|
| Forme juridique | Compartiment du Unit Trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust constitué pour une durée illimitée ⁽³⁾ |
| Type de gestion | Unit Trust |
| Nationalité | Irlandais |
| Date de création - part B | 05/10/2001 |
| Devise de référence | USD |
| Devise de la part | EUR |
| Valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Code ISIN | IE0031069051 |
| Droits d'entrée maximum | 4,5% ⁽⁴⁾ |
| Droits de sortie maximum | - |
| Frais de gestion maximum | 1,35% |
| Frais courants estimés (frais de gestion réels compris) | 1,47% |
| TOB de sortie/conversion (capitalisation) | 0% |
| Souscription initiale minimale | 5 000 EUR |
| Souscriptions suivantes min | 2 000 EUR |
| Souscriptions/rachats | Journalière (J) avant 13 h (heure de Dublin) |
| Règlement | J+4 jours ouvrables |
| Société de gestion | AXA Rosenberg Management Ireland Limited ⁽⁵⁾ |
| Taxe belge sur l'épargne | 30% (sur les plus-values) ⁽⁶⁾ |
| Dépositaire | State Street Custodial Services (Ireland) |
| Gestionnaire financier | AXA Investment Managers UK |
| Publication de la VNI | www.beama.be |
| Structure 'Nominee' ⁽⁷⁾ | Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur |
| Swing Pricing ⁽⁸⁾ | 2% max. de la VNI |

Préalablement à toute souscription, l'investisseur est prié de prendre connaissance du KIID et du prospectus.

Le KIID, le prospectus, le dernier rapport annuel et le dernier rapport semi-annuel sont disponibles gratuitement auprès du service financier AXA Bank Belgium sa, Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles (www.axabank.be) ou auprès d'AXA IM Benelux: Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles. Le KIID est disponible en français, néerlandais et allemand, tandis que le prospectus, le rapport annuel et le rapport semi-annuel sont fournis en français et en allemand. En cas de problème, nous vous suggérons de formuler votre plainte auprès de votre distributeur. Vous pouvez retrouver les personnes de contact du service de plaintes interne de chaque distributeur via le lien internet suivant : <https://private-investors.axa-im.be/fr/home-temp>. Si le traitement qui en est donné ne vous satisfait pas, nous vous recommandons de contacter l'Ombudsman en conflits financiers: ombudsman@ombudsfin.be ou au +32 (0)2 545 77 70.

Ce document ne constitue ni un document contractuel, ni un conseil en investissement.

(1) Morningstar Rating est une agence indépendante qui évalue les prestations passées de différents fonds sur une base quantitative sur une échelle allant de 1 à 5 étoiles. S.A. ©2019, Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations sur les étoiles Morningstar et leur méthodologie, veuillez consulter le site http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst_Research/Stars_vs_Analyst%20Rating_Onesheet.pdf ou le service financier d'AXA Bank Belgium sa. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (2) La catégorie de risque est calculée sur base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du compartiment. La catégorie de risque publiée n'est pas garantie et peut évoluer dans le futur. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque. La catégorie 1 représente la catégorie la plus faible, la catégorie 7 la plus élevée. (3) AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund est un compartiment du Unit Trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust, établi en Irlande, 78 Sir Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande. AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund a le statut de UCITS et est disponible à la commercialisation en Belgique. (4) Sur base des grilles tarifaires appliquées par les distributeurs. (5) AXA Rosenberg Management Ireland Limited est la société de gestion du compartiment et est située au Royaume-Uni, 7 Newgate Street (1st Floor) Londres EC1A 7NX. (6) Applicable en fonction de la composition du portefeuille : les investisseurs physiques seront soumis au précompte mobilier de 30% sur la distribution de dividendes (part de distribution) et/ou la plus-value générée lors de la vente d'actions (part de capitalisation et/ou distribution) du compartiment ayant plus de 25% de créances en portefeuille pour les parts acquises avant le 1er janvier 2018 ou ayant plus de 10% de créances en portefeuille si les parts ont été acquises à partir du 1er janvier 2018. (7) Structure 'Nominee' : les parts des investisseurs sont inscrites en leur nom propre sur un compte titres auprès du 'Nominee'. Ensuite, l'ensemble des investisseurs sont inscrits globalement sur un compte d'investisseurs-"nominee" dans le registre du compartiment. (8) Le mécanisme du swing pricing consiste à ajuster à la hausse (en cas de collecte nette positive) ou à la baisse (en cas de collecte nette négative) la valeur nette d'inventaire qui sera appliquée aux souscriptions/rachats d'un jour précis afin de contrebalancer les coûts de transaction sur les marchés engendrés par de larges mouvements, et ainsi préserver la performance du fonds.

AXA IM et/ou ses affiliés peuvent recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession relative au fonds de placement ou à la structure du placement. Pour plus d'informations au sujet de ces rétrocessions, veuillez contacter AXA IM Benelux.

Pour toute autre information, les investisseurs sont priés de prendre contact avec le service financier AXA Bank Belgium sa. Les informations présentées peuvent être différentes des informations actualisées. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Les données actualisées sont disponibles dans le prospectus et le KIID.

31/03/2019 | 7.22.021 | Design & Production : EG+ (745445-2) | 18-BE-010199_FR | Photos : GettyImages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles