



# AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Compartiment van de Unit Trust naar Iers recht AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

Geniet van het dynamisme  
van de wereldwijde groei

## Voor welke beleggers?

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund werd gecreëerd voor beleggers die hun kapitaal willen laten groeien door te beleggen in wereldwijde aandelen.



Het compartiment heeft  
een Overall Morningstar  
Rating van 4 sterren  
(31 maart 2020) <sup>(1)</sup>

# Markt van de wereldwijde aandelen

De wereldwijde groei bedroeg in 2018 3,6 %, hetzij een hoger niveau dan het gemiddelde van de laatste 40 jaar (3,5 %<sup>1</sup>). Volgens het Internationaal Monetair Fonds (april 2020) bedroeg de groei 2,9% in 2019. Van deze groei kan genoten worden door te beleggen in wereldwijde aandelen.

Een aandeel is een deelbewijs in een onderneming dat een rendementpotentieel biedt dat voortvloeit uit de meerwaarde van de onderneming en eventueel uit een dividend.

De wereldwijde aandelen noteren op beurzen zoals New York, Londen, Euronext, Tokio enz., om enkel de bekendste te noemen. Hun prestaties worden gemeten aan de hand van beursindices. Op wereldwijd niveau is de meest representatieve index de MSCI World. Deze index werd gecreëerd door Morgan Stanley Capital International en telt meer dan 1 643 beursgenoteerde ondernemingen uit meer dan 23 landen.

<sup>1</sup>Bron IMF – januari 2019

## Beleggingsproces volgens het kwantitatieve model van Rosenberg Equities

**AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund opteert voor een kwantitatieve fundamentele benadering, waardoor objectieve en rationele beslissingen kunnen worden genomen.**

Het beleggingsproces is gebaseerd op de volgende stappen:

### Verzameling en analyse van gegevens

Het doel is om alle marktinformatie, de financiële verslagen van de ondernemingen en de ESG-gegevens (Environment = Milieu, Social = Maatschappij, Governance = Deugdelijk bestuur) op wereldwijde schaal bij te werken en de kwaliteit van deze informatie na te gaan en de boekhoudnormen te harmoniseren en dit alles te integreren in een gegevensbank. Op die manier kunnen de kenmerken van de ondernemingen op doeltreffende wijze met elkaar vergeleken worden. Voor een groot deel van het beleggingsuniversum wordt aan elk van de ESG-criteria een score van 0 tot 10 toegekend. Deze ESG-scores zijn gebaseerd op onbewerkte gegevens verstrekt door externe dataleveranciers zoals MSCI, Vigeo en Sustainalytics.

Hierna volgen enkele voorbeelden van aspecten waarmee voor elk van de ESG-criteria rekening wordt gehouden. Voor het E-criterium zijn dat onder meer het risico op besmetting, giftige emissies, gevaarlijk afval en milieureglementering. Wat het S-criterium betreft wordt er bijvoorbeeld gekeken naar de werkomstandigheden, opleiding, carrièreontwikkeling, gezondheid, veiligheid en de relatie met werknemers en leveranciers. Voor het criterium G tot slot worden onder andere de structuur van de raad van bestuur, de prestaties en verloning van de managers en de audit-integriteit in aanmerking genomen.

Voor meer informatie over de ESG-selectie en methodologie vindt u terug op <https://private-investors.axa-im.be/esg>.

### Keuze van de aandelen

Het aandelenselectiemodel schat de intrinsieke waarde van elk

bedrijf op basis van een gedetailleerde analyse van zijn waardering ten opzichte van zijn concurrenten die actief zijn in dezelfde sector. Op de lange termijn zou de huidige marktwaarde van een bedrijf dichter bij deze «intrinsieke waarde» moeten komen. Dit verschil vertegenwoordigt dus een eerste schatting van het verwachte rendement. Het wordt aangevuld met indicatoren die de verwachte evolutie van de winstgevendheid en het marktsentiment meten om te komen tot een definitieve schatting van het rendementspotentieel ten opzichte van dat van de markt.

### Opbouw van de portefeuille

Om de rendementsvoorspellingen te optimaliseren worden ze vervolgens geïntegreerd in tool voor portefeuille-opbouw dat ook rekening houdt met de risicokenmerken van elke onderneming om aan- en verkoopaanbevelingen te identificeren. De optimizer bouwt de portefeuille op en biedt een potentieel van maximale outperformance met een minimum aan risico, rekening houdend met de beperkingen inzake beheer. Deze portefeuille streeft naar een globaal hogere ESG-beoordeling, kleinere ecologische voetafdruk en lagere waterintensiteit dan die van de referentie-index.

### Controle en toezicht

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.

## Beleggingsbeleid

De doelstelling van AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund bestaat erin een kapitaalgroei op lange termijn met een totaal jaarlijkse beleggingsrendement (dat wordt gegenereerd door de stijging in waarde van de aandelen die het subfonds aanhoudt en/of de ontvangen inkomsten op deze aandelen) dat ongeveer 2% hoger is, inclusief alle vergoedingen/kosten, dan het jaarrendement van de MSCI World-index op een voortschrijdende basis van drie jaar. Het compartiment wordt actief beheerd en belegt

voornamelijk in internationale aandelen die verhandeld worden op ontwikkelde markten en die tijdens het systematisch aandelenselectiemodel ondergeëvalueerd worden beschouwd.

Het compartiment houdt rekening met zowel financiële alsook ecologische, sociale en governance informatie (ESG) bij het bepalen van het beste verwachte risico/rendementprofiel. Meer informatie over de ESG criteria vindt u op <https://private-investors.axa-im.be/esg>.



Wilt U meer weten over  
**AXA Rosenberg Global Equity  
Alpha Fund?**  
Ga naar onze website  
[www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)

# Waarom kiezen voor AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund?

## 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 een gedetailleerde evaluatie van de waardering en van de winst vergelijkt het model bedrijven binnen hun sector, rekening houdend met het competitieve universum waarin zij actief zijn.

## Gebaseerd op een zeer breed selectie-universum

Dit brede universum bestaat uit ongeveer 20 000 wereldwijde aandelen wat helpt om een hoger aantal beleggingskansen te identificeren.

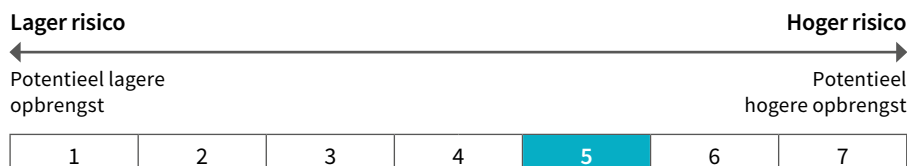
## Een verantwoorde belegger

De aanpak combineert zorgvuldig risico-, rendement- en ESG-overwegingen in een gediversifieerde en duurzame portefeuille om de langetermijnrisico's te verminderen.

## Erkende expertise

De manier waarop AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund beheerd wordt is ongewijzigd gebleven sinds zijn lancering in 2001 waardoor de prestaties - neergezet onder sterk variërende marktomstandigheden - echt met elkaar kunnen vergeleken worden.

## Risico- en opbrengstprofiel (2)



## Risico's

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

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

**Impact van technieken zoals derivaten:** sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeits-, krediet-, tegenpartij-, waarderings-, juridische en operationele risico's en risico m.b.t. onderliggende activa.

**Geopolitiek risico:** beleggingen in effecten die uitgegeven of genoteerd zijn in verschillende landen kunnen beïnvloed worden door schommelingen van valutakoersen, wetswijzigingen of beperkingen op deze beleggingen, door wijzigingen in de regelgevingen op valutacontrole of door prijsvolatiliteit.

**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.

## Over het beheerteam

Will Jump  
Hoofdbeheerder van AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund



«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 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 (d.w.z. geconcentreerd op ondernemingen en niet op de activiteitensector of de economie in haar geheel) is gebaseerd op de systematische, zorgvuldige en fundamentele analyse van de financiële rekeningen van ondernemingen en hun toekomstige winsten. Daardoor kan AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund gebruikmaken van 'misprijcings' 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.»

## Specifieke kenmerken - AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund - Deelbewijs B Eur

Juridische vorm	Compartiment van de Unit Trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust opgericht voor onbepaalde tijd <sup>(3)</sup>
Beheertype	Unit trust
Nationaliteit	Ierse
Oprichtingsdatum - deelbewijs B	05/10/2001
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie
ISIN Code	IE0031069051
Maximale instapkosten	4,5% <sup>(4)</sup>
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	1,35%
Geschatte lopende kosten (reële beheersvergoeding inbegrepen)	1,45%
Beurstaks uit/overstap (kapitalisatie)	0%
Minimum initiële inleg	5.000 EUR
Minimale bijstorting	2.000 EUR
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 13.00 u (Dublin tijd)
Afwikkeling	D+4 werkdagen
Beheersvennootschap	AXA Rosenberg Management Ireland <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. Het KIID, het jaar- en halfjaarverslag zijn beschikbaar in het Nederlands, Frans, Duits en Engels; het prospectus in het Frans, Duits en Engels.

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. ©2020, 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. (3) AXA Rosenberg Global 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 Equity Alpha Fund heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. (4) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers. (5) AXA Rosenberg Management Ireland Limited is de beleggingsbeheerder van het compartiment en 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 haar filialen kunnen een vergoeding of korting krijgen of betalen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Voor meer informatie over de korting, contacteer AXA IM Benelux.

Voor alle andere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst Caceis Belgium. De verschaft 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.

31/03/2020 | 7.22.0022 | Ontwerp & Productie: E-BB (2020-00-12) | 20-BE-010199\_NL | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel