

FUND HIGHLIGHTS

ROSENBERG EQUITIES

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 2018) ⁽¹⁾

Markt van de wereldwijde aandelen

De wereldwijde groei bedroeg in 2017 3,7 %, hetzij een hoger niveau dan het gemiddelde van de laatste 40 jaar (3,5 %). Volgens het Internationaal Monetair Fonds (januari 2018) zou de groei in 2018 3,9% bedragen. 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 1.600 beursgenoteerde ondernemingen uit meer dan 23 landen.

¹Bron IMF - Mei 2016

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 steunt op de volgende stappen:

Verzameling en analyse van gegevens

Het is belangrijk alle markt- en bedrijfsinformatie op wereldschaal constant bij te werken, met inbegrip van de balansen, de winst-en-verliesrekeningen, de bijbehorende toelichtingen en de resultaatverwachtingen. Daarnaast moet de kwaliteit van deze informatie gecontroleerd worden en moeten alle gegevens geïntegreerd worden in een computermodel om vergelijkingen te kunnen maken.

Keuze van de aandelen

De «intrinsieke waarde» van elke onderneming wordt geschat dankzij, enerzijds, een analyse van de verzamelde financiële gegevens en, anderzijds, een gedetailleerde vergelijking met de concurrenten die actief zijn in dezelfde activiteitensector. Op deze manier worden de goedkopere waarden binnen elke sector geïdentificeerd. Op termijn zou de beurswaarde deze 'intrinsieke waarde', die een kernelement vormt, moeten benaderen. Deze schatting wordt aangevuld door indicatoren die het gevoel van de beleggers weergeven en door de verwachte evolutie van

de winsten van de ondernemingen. Zo krijgen we een eindprognose van de verwachte relatieve 'outperformance' ('alfa') voor alle ondernemingen die door de database worden behandeld.

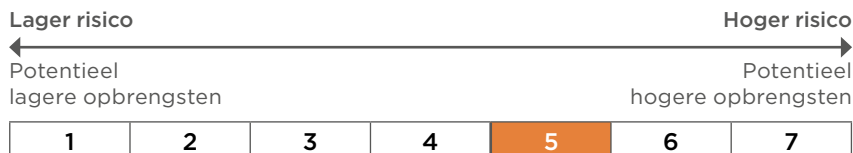
Opbouw van de portefeuille

De prognoses van de alfa's worden daarna opgenomen in een 'optimiser' die rekening zal houden met de risico-elementen die eigen zijn aan elke onderneming, met de eventuele beheerbeperkingen en met de liquiditeitselementen en transactiekosten. De optimiser zal dan de portefeuille kiezen die het grootste potentieel voor een outperformance heeft met een minimaal risico, rekening houdend met de specifieke vereisten van de portefeuille.

Controles en aanpassingen

In alle stappen van het beleggingsproces worden controles uitgevoerd. De portefeuille kan worden aangepast om rekening te houden met belangrijke marktinformatie die nog niet is opgepikt door de modellen (bijvoorbeeld de uitgifte van een openbaar overnamebod).

Risico- en opbrengstprofiel⁽²⁾



Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund bestaat erin een kapitaalgroei op lange termijn te genereren en de referentie-index MSCI World te overtreffen over periodes van 3 jaar. Hiervoor belegt het fonds voornamelijk (minimaal 75 %) in internationale aandelen die verhandeld worden op gereguleerde markten

en die tijdens het beleggingsproces als ondergewaardeerd worden beschouwd.



Wilt u meer weten over
AXA Rosenberg Global
Equity Alpha Fund ?
Ga naar onze website
www.axa-im.be

Waarom kiezen voor AXA Rosenberg Global Equity Alpha?

Een tegelijkertijd systematisch en fundamenteel beleggingsproces

De benadering van het compartiment bestaat erin de ondernemingen te identificeren die ondergewaardeerd zijn ten opzichte van hun «intrinsieke waarde», evenals de ondernemingen waarvan de winst stijgt en van goede kwaliteit is. Historisch is er immers een nauwe band tussen de evolutie van de winst en van de beurskoersen.

Geharmoniseerde gegevens maken een vergelijking mogelijk

Het beleggingsproces vergelijkt de ondernemingen transparant doorheen verschillende geografische zones en activiteitensectoren dankzij een systematische harmonisering van de internationale boekhoudnormen om een rechtvaardige vergelijking mogelijk te maken. Zo weerspiegelt de analyse het echte economische landschap waarin de ondernemingen actief zijn.

Een ruim selectie-universum

De database van AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund telt ongeveer 20.000 wereldwijde ondernemingen. Dankzij dit uitgebreide universum kunnen in alle landen en activiteitensectoren aantrekkelijke waarderingen worden gevonden. Dit leidt tot een grote diversificatie van de portefeuille met een beperkt landen-, valuta- en sectorrisico.

Erkende expertise

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund werd opgericht in 2001. Het compartiment werd dus in zeer variabele marktomstandigheden steeds beheerd met hetzelfde beleggingsproces. Dankzij deze expertise behaalde AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund een Morningstar Rating van 4 sterren ⁽¹⁾.

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 uitlenen tegen vergoeding. Hierdoor kan een bijkomend rendement verkregen worden voor de ontlener. 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



«Wij denken dat de ondernemingen die ondergewaardeerd zijn in hun sector en waarvan de winstgroei hoger is dan die van de markt, beloond zullen worden door betere beursprestaties op lange termijn.

Het beleggingsproces van AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund wil ondernemingen identificeren die kwaliteitsvolle fundamenten weerspiegelen tegen 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 'mispricings' via een ruime waaier van aandelen. Dankzij de geïntegreerde risicoanalyse kan het compartiment een gediversifieerde en risicogevoelige portefeuille samenstellen die gebaseerd is op de keuze van de waarden en niet op een verdeling op basis van de sector of de geografische ligging.»

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 ⁽³⁾
Beheertype	Unit trust
Nationaliteit	Ierse
Oprichtingsdatum - deelbewijs B	05/10/2001
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie
ISIN Code	IE0031069051
Instapkosten	Max. 4,5% ⁽⁴⁾
Uitstapkosten	-
Vaste beheersvergoeding	Max. 1,35%
Geschatte lopende kosten (reële beheersvergoeding inbegrepen)	1,45%
Beurstaks uit/overstap (kapitalisatie)	0%
Minimuminleg	5.000 EUR
Minimale bijstorting	2.000 EUR
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 13:00 uur (tijd in Dublin)
Afwikkeling	D+4 werkdagen
Beheersvennootschap	AXA Rosenberg Management Ireland ⁽⁵⁾
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁶⁾
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers UK
Bewaarder	State Street Custodial Services (Ireland)
Publicatie van de NIW	www.beama.be
'Nomineestructuur' ⁽⁷⁾	Van toepassing naargelang van de gekozen verdeler Tarieven afhankelijk van verdeler
Swing Pricing ⁽⁸⁾	2% max van de NIW

Voorafgaand aan elke inschrijving, raden we de beleggers aan 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 AXA Bank Belgium nv, Troonplein 1 - 1000 Brussel (www.axabank.be) of 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/nl/home-temp>. 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 of op +32 (2) 545 77 70.

Dit document is geen contractuele verbintenis.

(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. © 2018 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar www.global.morningstar.com/AnalystRatingNL of contacteer de financiële dienst AXA Bank Belgium nv. Sterren uit het verleden bieden geen 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 deelbewijs (kapitalisatie-of distributie deelbewijs) van het subfonds met meer dan 25% geïnvesteerd in schuldbewijs voor deelbewijs aangekocht voor 1 januari 2018 of met meer dan 10% in schuldbewijs voor deelbewijs aangekocht na 1 januari 2018. (7) 'Nominee'-structuur: de deelbewijs 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 intrinsieke waarde 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 wordt beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst AXA Bank Belgium nv. De verschaft informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. Als gevolg van de vereenvoudiging, is de informatie in dit document gedeeltelijk. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KIID.