



AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

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

Participez à la croissance
de la **première économie mondiale**

Pour quels investisseurs ?

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



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

Univers des actions américaines

Avec près de 25% du Produit Intérieur Brut mondial, l'économie américaine est la plus importante au monde. La croissance s'y est élevée à 2,9% en 2018 et, selon le Fonds Monétaire International (janvier 2019), elle devrait atteindre 2,5% en 2019. Un dynamisme dont il est possible de profiter en investissant en actions américaines.

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

Les places boursières américaines représentent, de très loin, la plus grande capitalisation boursière mondiale avec le Nyse Euronext US opérant sur les marchés traditionnels et le Nasdaq spécialisé dans la cotation des sociétés technologiques. Il existe plusieurs indices boursiers mesurant la performance des actions américaines. Les deux plus connus sont le Dow Jones Industrial Average qui regroupe 30 grandes entreprises, parmi lesquelles Apple, Coca-Cola et Pfizer, et le S&P 500 qui reprend les 500 plus importantes sociétés américaines en termes de capitalisation boursière.

Processus d'investissement selon le modèle quantitatif de Rosenberg Equities

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund adopte une approche quantitative exclusive pour identifier des valeurs jugées attrayantes sur la base d'une analyse approfondie de leurs valorisations et de leurs perspectives de bénéfices.

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.



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

Politique d'investissement

L'objectif d'investissement du fonds AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund est de générer une appréciation du capital à long terme ainsi qu'une performance totale supérieure à l'indice S&P 500 sur trois ans glissants⁽²⁾. Le compartiment investit principalement (minimum 75%) dans des

actions américaines, négociées sur les marchés réglementés que le modèle quantitatif a identifié comme sous évaluées et qui sont émises par des sociétés de grande capitalisation boursière cotées aux Etats-Unis.

Pourquoi choisir AXA Rosenberg US 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 3 500 valeurs aux Etats-Unis, 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 US Equity Alpha Fund est restée identique depuis son lancement en 2001 pour des performances réellement comparables dans des circonstances de marché très variables.

Risques

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

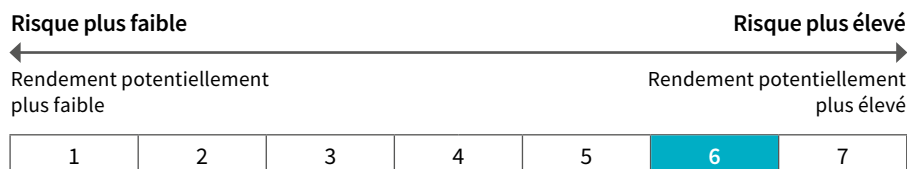
Risque de contrepartie : risque de défaut (insolvabilité, faillite) de l'une des contreparties, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

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.

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.

Le prêt de titres : le compartiment peut prêter des titres pour une période déterminée en contrepartie d'une rémunération qui permet au prêteur d'obtenir un rendement additionnel. En cas de défaillance de l'emprunteur le risque de non restitution des titres prêtés est accru.

Profil de risque et de rendement ⁽³⁾



À propos de l'équipe de gestion

Will Jump
Gestionnaire principal d'AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund
>25 ans d'expérience



« 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 vise à identifier et à investir dans des entreprises qui affichent des fondamentaux de qualité à un prix attractif, dans le but de générer des performances potentielles supérieures pour nos clients.

L'approche est entièrement « bottom-up », c'est-à-dire qu'elle repose sur la sélection de valeurs individuelles plutôt que sur une allocation à un secteur ou un thème macroéconomique.

Elle est basée sur l'analyse systématique, rigoureuse et de la valorisation et de la capacité des entreprises à générer des bénéfices. Cette approche permet à nos modèles d'identifier un nombre important d'inefficiences à travers un éventail de valeurs très large plutôt que de se concentrer sur un petit nombre de titres.

L'analyse intégrée des risques permet de construire un portefeuille diversifié et sensibilisé aux risques. »

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

Forme juridique	Compartiment du Unit Trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust constitué pour une durée illimitée ⁽⁴⁾
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	IE0031069275
Droits d'entrée maximum	4,5% ⁽⁵⁾
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	1,35%
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	1,44%
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 ⁽⁶⁾
Taxe belge sur l'épargne	30% (sur les plus-values) ⁽⁷⁾
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland)
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers UK
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' ⁽⁸⁾	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing Pricing ⁽⁹⁾	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 AXA Bank Belgium sa. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (2) L'indice S&P 500 est un indice boursier créé par Standard & Poor's qui comprend les 500 plus importantes sociétés américaines par capitalisation boursière, négociées sur des marchés réglementés américains. La composition de l'indice est disponible sur www.standardandpoors.com. (3) 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. (4) AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund est un compartiment du Unit Trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust, établie en Irlande 78 Sir Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande. AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund a le statut de UCITS et est disponible à la commercialisation en Belgique. (5) Sur base des grilles tarifaires appliquées par les distributeurs. (6) 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. (7) 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. (8) 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. (9) 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 | 7.22.023 | Design & Production : EG+ (745445-2) | 18-BE-010198_FR | Photos : GettyImages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles