



AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

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

Profiteer van de groei van de **grootste economie ter wereld**

Voor welke beleggers?

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



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

Markt van de Amerikaanse aandelen

Met ongeveer 25% van het wereldwijde bbp is de Amerikaanse economie de grootste ter wereld. De groei bedroeg er 2,3% in 2019, maar zal vermoedelijk negatief zijn in 2020 (-5,9%) volgens het Internationaal Monetair Fonds (april 2020).

De Amerikaanse beurzen hebben veruit de grootste beurskapitalisatie op wereldvlak met de NYSE Euronext US die actief is op de traditionele markten en de NASDAQ die gespecialiseerd is in de beursnotering van technologische ondernemingen. Verschillende beursindexen meten

de performance van de Amerikaanse aandelen. De twee bekendste zijn de Dow Jones Industrial Average met 30 grote ondernemingen, waaronder Apple, Coca-Cola en Pfizer, en de S&P 500 die de 500 Amerikaanse ondernemingen met de grootste beurskapitalisatie omvat.

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

Beleggingsproces volgens het kwantitatieve model van Rosenberg Equities

AXA Rosenberg US 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 aandeleselectiemodel 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 beleggingsdoelstelling van het fonds AXA Rosenberg US 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 S&P 500, voor aftrek van kosten en lasten, over een periode van 3 glijdende jaren (2). Het compartiment wordt actief beheerd en belegt hoofdzakelijk in Amerikaanse aandelen, gekocht

op die gereguleerde markten die die volgens het kwantitatieve model ondergewaardeerd zijn en die uitgegeven zijn door bedrijven met grote marktkapitalisaties op een Amerikaanse beurs. 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 US Equity
Alpha Fund?**
Ga naar onze website
www.axa-im.be

Waarom kiezen voor AXA Rosenberg US 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 3 500 Amerikaanse aandelen wat helpt om een hoger aantal beleggingskansen te identificeren.

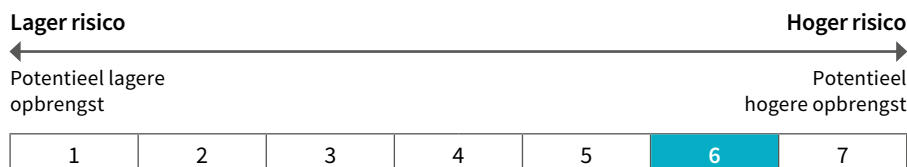
Een verantwoorde belegger

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

Erkende expertise

De manier waarop AXA Rosenberg US 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 ⁽³⁾



Over het beheerteam

Will Jump
Hoofdbeheerder van AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund
>25 jaar ervaring



«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 US 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 US Equity Alpha Fund gebruikmaken van 'mispricings' via een ruime waaier van aandelen.

Door de geïntegreerde risicoanalyse kan het compartiment een geïntegreerde 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 US 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.

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

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.

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.

Specifieke kenmerken - AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund - Deelbewijs B EUR

Juridische vorm	Compartiment van de Unit Trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust opgericht voor onbepaalde tijd ⁽⁴⁾
Beheertype	Unit trust
Nationaliteit	Ierse
Oprichtingsdatum - deelbewijs B	05/10/2001
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie
ISIN Code	IE0031069275
Maximale instapkosten	4,5% ⁽⁵⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	1,35%
Geschatte lopende kosten (reële beheersvergoeding inbegrepen)	1,42%
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 ⁽⁶⁾
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁷⁾
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers UK
Bewaarder	State Street Custodial Services (Ireland)
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nomineestructuur' ⁽⁸⁾	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing Pricing ⁽⁹⁾	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, 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 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 contacteer de financiële dienst Caceis Belgium. Sterren uit het verleden bieden geen enkele waarborg voor de toekomst. (2) De index S&P 500 is een beursindex opgericht door Standard & Poor's die de 500 Amerikaanse ondernemingen met de grootste beurskapitalisatie omvat waarvan de aandelen worden verhandeld op geregelende Amerikaanse markten. De samenstelling van de index is beschikbaar op www.standardandpoors.com. (3) 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. (4) AXA Rosenberg US 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 US Equity Alpha Fund heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. (5) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers. (6) AXA Rosenberg Management Ireland Limited is de beheersvennootschap van het compartiment en gevestigd in het Verenigd Koninkrijk, 7 Newgate Street (1st Floor) Londen EC1A 7NX. (7) 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. (8) '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. (9) 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 | 7.22.0024 | Ontwerp & Productie: E-BB (2020-00-12) | 20-BE-010198_NL | Foto's: Gettyimages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel