

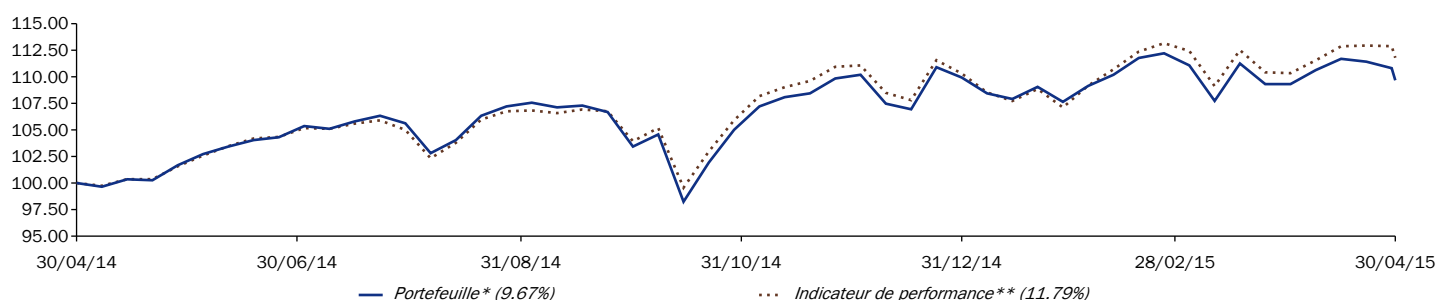
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund B (H) EUR

Reporting mensuel - 30/04/2015

Chiffres clés (en EUR)

Actif net total du fonds (en millions - USD)	1 094.10	Valeur liquidative	12.48
		Plus haut (sur 12 mois)	12.81
		Plus bas (sur 12 mois)	11.18

Evolution de la performance (en EUR)



Les données sont rebasées à 100 par AXA IM à la date de début du graphique.

Performances cumulées

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-0.08%	2.55%	-0.24%	9.67%	48.39%	76.02%	33.33%	48.92%
Indicateur de performance**	0.92%	4.78%	1.34%	11.79%	53.11%	80.52%	45.85%	80.04%

Performances annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	9.67%	14.06%	11.97%	3.66%	3.93%
Indicateur de performance**	11.79%	15.26%	12.53%	4.83%	5.86%

Performances annuelles

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portefeuille*	12.60%	32.26%	12.90%	1.09%	12.02%	15.87%	-39.68%
Indicateur de performance**	12.73%	30.96%	14.09%	0.85%	12.09%	23.73%	-38.41%

Performance glissante

	30 Avr 14 30 Avr 15	30 Avr 13 30 Avr 14	30 Avr 12 30 Avr 13	30 Avr 11 30 Avr 12	30 Avr 10 30 Avr 11	30 Avr 09 30 Avr 10
Portefeuille*	9.67%	19.29%	13.44%	1.57%	16.78%	32.77%
Indicateur de performance**	11.79%	19.13%	14.97%	3.33%	14.11%	37.36%

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	Création
Volatilité annualisée				
Portefeuille*	12.46%	9.81%	14.32%	15.35%
Indicateur de performance**	11.86%	9.65%	13.48%	15.09%
Risque relatif (tracking error)	1.77%	1.94%	2.29%	4.07%
Ratio de Sharpe	0.89	1.57	0.91	0.24
Ratio d'information	-0.30	0.25	0.46	-0.11
Alpha	-0.0164%	0.0397%	0.0342%	-0.0217%
Beta	1.0402	0.9969	1.0498	0.9809

* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 04/01/05

** Indicateur de performance : se référer à la rubrique Indicateur de performance spécifiée en dernière rubrique

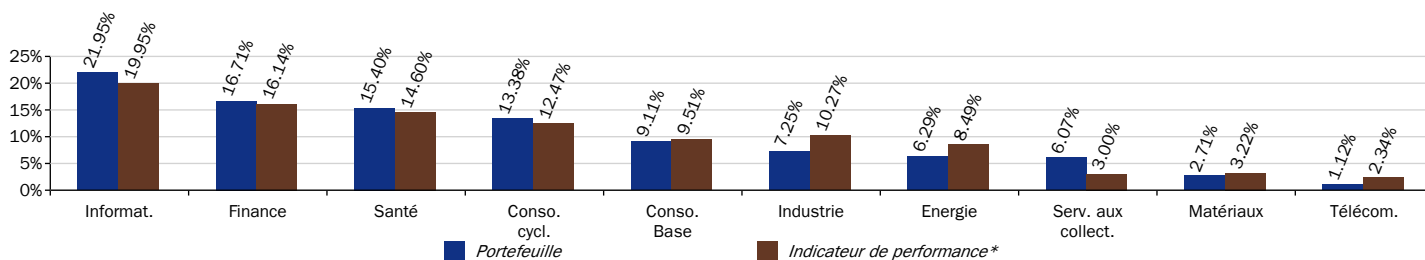
Source(s) : AXA Investment Managers - GICS au 30/04/15

Rédacteur : AXA Investment Managers Paris

www.axa-im.fr

Analyse du portefeuille

Exposition sectorielle



Les principales valeurs

Action	Pondération		Secteur	Pays émetteur
	Portefeuille	Indicateur de performance*		
APPLE	4.21%	3.95%	Informat.	Etats-Unis
JP MORGAN CHASE & CO	2.45%	1.28%	Finance	Etats-Unis
JOHNSON & JOHNSON	2.43%	1.49%	Santé	Etats-Unis
PFIZER	2.37%	1.13%	Santé	Etats-Unis
MERCK AND CO NEW	2.13%	0.92%	Santé	Etats-Unis
GILEAD SCIENCES	2.09%	0.81%	Santé	Etats-Unis
AMGEN INC	1.87%	0.65%	Santé	Etats-Unis
MICROSOFT	1.62%	2.16%	Informat.	Etats-Unis
HEWLETT PACKARD	1.54%	0.32%	Informat.	Etats-Unis
EXXON MOBIL CORP	1.42%	1.98%	Energie	Etats-Unis
Nombre de lignes	172			
% Liquidités	5.40%			

5 principales surpondérations

Surpondérations	Portefeuille	Indicateur de performance*
PFIZER	2.37%	1.13%
MERCK AND CO NEW	2.13%	0.92%
GILEAD SCIENCES	2.09%	0.81%
GENERAL MILLS INC	1.41%	0.18%
AFLAC INC COM	1.37%	0.15%

5 principales sous-pondérations

Sous-pondérations	Portefeuille	Indicateur de performance*
MICROSOFT	1.62%	2.16%
EXXON MOBIL CORP	1.42%	1.98%
AT&T	0.43%	0.97%
WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	0.38%	0.92%
AMAZON.COM	0.33%	0.87%

* Indicateur de performance : se référer à la rubrique Indicateur de performance spécifiée en dernière rubrique

Source(s) : AXA Investment Managers - GICS au 30/04/15

Objectif et stratégie d'investissement

L'objectif du Compartiment est de générer une appréciation du capital à long terme ainsi qu'une performance totale supérieure à celle de l'indice MSCI World sur trois ans.

L'indice S&P 500 est un indice, préparé par S&P Dow Jones, composé des 500 plus grandes entreprises américaines cotées sur des marchés réglementés des États-Unis. La composition de l'indice est disponible sur www.msci.com.

La Catégorie de parts vise à couvrir le risque de change découlant de l'écart entre la devise de référence du Compartiment et la devise de cette Catégorie de parts en utilisant des instruments dérivés tout en conservant la politique d'investissement décrite ci-dessus.

Indicateur de performance

100% S&P 500 Total Return Net Hedged EUR depuis le 04/01/05

Caractéristiques du risque

Horizon d'investissement recommandé :

Risque plus faible Risque plus élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du Compartiment.

La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps.

La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

Pourquoi le fonds est-il dans cette catégorie ?

Le Compartiment n'est pas garanti en capital. Le Compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui peuvent être sujets à des variations soudaines et significatives, ce qui peut engendrer d'importants gains ou pertes.

Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risque : Cf. KIID

Caractéristiques générales

Forme juridique	Unit Trust
Nationalité	Irlande
Date de création	30/09/99
Devise du fonds	USD
Devise du portefeuille	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	IE00B02YQR81
Code SEDOL	B02YQR8
Droits d'entrée maximum	4.5%
Frais estimés courants	1.46%
Frais de gestion financière*	1.4%
Frais de gestion maximum	1.4%
Souscription Initiale min.	5 000 EUR

Souscription suivantes min.	2 000 EUR
Société de gestion	AXA Rosenberg Management Ireland Limited
(Sous) Délégation fin.	AXA Rosenberg Investment Management Ltd (UK)
Délégation comptable	State Street Fund Services (Ireland) Limited
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited

*Le fonds peut encourir d'autres coûts, frais et dépenses administratives (cf. prospectus).

Souscriptions / Rachats

Les ordres de souscription, de conversion ou de rachat doivent être reçus par l'Agent de Registre et de Transfert tout Jour de Valorisation au plus tard à 13h00 (heure de Dublin). Ces ordres seront traités sur la base de la Valeur liquidative calculée ce même Jour de Valorisation.

Nous attirons l'attention des investisseurs sur la possibilité d'un délai de traitement supplémentaire dû à l'éventuelle participation d'intermédiaires tels que des plateformes, des conseillers financiers ou des distributeurs.

La Valeur liquidative de ce Compartiment est calculée quotidiennement.

Investissement minimum initial : 5 000 EUR

Investissement minimum subséquent : 2 000 EUR

Avertissements

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances sont annualisées sur une base de 365 jours. Les performances du fonds sont calculées dividendes réinvestis. La performance des indices de référence est nette d'impôts. Les fiches d'informations publiées avant juin 2013 indiquent au contraire des performances avant impôts. Ce changement a été mis en place pour refléter plus fidèlement les circonstances du fonds.

Les ratios de risque sont calculés à partir de performances brutes.

Dans le cas où la devise de référence de l'investisseur est différente de la devise de référence du Fonds, les gains peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations du taux de change.

Nous vous invitons à vérifier directement sur le site internet www.axa-im-international.com, la liste des pays de commercialisation du fonds.

Le traitement fiscal lié à la détention de parts de l'OPCVM dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal.

En fonction de la stratégie d'investissement de l'OPCVM ces données peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Elles ne constituent pas un engagement contractuel de la société de gestion, peuvent être subjectives, et sont susceptibles d'évoluer sans préavis dans les limites du prospectus.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. AXA IM et/ou ses affiliés peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec l'OPCVM ou l'OPC ou le fonds d'investissement. La responsabilité d'AXA IM Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Préalablement à toute

souscription l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus mis à disposition sur simple demande.

AXA Investment Managers Paris – « Cœur Défense » Tour B – La Défense 4 – 100, Esplanade du Général De Gaulle – 92400 Courbevoie. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-08 en date du 7 avril 1992 S.A au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.

Le Fonds AXA Rosenberg Equity Alpha Trust est organisé sous la forme d'un unit trust agréé par l'Autorité de réglementation des services financiers Irlandais. Société de gestion AXA Rosenberg Management Ireland Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, enregistré en Irlande sous le N° 310308.

Avertissements des fournisseurs de données financières externes

GICS

La classification Global Industry Classification Standard ("GICS") est la propriété exclusive et une marque de MSCI Inc. (« MSCI ») et de Standard & Poor's, société du groupe The McGraw-Hill Companies, Inc. (« S&P ») ; une licence a été concédée à AXA Investment Managers pour son utilisation. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun autre tiers impliqué dans l'élaboration ou la composition de la classification GICS ne font de déclaration ni n'accordent de garantie expresse ou implicite et déclinent toute responsabilité concernant la classification GICS ou les conséquences de son utilisation.

Pour vous informer

Les documents réglementaires (prospectus simplifié et complet / notice et règlement) sont disponibles sur simple demande auprès de

AXA Investment Managers Paris
Cœur Défense, Tour B – La Défense 4
100, Esplanade du Général De Gaulle
92400 Courbevoie
Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF numéro GP 92-08 en date du 7 avril 1992
Société Anonyme au capital de 1 384 380 euros
353 534 506 RCS Nanterre