

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Un subfondo de AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

Clase de participación: AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund A Capitalización USD (ISIN: IE0008365516)

Este Subfondo está gestionado por AXA Rosenberg Management Ireland Limited, parte del Grupo AXA

Objetivos y política de inversión

Objetivo de Inversión

El objetivo del Subfondo es proporcionar una apreciación del capital a largo plazo con una rentabilidad total superior a la rentabilidad del índice S&P 500 sobre una base de tres años consecutivos.

El S&P 500 es un índice de renta variable elaborado por S&P Dow Jones que incluye las 500 empresas estadounidenses de mayor tamaño negociadas en mercados regulados de EE.UU. La composición del índice está disponible en www.spindices.com/sp500.

Política de inversión

El Subfondo invierte principalmente (es decir, al menos el 75% de su valor liquidativo) en valores de renta variable estadounidense, negociados en mercados regulados, que el gestor haya identificado como infravalorados.

El objetivo es que el Subfondo esté fundamentalmente invertido en su totalidad en dichos valores de renta variable por medio del uso de modelos cuantitativos de selección de acciones. El Subfondo podrá utilizar técnicas e instrumentos, incluidos el préstamo de valores y los instrumentos financieros derivados ("FDI"), con vistas a una gestión eficiente de la cartera. Los FDI en los que podrá invertir el Subfondo son forwards de divisas y futuros sobre índices.

En los casos en que un Subfondo pueda utilizar FDI, dicho uso de FDI puede ocasionar cierto apalancamiento.

No se prevé que la utilización de técnicas e instrumentos por parte del Subfondo (incluidos FDI) conlleve un nivel significativo de

apalancamiento o posea un efecto adverso significativo sobre el perfil de riesgo del Subfondo.

Política de distribución

El beneficio neto obtenido por el Subfondo se acumula y reinvierte en nombre de los partícipes que posean clases de participaciones de acumulación.

El beneficio neto obtenido por el Subfondo podrá ser declarado y pagado a los partícipes que posean las clases de participaciones de distribución, según lo dispuesto en la política de distribución establecida en el folleto.

Divisa del Subfondo

La divisa de referencia del Subfondo es USD.

Procesamiento de órdenes de suscripción y reembolso

El agente de registro y transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso en un día de negociación (hábil) como máximo a las 13.00 (hora de Irlanda). Las órdenes se procesarán al valor liquidativo calculado para ese día de negociación.

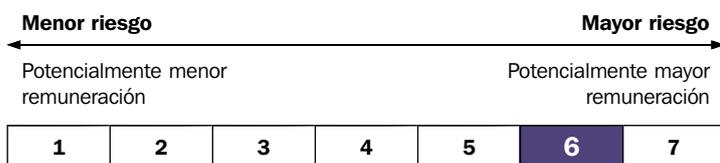
Se advierte de la existencia de un potencial plazo adicional de procesamiento si la orden se realiza a través de intermediarios, como plataformas, asesores financieros o distribuidores.

El valor liquidativo de este Subfondo se calcula diariamente.

Inversión mínima inicial: 100.000 dólares estadounidenses

Inversión mínima subsiguiente: 5.000 dólares estadounidenses

Perfil de riesgo y remuneración



La categoría de riesgo se calcula utilizando datos históricos de rentabilidad y puede no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Subfondo.

La categoría de riesgo que se muestra no está garantizada y puede variar con el tiempo.

La categoría más baja no supone que no exista riesgo.

¿Por qué está este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo no ofrece garantía de capital. El Subfondo está invertido en los mercados financieros y utiliza técnicas e instrumentos que pueden estar sujetos a niveles de variación repentinos y significativos, lo que puede acarrear ganancias o pérdidas sustanciales.

Riesgos adicionales

Riesgo operacional: Riesgo de que los procedimientos operacionales, incluidos los relativos a la custodia de activos, puedan fallar y acarrear pérdidas.

Riesgo de contraparte: Riesgo de quiebra, insolvencia o falta de pago de cualquiera de las contrapartes del Subfondo, que lleve a impago o incumplimiento de la entrega.

Impacto de técnicas como los derivados: el Subfondo podrá invertir en derivados lo que genera apalancamiento. Los derivados son muy sensibles a las variaciones del valor del activo subyacente en el que están basados y pueden originar pérdidas mayores a la inversión inicial.

Riesgo vinculado al procedimiento y el modelo: Se advierte del hecho de que la asignación, selección y ponderación de los activos en el Subfondo se realizan según el modelo sistemático de AXA Rosenberg. Existe la posibilidad de que el diseño del modelo pueda no desembocar en la selección de los activos con mejor comportamiento.

En el folleto puede encontrarse una lista completa de los riesgos aplicables a este Fondo.

Gastos

Los gastos que usted abona se utilizan para pagar el coste de gestionar el fondo, incluidos los costes de marketing y de distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Comisión de entrada	ninguna
Comisión de salida	ninguna

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	0,77%
-------------------	-------

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	ninguna
--------------------------	---------

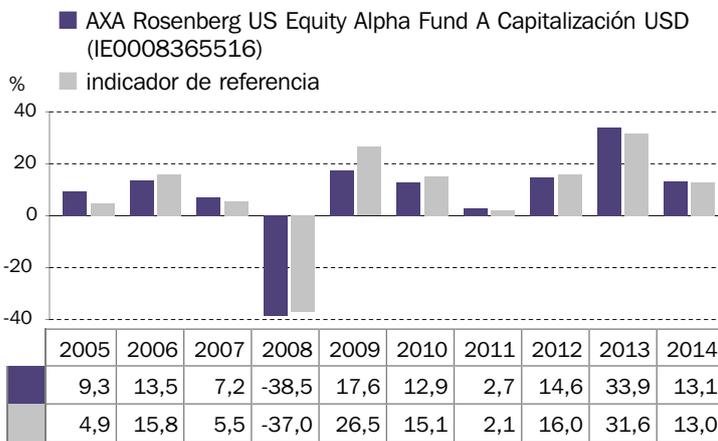
Las comisiones de entrada y salida que se muestran son las cantidades máximas. En determinados casos, es posible que usted pague menos - su asesor financiero le informará.

El importe de los gastos corrientes está basado en los gastos del periodo de doce meses que finaliza en diciembre de 2014. Esta cifra se ha ajustado con los cambios presupuestarios aplicados para 2015. Esta cifra podrá variar de un año a otro. Se excluyen:

- Comisiones de rentabilidad
- Costes de transacciones de la cartera, excepto en caso de comisiones de entrada/salida abonadas por el Subfondo al comprar o vender unidades en otro organismo de inversión colectiva

Si desea más información sobre las comisiones, consulte la sección de comisiones del folleto que se encuentra disponible en www.axa-im-international.com.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros.

Se muestra la rentabilidad histórica tras deducir los gastos corrientes. Las comisiones de entrada/salida están excluidas del cálculo.

Las rentabilidades de los índices de referencia se indican netas de impuestos.

El Subfondo se lanzó el 01/10/1999 y la participación en 1999.

La rentabilidad pasada ha sido calculada en USD y se expresa como una variación porcentual del valor liquidativo del Subfondo al cierre de cada año.

Información práctica

Custodio:

State Street Custodial Services (Ireland) Ltd.
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
Irlanda

Información adicional: Si desea información más detallada sobre este Subfondo, como el folleto o el último informe anual o semestral, puede obtenerla gratuitamente en la sociedad gestora del Subfondo, el administrador central, los distribuidores del Subfondo o en la página web www.axa-im-international.com.

Existen más clases de participaciones disponibles para este Subfondo. Si desea más detalles sobre otras participaciones, consulte el folleto que se encuentra disponible en www.axa-im-international.com.

Publicación del valor liquidativo: El valor liquidativo por participación está disponible en www.axa-im-international.com y en el domicilio social de la empresa.

Legislación fiscal: El Subfondo está sometido a las leyes y normas fiscales de Irlanda. En función del país en el que usted resida, sus

inversiones podrían verse afectadas. Si desea conocer más detalles, le recomendamos que consulte a un asesor fiscal.

Declaración de responsabilidad: AXA Rosenberg Management Ireland Limited responderá únicamente sobre la base de cualquier declaración incluida en este documento que sea errónea, inexacta o incoherente con la información correspondiente del folleto del Subfondo.

Cambiar entre Subfondos: Los partícipes pueden solicitar que cualquiera de las participaciones de cualquier Subfondo sea convertida en participaciones de otro Subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la participación, tipo o subtipo de participaciones objetivo en relación a este Subfondo, sobre la base de sus valores liquidativos respectivos calculados el día de valoración siguiente a la recepción de la solicitud de conversión.

Tal como se indica en el folleto, los gastos de reembolso y suscripción relativos a la conversión pueden ser cargados al partícipe.

Si desea más detalles sobre cómo cambiar de compartimento, consulte el folleto, sección "cambiar entre Subfondos", que se encuentra disponible en www.axa-im-international.com.