

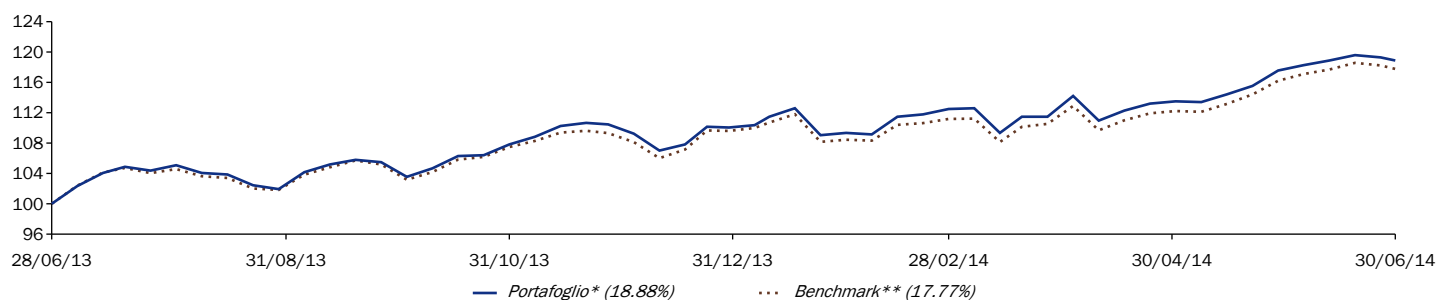
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund B EUR

Report mensile - 30/06/2014

Cifre Chiave (in EUR)

| | | | |
|---|---------------|--------------------------|--------------|
| Totale attivo in gestione (in milioni - USD) | 405.07 | NAV Corrente | 11.71 |
| | | NAV massimo (su 12 mesi) | 11.82 |
| | | NAV minimo (su 12 mesi) | 9.85 |

Evoluzione della performance (in EUR)



I dati sono calcolati su base 100 da AXA IM alla data di partenza indicata nel grafico.

Performance cumulate

| | 1 mese | 3 mesi | YTD | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 8 anni | Lancio |
|--------------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Portafoglio* | 1.30% | 5.31% | 8.03% | 18.88% | 46.19% | 99.15% | 25.11% | 34.29% |
| Benchmark** | 1.45% | 5.55% | 7.45% | 17.77% | 48.01% | 105.95% | 46.12% | 57.19% |

Rendimenti annualizzati

| | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 8 anni | Lancio |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Portafoglio* | 18.77% | 13.48% | 14.76% | 2.84% | 2.34% |
| Benchmark** | 17.67% | 13.95% | 15.54% | 4.85% | 3.61% |

Performance annuale

| | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Portafoglio* | 24.03% | 11.62% | -4.16% | 18.23% | 19.14% | -41.00% | -3.53% |
| Benchmark** | 21.94% | 12.74% | -3.10% | 19.73% | 29.47% | -38.88% | -1.85% |

Rolling annual performance

| | 30 Giu 08 | 30 Giu 09 | 30 Giu 10 | 30 Giu 11 | 30 Giu 12 | 30 Giu 13 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 30 Giu 09 | 30 Giu 10 | 30 Giu 11 | 30 Giu 12 | 30 Giu 13 | 30 Giu 14 |
| Portafoglio* | -30.25% | 23.30% | 10.48% | 6.12% | 15.88% | 18.88% |
| Benchmark** | -20.81% | 26.19% | 10.26% | 8.55% | 15.77% | 17.77% |

I dati forniti sono relativi agli anni e ai mesi trascorsi e le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. Le performance del Portafoglio si calcolano al netto delle commissioni di gestione. Le performance del Benchmark si calcolano al lordo delle commissioni di gestione.

Analisi del rischio

| | 1 anno | 3 anni | 5 anni | Lancio |
|--------------------------------|---------|----------|---------|---------|
| Volatilità annualizzata | | | | |
| Portafoglio* | 9.23% | 10.30% | 10.58% | 13.90% |
| Benchmark** | 9.04% | 9.31% | 10.10% | 14.14% |
| Tracking Error | 1.14% | 1.59% | 1.49% | 3.53% |
| Sharpe Ratio | 2.17 | 1.38 | 1.47 | 0.11 |
| Information ratio | 2.50 | 0.50 | 0.41 | 0.01 |
| Alpha | 0.0410% | -0.0433% | 0.0002% | 0.0210% |
| Beta | 1.0131 | 1.0969 | 1.0386 | 0.9517 |

* Data di lancio della classe di riferimento: 05/10/01

**Benchmark : Si prega di fare riferimento al paragrafo relativo al Benchmark all'interno delle sezioni Profilo di Rischio/Avvertenze presenti in questo documento.

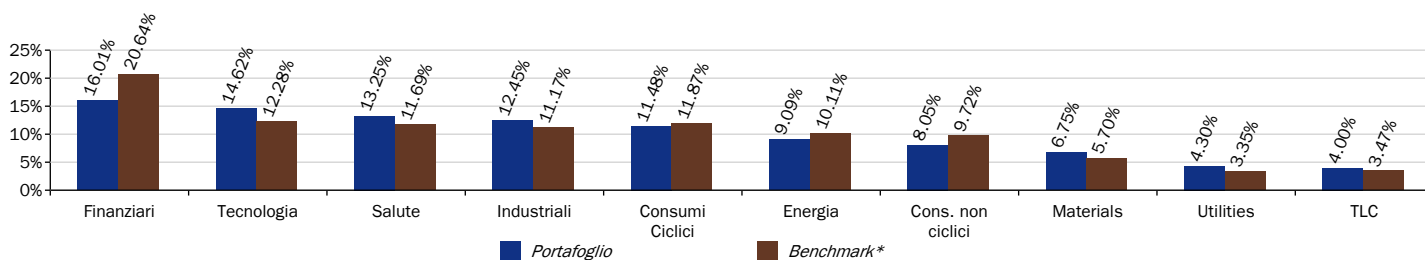
Fonti : AXA Investment Managers Paris - GICS - MSCI al 30/06/14

Prodotto da : AXA Investment Managers Paris.

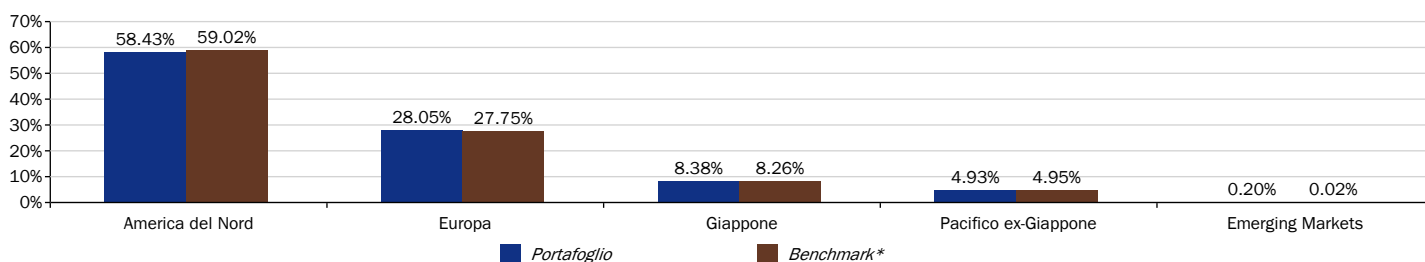
www.axa-im.ch

Analisi di portafoglio

Ripartizione per settore



Esposizione geografica



I primi 10 titoli

| Azione | Peso | | Settore | Paese |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|------------------|
| | Portafoglio | Benchmark* | | |
| APPLE | 1.58% | 1.73% | Tecnologia | America del Nord |
| PFIZER | 1.36% | 0.56% | Salute | America del Nord |
| NOVARTIS N | 1.16% | 0.62% | Salute | Europa |
| HSBC HOLDINGS | 1.12% | 0.57% | Finanziari | Europa |
| EXXON MOBIL CORP | 1.08% | 1.29% | Energia | America del Nord |
| ORACLE CORP | 1.04% | 0.43% | Tecnologia | America del Nord |
| MICRON TECHNOLOGY | 1.04% | 0.10% | Tecnologia | America del Nord |
| GILEAD SCIENCES | 0.95% | 0.38% | Salute | America del Nord |
| MARATHON OIL | 0.95% | 0.08% | Energia | America del Nord |
| GLAXOSMITHKLINE | 0.93% | 0.39% | Salute | Europa |
| Numero complessivo di titoli | 474 | | | |
| % Liquidità | 0.27% | | | |

Prime 5 posizioni sovrappesate

| Posizioni sovrappesate | Portafoglio | Benchmark* |
|---------------------------|-------------|------------|
| MICRON TECHNOLOGY | 1.04% | 0.10% |
| MARATHON OIL | 0.95% | 0.08% |
| TRAVELERS COMPANIES (THE) | 0.92% | 0.10% |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 0.90% | 0.09% |
| AETNA | 0.89% | 0.09% |

Prime 5 posizioni sottopesate

| Posizioni sottopesate | Portafoglio | Benchmark* |
|------------------------------|-------------|------------|
| NESTLE S.A | 0.23% | 0.74% |
| ROCHE HOLDING BON JOUISSANCE | 0.09% | 0.62% |
| BP | 0.06% | 0.48% |
| SANOI-AVENTIS | 0.00% | 0.38% |
| TOTAL | 0.00% | 0.46% |

* Benchmark : Si prega di fare riferimento al paragrafo relativo al Benchmark all'interno delle sezioni Profilo di Rischio/Avvertenze presenti in questo documento.

Fonti : AXA Investment Managers Paris - GICS - MSCI al 30/06/14

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto mira a fornire un apprezzamento del capitale a lungo termine con un rendimento totale superiore a quello dell'indice MSCI World su base continua per tre anni.

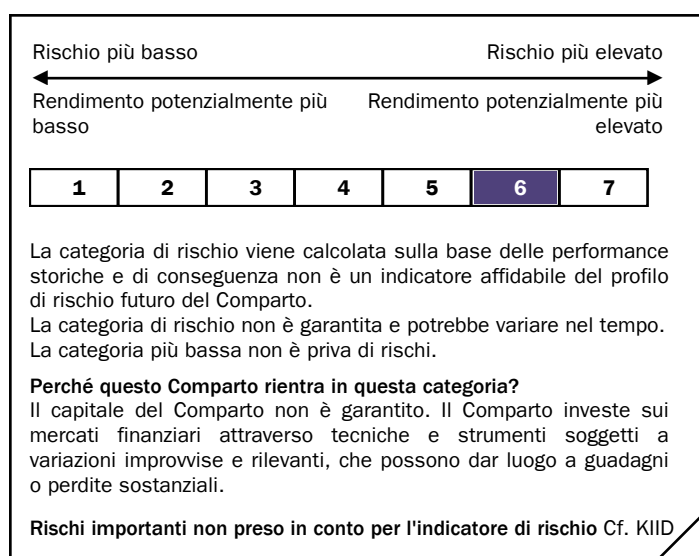
L'indice MSCI World, stilato da MSCI, ha lo scopo di misurare la performance di mercato dei mercati azionari sviluppati nel mondo. La composizione dell'indice è disponibile su www.msci.com.

Benchmark

100% MSCI World Total Return Net dal 05/10/01

Profilo di Rischio

Orizzonte di investimento raccomandato :



Caratteristiche generali

| | |
|---------------------------------------|--|
| Forma giuridica | - |
| Paese di origine | Irlanda |
| Data di lancio | 30/09/99 |
| Valuta | USD |
| Valuta di riferimento della classe | EUR |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Tipologia di classe | Accumulazione |
| Codice ISIN | IE0031069051 |
| Codice SEDOL | 3427714 |
| Codice Swiss Valor | 1379637 |
| Commissione massima di sottoscrizione | 4.5% |
| Commissione massima di uscita | - |
| Commissioni continuative | 1.45% |
| Commissione massima di gestione* | 1.35% |
| Sottoscrizione minima iniziale | 5 000 EUR |
| Investimento successivo minimo | 2 000 EUR |
| Società di gestione | AXA Rosenberg Management Ireland Limited |

| | |
|---------------------------------------|---|
| (Sub) Delega finanziaria | AXA Rosenberg Investment Management Ltd (UK) |
| Delega dell'amministrazione contabile | State Street Fund Services (Ireland) Limited |
| Depositaria | State Street Custodial Services (Ireland) Limited |
| Garante | - |

*Per i fondi di diritto irlandese, sono incluse le commissioni di gestione. Il fondo può essere soggetto ad altri costi, commissioni e spese amministrative (cf. prospetto).

Sottoscrizioni / Riscatti

Le richieste di sottoscrizione, conversione o rimborso devono pervenire al Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli entro e non oltre le ore 13 (ora irlandese) di qualsiasi giorno di negoziazione (lavorativo). Gli ordini saranno processati al NAV calcolato il giorno di negoziazione

Si prega di notare che sarà necessario più tempo per il trattamento dell'ordine qualora esso giunga tramite intermediari quali piattaforme, consulenti finanziari o distributori.

Il NAV di questo Comparto è calcolato giornalmente. Investimento iniziale minimo: EUR 5.000 Investimento successivo minimo: EUR 2.000

Le informazioni relative ai dettagli degli ordini per i clienti sono disponibili ai seguenti contatti: Tel: +41 43/299 12 12 Fax: +41 43/299 11 75; e-mail: clientserviceswitzerland@axa-im.com

Avvertenze

Evoluzione del valore

L'evoluzione del valore del passato non è una garanzia né un indicatore del risultato di investimento futuro e/o dell'evoluzione del valore di un fondo. Il valore e il rendimento di un investimento in fondi possono aumentare o diminuire e non possono essere garantiti. Gli investitori potrebbero eventualmente ricevere un importo inferiore a quello investito o addirittura subire una perdita totale. Anche le oscillazioni dei corsi di cambio possono influire sul valore dell'investimento. I dati illustrati sull'evoluzione del valore non tengono conto delle eventuali spese e commissioni sorte all'emissione e/o al riscatto. La performance del benchmark è quotata al netto delle tasse. Gli estratti emessi prima di giugno 2013 mostrano la performance del benchmark tasse incluse. Tale cambiamento è stato introdotto per riflettere in maniera più equa la situazione del fondo.

Nessuna offerta, carattere non vincolante

Le informazioni e le opinioni espresse sono destinate esclusivamente all'uso personale e hanno uno scopo puramente informativo; esse possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le informazioni non costituiscono né una raccomandazione né un supporto decisionale in merito a questioni di carattere economico, legale, fiscale o di altro tipo, né tanto meno un'offerta o un invito all'acquisto o alla vendita di strumenti di investimento. Prima di ogni transazione deve essere richiesta un'appropriata consulenza in materia che sia esauriente e orientata alla situazione personale del cliente. La consulenza deve chiarire anche le questioni relative ai costi e alle commissioni connessi all'acquisto di un fondo qui elencato. Nell'erogazione di servizi relativi ai valori mobiliari, AXA Investment Managers può accettare e/o garantire attribuzioni (provvigioni, commissioni o altre prestazioni in denaro e tutti i vantaggi pecuniari). Alle persone americane ai sensi della Regulation S dell' US Securities Act del 1933 non possono essere né offerte, né vendute o consegnate quote dei fondi.

Esclusione di responsabilità

Le informazioni si basano sulle conoscenze e sui dati disponibili al momento dell'allestimento e sono verificate e aggiornate periodicamente. Tuttavia, è possibile che si verifichino esposizioni errate non intenzionali.

AXA Investment Managers non si assume alcuna responsabilità o garanzia per quanto riguarda l'attualità, la correttezza e la completezza delle informazioni messe a disposizione. In particolare, AXA Investment Managers non si assume alcuna responsabilità o garanzia in merito alle informazioni a cui è stata rimandata o che sono state fornite da terzi; AXA Investment Managers non verifica tali informazioni né le spaccia per proprie.

L'acquisto di quote di fondo avviene esclusivamente sulla base del prospetto di vendita valido al momento o di altri documenti di vendita rilevanti e delle informazioni ivi contenute. AXA Investment Managers si dissocia espressamente dalle informazioni o spiegazioni che divergono in termini di contenuto.

Per i fondi AXA Aedificandi, AXA Rosenberg e AXA World Funds, gli attuali prospetti di vendita, i prospetti semplificati e i rendiconti annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il nostro rappresentante: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurigo. Ufficio di pagamento: Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurigo.

Evoluzione del valore

L'evoluzione del valore del passato non è una garanzia né un indicatore del risultato di investimento futuro e/o dell'evoluzione del valore di un fondo. Il valore e il rendimento di un investimento in fondi possono aumentare o diminuire e non possono essere garantiti. Gli investitori potrebbero eventualmente ricevere un importo inferiore a quello investito o addirittura subire una perdita totale. Anche le oscillazioni dei corsi di cambio possono influire sul valore dell'investimento. I dati illustrati sull'evoluzione del valore non tengono conto delle eventuali spese e commissioni sorte all'emissione e/o al riscatto.

Nessuna offerta, carattere non vincolante

Le informazioni e le opinioni espresse sono destinate esclusivamente all'uso personale e hanno uno scopo puramente informativo; esse possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso.

Le informazioni non costituiscono né una raccomandazione né un supporto decisionale in merito a questioni di carattere economico, legale, fiscale o di altro tipo, né tanto meno un'offerta o un invito all'acquisto o alla vendita di strumenti di investimento. Prima di ogni transazione deve essere richiesta un'appropriata consulenza in materia che sia esauriente e orientata alla situazione personale del cliente. La consulenza deve chiarire anche le questioni relative ai costi e alle commissioni connessi all'acquisto di un fondo qui elencato.

Nell'erogazione di servizi relativi ai valori mobiliari, AXA Investment Managers può accettare e/o garantire attribuzioni (provvigioni, commissioni o altre prestazioni in denaro e tutti i vantaggi pecuniari).

Alle persone americane ai sensi della Regulation S dell' US Securities Act del 1933 non possono essere né offerte, né vendute o consegnate quote dei fondi.

Esclusione di responsabilità

Le informazioni si basano sulle conoscenze e sui dati disponibili al momento dell'allestimento e sono verificate e aggiornate periodicamente. Tuttavia, è possibile che si verifichino esposizioni errate non intenzionali. AXA Investment Managers non si assume alcuna responsabilità o garanzia per quanto riguarda l'attualità, la correttezza e la completezza delle informazioni messe a disposizione. In particolare, AXA Investment Managers non si assume alcuna responsabilità o garanzia in merito alle informazioni a cui è stata rimandata o che sono state fornite da terzi; AXA Investment Managers non verifica tali informazioni né le spaccia per proprie.

L'acquisto di quote di fondo avviene esclusivamente sulla base del prospetto di vendita valido al momento o di altri documenti di vendita rilevanti e delle informazioni ivi contenute. AXA Investment Managers si dissocia espressamente dalle informazioni o spiegazioni che divergono in termini di contenuto.

Per i fondi AXA Aedificandi, AXA Rosenberg e AXA World Funds, gli attuali prospetti di vendita, i prospetti semplificati e i rendiconti annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il nostro rappresentante: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurigo.

Ufficio di pagamento: Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurigo.

Il Fondo AXA Rosenberg Equity Alpha Trust è organizzato sotto forma di un unit trust autorizzato dall'Autorità di regolamentazione dei servizi finanziari irlandesi. Società di gestione AXA Rosenberg Management Ireland Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda, registrata in Irlanda con il N° 310308.

Avvertenze relative ai fornitori di dati finanziari esterni

GICS

The Global Industry Classification Standard ("GICS") è proprietà esclusiva ed un marchio di servizio di MSCI Inc. ("MSCI") e Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") il cui uso è concesso in licenza dal AXA Investment Managers Paris. MSCI, S&P e qualsiasi parte terza coinvolta nella effettuazione o redazione dei GICS non forniscono alcuna garanzia espressa od implicita e declinano ogni responsabilità riguardo ai GICS od ai risultati da ottenere attraverso l'utilizzazione di questi.

MSCI

Né MSCI né le altre parti coinvolte o interessate alla redazione, al calcolo od alla creazione dei dati MSCI non forniscono alcuna garanzia espressa od implicita o rappresentazione relativamente a tali dati (od ai risultati da ottenersi attraverso l'utilizzazione di questi ultimi), e le stesse parti in causa con la presente non offrono alcuna garanzia espressa riguardo alla originalità, esattezza, completezza, commerciabilità od adeguatezza per un qualsiasi scopo particolare relativamente a tali dati. Senza alcuna limitazione a quanto in precedenza dichiarato, MSCI, le sue affiliate o qualsiasi parte terza coinvolta od interessata alla redazione, al calcolo od alla creazione dei dati in ogni caso declinano ogni responsabilità per eventuali danni emergenti in maniera diretta, indiretta, particolare, discriminatoria, o per danni di qualsiasi altra natura (compreso il mancato guadagno) anche nel caso in cui erano consapevoli della possibilità del verificarsi di tali danni. Non è consentita alcuna ulteriore diffusione o divulgazione dei dati MSCI senza il preventivo espresso consenso per iscritto da parte di MSCI.

Per vostra informazione

La documentazione legale (Prospetto Completo e Semplificato, Nota Informativa e Regolamento) è disponibile su richiesta presso :

AXA Investment Managers Svizzera SA
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zurigo