

**IMPORTANTE:** per qualsiasi dubbio sui contenuti del presente avviso, La preghiamo di rivolgersi al Suo intermediario, referente bancario, avvocato, contabile o altro consulente finanziario indipendente. Qualora il destinatario avesse venduto o ceduto tutti i titoli, la circolare e qualsiasi altro documento pertinente dovranno essere consegnati al soggetto tramite il quale è stata eseguita la vendita o la cessione, al fine di trasferirli all'acquirente o al cessionario.

**AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE DI AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND, UN COMPARTO DI AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST (IL "TRUST")**

8 settembre 2022

**IMPORTANTE: Cambio di denominazione del Trust e cambio di denominazione e della politica d'investimento di AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (il "Comparto")**

Gentile Partecipante,

AXA Investment Managers Paris, in qualità di società di gestione del Trust (indicata nel presente avviso come "**noi**" o il "**Gestore**"), desidera informarLa del cambio di denominazione del Trust nonché delle modifiche alla denominazione e alla sezione sull'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto, come descritto nell'Allegato al presente avviso. Come spiegato più avanti, il profilo di rischio del Comparto rimarrà invariato. Sebbene le modifiche non richiedano alcuna azione o approvazione da parte Sua, Le consigliamo di leggere questa lettera.

In assenza di indicazioni diverse, tutti i termini con iniziale maiuscola contenuti nella presente lettera hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto del Trust datato 4 gennaio 2022 (il "**Prospetto**") e negli altri documenti di offerta.

La presente comunicazione ha luogo conformemente a quanto previsto dall'Atto costitutivo e dal Prospetto del Trust.

**Come è stata modificata la denominazione del Trust e del Comparto?**

Per maggiori dettagli sulle modifiche, si rimanda all'Allegato al presente avviso.

**Come sono stati modificati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto?**

Per maggiori dettagli sulle modifiche, si rimanda all'Allegato al presente avviso.

**Perché abbiamo deciso di modificare la denominazione del Trust e del Comparto?**

Abbiamo deciso di modificare le denominazioni del Trust e del Comparto (come specificato nell'Allegato alla presente lettera) in un'ottica di semplificazione nonché per rimuovere il marchio "Rosenberg", che non è più utilizzato internamente per descrivere la strategia. Questa modifica si inserisce nell'ambito di una più ampia iniziativa di re-branding per tutta la gamma di fondi.

**Perché abbiamo deciso di modificare la sezione dedicata all'Obiettivo e alla Politica d'investimento del Comparto?**



Abbiamo modificato la politica d'investimento del Comparto (come specificato nell'Allegato alla presente lettera) per aggiornare i riferimenti che descrivono il processo d'investimento, a seguito di un cambiamento nel team di gestione del portafoglio che gestisce il Comparto. Dopo una revisione interna delle capacità d'investimento, abbiamo deciso di affidare la gestione delle strategie regionali più piccole a team azionari regionali specializzati. Con questo cambiamento, le strategie regionali giapponesi ed europee passeranno da un processo d'investimento con gestione quantitativa a uno che si basa su decisioni qualitative per selezionare i titoli. Riteniamo che questa nuova enfasi aiuterà a migliorare i risultati d'investimento a lungo termine per i clienti senza modificare il profilo di rischio delle strategie esistenti in cui investono.

Il team specializzato in azioni europee è alle nostre dipendenze, AXA Investment Managers Paris, e ha sede nell'ufficio di AXA IM di Parigi. Pertanto, non delegheremo più i servizi di gestione del portafoglio ad AXA Investment Management UK Limited e manterremo internamente questa funzione. Il gestore degli investimenti del Comparto diventerà pertanto AXA Investment Managers Paris il giorno 23 settembre o intorno a tale data e il Prospetto sarà aggiornato di conseguenza.

### **Altre informazioni**

Eventuali commissioni, costi o spese sostenuti in seguito alla modifica della documentazione del Trust per riflettere tali cambiamenti e i costi associati alla notifica agli investitori del Trust saranno pagati attingendo al patrimonio del Trust.

A seguito delle modifiche al processo d'investimento (descritte in precedenza), le partecipazioni del Comparto saranno riallineate di conseguenza. In base alle nostre stime, i costi associati al riallineamento del portafoglio, nelle attuali condizioni di mercato, ammonteranno a circa lo 0,12% del valore attuale del Comparto e saranno pagati attingendo al patrimonio del Comparto. A titolo puramente illustrativo, ciò equivale a un costo di EUR 1,20 per ogni EUR 1.000 investiti nel Comparto.

Qualora decidiate di riscattare o convertire i vostri investimenti in un altro fondo del Trust, il Gestore non vi addebiterà alcuna commissione per la conversione o il riscatto degli investimenti per trasferire o per vendere la vostra partecipazione e l'invio dei proventi.

Per ulteriori informazioni La invitiamo a contattare il Suo distributore o il Suo contatto di riferimento presso AXA Investment Managers.

Distinti saluti,

Jean-Louis Laforge

Amministratore

In nome e per conto di AXA Investment Managers Paris

## Allegato

### Modifiche alla denominazione del Trust

Il giorno 23 settembre 2022 o intorno a tale data la denominazione del Trust sarà modificata come segue:

Da	A
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	AXA IM Equity Trust

### Modifiche alla denominazione del Comparto

Il giorno 23 settembre 2022 o intorno a tale data la denominazione del Comparto sarà modificata come segue:

Da	A
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	AXA IM Eurobloc Equity

### Modifiche all'Obiettivo e alla Politica d'investimento del Comparto

Il giorno 23 settembre 2022 o intorno a tale data la politica d'investimento del Comparto sarà modificata come segue:

ATTUALE versione della sezione Obiettivo e Politica d'investimento	NUOVA versione della sezione Obiettivo e Politica d'investimento, in vigore dal giorno 23 settembre 2022 o intorno a tale data
<p>L'obiettivo d'investimento di AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund è conseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine con un rendimento complessivo superiore a quello dell'indice MSCI EMU (l'"Indice") su tre anni mobili. Questo Comparto investirà perlopiù (vale a dire non meno del 75% del suo Valore Patrimoniale Netto) in titoli azionari negoziati principalmente su Mercati Regolamentati, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono la parte preponderante della loro attività economica (vale a dire non meno del 51%) nel Regno Unito e/o in paesi membri dell'UEM. In sostanza questo Comparto sarà interamente investito in tali titoli azionari.</p> <p>Il Comparto mira a offrire un rendimento annuo dell'investimento (generato attraverso l'aumento del valore dei titoli detenuti dal Comparto e/o del reddito percepito da tali titoli) di circa il 2% al lordo di tutte le commissioni/spese al di sopra del rendimento annuo dell'Indice su tre anni mobili.</p> <p>Il Comparto viene gestito attivamente. Il Gestore si avvale di modelli quantitativi proprietari per identificare titoli azionari di società che, a suo parere, offrono opportunità d'investimento interessanti rispetto agli omologhi del settore di riferimento, sulla base dell'analisi delle rispettive</p>	<p>L'obiettivo d'investimento di AXA IM Eurobloc Equity è conseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine con un rendimento complessivo superiore a quello dell'indice MSCI EMU (l'"Indice") su tre anni mobili. Questo Comparto investirà perlopiù (vale a dire non meno del 75% del suo Valore Patrimoniale Netto) in titoli azionari negoziati principalmente su Mercati Regolamentati, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono la parte preponderante della loro attività economica (vale a dire non meno del 51%) nel Regno Unito e/o in paesi membri dell'UEM. In sostanza questo Comparto sarà interamente investito in tali titoli azionari.</p> <p>Il Comparto mira a offrire un rendimento annuo dell'investimento (generato attraverso l'aumento del valore dei titoli detenuti dal Comparto e/o del reddito percepito da tali titoli) di circa il 2% al lordo di tutte le commissioni/spese al di sopra del rendimento annuo dell'Indice su tre anni mobili.</p> <p>Il Comparto viene gestito attivamente. Il Gestore <b>mira a</b> identificare titoli azionari di società che, a suo parere, offrono opportunità d'investimento interessanti rispetto agli omologhi del settore di riferimento, sulla base dell'analisi delle rispettive valutazioni e delle prospettive di</p>



valutazioni e delle prospettive di utili. Partendo da questa gamma di titoli, il Gestore intende costruire un portafoglio diversificato capace di offrire il miglior rapporto atteso tra rischio e rendimento, al fine di soddisfare l'obiettivo d'investimento del Comparto. Nel determinare il miglior rapporto atteso tra rischio e rendimento, il Gestore valuterà le informazioni disponibili in materia ambientale, sociale e di *governance* (ESG), ad esempio i dati relativi alle emissioni, al comportamento d'impresa e alla diversità, congiuntamente a informazioni finanziarie. Nella costruzione del portafoglio del Comparto, il Gestore farà riferimento all'Indice, il che significa che, sebbene il Gestore disponga di discrezionalità nella selezione degli investimenti per il Comparto, la divergenza del Comparto dall'Indice sarà controllata. Il portafoglio di titoli derivante dovrebbe dimostrare livelli di rischio analoghi a quelli dell'Indice, unitamente a un profilo ESG migliore rispetto all'Indice.

Il processo di investimento quantitativo del Gestore analizza e valuta costantemente i titoli inclusi nel portafoglio del Comparto al fine di mantenere il rapporto tra rischio e rendimento desiderato per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

L'Indice è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante redatto da Morgan Stanley Capital International che misura la performance dei mercati azionari sviluppati nell'UEM.

Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG dell'Indice; i punteggi ESG sia del Comparto che dell'Indice sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto.

Inoltre, nel selezionare gli investimenti, il Gestore applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. In tal modo, vengono soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. Inoltre, il Gestore prenderà in considerazione il punteggio ESG dell'emittente, anche se il punteggio ESG contribuisce al processo decisionale del Gestore ma non è un fattore determinante.

Data la strategia d'investimento e il profilo di rischio del Comparto, il probabile impatto del Rischio di Sostenibilità sui rendimenti del Comparto dovrebbe essere basso. Tuttavia, si noti che la valutazione dell'impatto del Rischio di Sostenibilità sulla performance del Comparto è difficile da prevedere ed è soggetta a limitazioni intrinseche quali la disponibilità e la qualità dei dati. Inoltre, il Rischio di Sostenibilità costituisce una categoria di rischio di natura mutevole, articolata e in grado di generare molteplici ripercussioni, e il probabile impatto del Rischio di Sostenibilità sulla performance del Comparto può variare durante la vita del Comparto.

utili. Partendo da questa gamma di titoli, il Gestore intende costruire un portafoglio diversificato capace di offrire il miglior rapporto atteso tra rischio e rendimento, al fine di soddisfare l'obiettivo d'investimento del Comparto. Nel determinare il miglior rapporto atteso tra rischio e rendimento, il Gestore valuterà le informazioni disponibili in materia ambientale, sociale e di *governance* (ESG), ad esempio i dati relativi alle emissioni, al comportamento d'impresa e alla diversità, congiuntamente a informazioni finanziarie. Nella costruzione del portafoglio del Comparto, il Gestore farà riferimento all'Indice, il che significa che, sebbene il Gestore disponga di discrezionalità nella selezione degli investimenti per il Comparto, la divergenza del Comparto dall'Indice sarà controllata. Il portafoglio di titoli derivante dovrebbe dimostrare livelli di rischio analoghi a quelli dell'Indice, unitamente a un profilo ESG migliore rispetto all'Indice.

Il Gestore analizza e valuta costantemente i titoli inclusi nel portafoglio del Comparto al fine di mantenere il rapporto tra rischio e rendimento desiderato per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

L'Indice è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante redatto da Morgan Stanley Capital International che misura la performance dei mercati azionari sviluppati nell'UEM.

Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG dell'Indice; i punteggi ESG sia del Comparto che dell'Indice sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto.

Inoltre, nel selezionare gli investimenti, il Gestore applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. In tal modo, vengono soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. Inoltre, il Gestore prenderà in considerazione il punteggio ESG dell'emittente, anche se il punteggio ESG contribuisce al processo decisionale del Gestore ma non è un fattore determinante.

Data la strategia d'investimento e il profilo di rischio del Comparto, il probabile impatto del Rischio di Sostenibilità sui rendimenti del Comparto dovrebbe essere basso. Tuttavia, si noti che la valutazione dell'impatto del Rischio di Sostenibilità sulla performance del Comparto è difficile da prevedere ed è soggetta a limitazioni intrinseche quali la disponibilità e la qualità dei dati. Inoltre, il Rischio di Sostenibilità costituisce una categoria di rischio di natura mutevole, articolata e in grado di generare molteplici ripercussioni, e il probabile impatto del Rischio di Sostenibilità sulla performance del Comparto può variare durante la vita del Comparto.