

« AXA Asie Actions propose une autre méthode de gestion des actions asiatiques de grandes et moyennes capitalisations, dont l'atout majeur est d'utiliser des outils perfectionnés au service de la gestion financière. »

L'Equipe de gestion d'AXA Asie Actions

## OBJECTIFS DE GESTION

### Objectif de performance

Surperformer l'indice **MSCI Extrême Orient** (dividendes réinvestis)

### Durée de placement recommandée

8 ans

### Zone d'investissement

Asie

### Actifs en portefeuille

Actions asiatiques majoritairement investies au Japon  
Sélection d'environ 300 valeurs

### Objectif d'écart de suivi (« tracking error »)

5% <sup>(1)</sup>

## PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

- 5 principes sous-tendent la philosophie d'investissement et déterminent ainsi notre approche de la gestion des actions :
  - les entreprises avec des bénéfices à long terme supérieurs seront récompensées par des performances boursières supérieures,
  - les marchés sont raisonnablement efficients mais pas parfaitement,
  - les erreurs de valorisation sur les valeurs peuvent être identifiées par une analyse rigoureuse des données fondamentales,
  - prendre des paris sur les secteurs d'activité et la direction des marchés génère des performances volatiles,
  - l'application cohérente des critères de valorisation de bon sens procure un avantage.

## SOURCES DE VALEUR

- L'utilisation d'outils perfectionnés au service de la gestion financière et de la sélection de titres :
  - notre processus d'investissement est durable et récurrent,
    - notre perspective est détaillée et étendue :
    - nous sommes capables d'analyser 200 postes de bilan et comptes de résultats sur plus de 17 500 sociétés (divisées en près de 170 sous-industries),
    - nous actualisons les données sur chaque société toutes les 3 minutes à partir des derniers cours de marché,
  - notre processus de prise de décision est systématique :
    - les mêmes critères de sélection sont appliqués jour après jour,
    - les gérants mettent en oeuvre une approche systématique et disciplinée aux achats et aux ventes de titres.
- Une expérience de 18 ans avec une grande capacité à dégager de la surperformance à travers toutes les configurations de marché.

## ATOUTS DU FCP

- Fonds dont la gestion financière est déléguée depuis mai 2002 à AXA Rosenberg, qui a été classé 2nd Meilleur Gérant de Fonds Actions dans le cadre des Investment Fund Performance Awards décerné par Standard & Poor's en 2001, puis élu « Meilleur Etablissement Spécialisé Européen » par le journal Financial News en octobre 2002 et a obtenu en 2001 et 2002 le « Investment Excellence Award » décerné par Global Investor.
- Fonds composé d'actions de moyennes et grandes capitalisations essentiellement japonaises :
  - AXA Rosenberg Japan Equity se positionne régulièrement dans le premier quartile de sa catégorie Standard & Poor's : Actions & Mixtes Japon<sup>(2)</sup>
- mais aussi de l'Océan Pacifique hors Japon :
  - AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity se positionne régulièrement dans le premier quartile de sa catégorie Standard & Poor's : Actions & Mixtes Pacifique hors Japon<sup>(2)</sup>.

<sup>(1)</sup> Cette donnée sert de base de travail pour la gestion. Elle peut être modifiée à tout moment et ne saurait en aucun cas constituer un engagement de la part d'AXA Investment Managers Paris

<sup>(2)</sup> Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- Le processus d'investissement est défini en 5 principes déclinés en stratégies d'investissement :
  - AXA Rosenberg construit des portefeuilles qui produisent davantage de bénéfices futurs par rapport au coût initial d'investissement que l'indice de référence,
  - les valeurs sélectionnées sont en moyenne légèrement sous-évaluées par rapport à des valeurs similaires,
  - 200 mesures de solidité financière sont analysées pour plus de 17 500 sociétés internationales. Les portefeuilles sont construits avec des expositions relatives aux secteurs d'activité, à la taille et aux pays proches de l'indice retenu ,
  - la mise en œuvre de ces critères sur les données fondamentales est assurée par l'utilisation d'outils perfectionnés au service de la gestion financière.
- Notre approche se base sur une analyse financière complète et rigoureuse systématique. Avec l'aide d'outils développés en interne, nous analysons près de 200 postes de bilans et comptes de résultats pour identifier les sociétés qui présentent la combinaison suivante : offrir à la fois le potentiel de générer des bénéfices futurs supérieurs et des valorisations relativement faibles par rapport à leurs concurrents.
- Pour ce faire, 3 modèles sont utilisés :
  - un modèle de valorisation qui identifie les valeurs les moins chères dans chaque secteur d'activité en les comparant par rapport à leurs concurrents,
  - un modèle de prévision des bénéfices qui identifie les sociétés avec des bénéfices supérieurs pour l'année qui vient,
  - un modèle de risque qui construit des portefeuilles avec le potentiel de surperformance maximum pour un risque minimum.

## NOS EQUIPES

- AXA Rosenberg gère des actions depuis 18 ans et bénéficie à l'heure actuelle d'une équipe de gestion d'une soixantaine de professionnels, répartie dans 4 centres gestion basés aux Etats Unis, au Royaume-Uni, au Japon et à Singapour.
- Le centre de recherche localisé en Californie se focalise sur le développement et la maintenance des modèles constituant notre processus d'investissement.
- AXA Asie Actions bénéficie d'une équipe locale dédiée en Asie ainsi que de la supervision du Directeur de la gestion de la zone Europe et de notre centre de recherche.

## INFORMATIONS PRATIQUES

### Forme juridique

FCP de droit français <sup>(1)</sup>

### Devise de valorisation

Euro

### Affectation des résultats

Capitalisation et Distribution

### Valorisation

Quotidienne, Cours de clôture

### Souscription / Rachat

Cours inconnu, J avant 12h00

### Règlement

J + 2 ouvré

### Frais de gestion annuel

2% HT maximum

### Droits d'entrée

4,50%

### Droits de sortie

Néant

### Code ISIN C

FR0000447849

### Code ISIN D

FR0000447856

### Dépositaire

BNP Paribas Securities Services

### Catégorie Standard & Poor's

A&M Pacifique avec Japon

### Catégorie Europerformance

Actions asiatiques - Général

<sup>(1)</sup> Agrément COB le 31 mars 1995

Le Prospectus doit obligatoirement être proposé aux souscripteurs préalablement à la souscription, remise à la souscription et mise à la disposition du public sur simple demande. Ce document ne constitue pas un appel d'offre public à l'épargne.

AXA - Investment Managers Paris, Société de gestion de portefeuilles titulaire de l'agrément COB 92.08 S.A. au capital de 891 066 euros  
SIREN 353 534 506 RSC Nanterre