

**IMPORTANTE:** Si tiene alguna duda sobre el contenido de la presente notificación, deberá ponerse en contacto con su agente de bolsa, director de banco, abogado, contable u otro asesor financiero independiente. En caso de que el destinatario haya vendido o transferido la totalidad de sus títulos, la circular y demás documentos pertinentes, deberán remitirse a la persona a través de la cual se haya efectuado dicha venta o transferencia para la entrega de la presente documentación al comprador o beneficiario de la transferencia.

#### NOTIFICACIÓN A LOS PARTICÍPES

23 de septiembre de 2011

#### **IMPORTANTE: Cierre de AXA Rosenberg Europe ex-UK Small Cap Alpha Fund (el “Fondo”) del AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (el “Fondo”)**

Nombre de Subfondo	Participaciones	Códigos ISIN
AXA Rosenberg Europe ex-UK Small Cap Alpha Fund	A €	IE0008366258
	B €	IE0004352047
	E €	IE0034278006

Estimado Partícipe,

La finalidad de esta carta es comunicarle ciertas medidas que se han tomado en relación con el Fondo. Excepto que se indique lo contrario, los términos en mayúsculas en esta carta tendrán el mismo significado que los que aparecen en el Folleto del Fondo y en otros documentos disponibles.

#### **Cierre del Fondo**

El Consejo de Administración (el “Consejo”) de AXA Rosenberg Management Ireland Ltd (la “Sociedad gestora”) desea comunicar a todos los Partícipes que se liquidará y cerrará el Fondo. Esta notificación se emite en cumplimiento de los términos de los Estatutos del Fondo y del Folleto.

El motivo que explica el cierre del Fondo radica en el hecho de que los activos gestionados en el Fondo han ido disminuyendo a lo largo del tiempo, hasta alcanzar un nivel por debajo del cual su funcionamiento deja de ser viable. De conformidad con las disposiciones de los Estatutos del Fondo y del Folleto vigentes, es posible reembolsar las participaciones de todos los Subfondos a discreción de la Sociedad gestora si el valor liquidativo de este Subfondo alcanza un valor inferior a 20 millones de USD, o su equivalente en divisa extranjera, durante un periodo de 90 días consecutivos o más. El Fondo cumple con estos criterios.

#### **Proceso**

Con vistas a garantizar un trato igualitario a todos los inversores restantes del Fondo a fecha de 23 de septiembre de 2011, la Sociedad gestora ha considerado necesario suspender las contrataciones y el cálculo del valor liquidativo (“VL”) del Fondo desde el 23 de septiembre de 2011 hasta el 21 de octubre de 2011 (el “Último Día de Contratación”). A aquellos Partícipes que no hayan solicitado el reembolso de su inversión según su valor a 23 de septiembre de 2011 (Día de Contratación), se les reembolsarán sus participaciones en el Fondo de forma obligatoria según el valor que tengan el Último Día de Contratación.

#### **AXA Rosenberg Management Ireland Limited**

78 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda

Consejeros: David Cooke (Irlanda), David Shubotham (Irlanda), Jennifer Paterson (Reino Unido), Simon Vanstone (Reino Unido), Gideon Smith (Reino Unido), Michael Reinhard (Alemania), Nathalie Savey (Francia), Vincent Ordonneau (EE.UU.), Roman Hackelsberger (Alemania)

Registrado en Irlanda con el nº 310308

Domicilio social: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda

La Sociedad gestora trabajará junto con el Depositario y el Administrador para establecer las reservas necesarias con la finalidad de cubrir cualquier pasivo, estimado o contingente, del Fondo, de cara a su consideración en el VL del Último Día de Contratación. Durante este periodo de transición, el Fondo podría gestionarse como efectivo, según se considere oportuno y se contratará teniendo en cuenta que está en fase de "mantenimiento". Se pagará a los Partícipes el importe del reembolso en el plazo de cuatro días hábiles a partir del Último Día de Contratación, de acuerdo con lo que se establece en el Folleto.

El Consejo considera firmemente que esta decisión preservará y protegerá el valor de los Partícipes.

#### **Transferencia a otros Subfondos**

Se informa a los Partícipes que, de conformidad con las disposiciones del Folleto, es posible realizar trasposos a otros Subfondos de forma gratuita, como el AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund. Los Partícipes comunicarán a la Sociedad gestora que desean cambiar los importes del reembolso obligatorio a otros Subfondos del Fondo.

Si tuviese alguna duda o necesitase información adicional, puede ponerse en contacto con su gestor comercial habitual o con el departamento de atención al cliente en el teléfono (+34) 91 406 72 00.

Atentamente,



Simon Vanstone  
Consejero



David Cooke  
Consejero

En nombre y representación de AXA Rosenberg Management Ireland Limited