

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Miguel Ángel, 11
28010 Madrid
España

13 de abril de 2011

Estimado señor o señora:

AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (el "Fondo")

Determinados subfondos del Fondo están registrados en su jurisdicción. La presente carta hace referencia al pago propuesto, que recibirán determinados subfondos del Fondo o que recibirán directamente algunos inversores de determinados subfondos del Fondo en su jurisdicción.

1. Error de codificación de la gestora

Como usted probablemente sabrá, la gestora del Fondo tuvo un error de codificación en un elemento del programa informático que utiliza para gestionar las inversiones del Fondo. Puede encontrar información adicional sobre este error en la página web de la gestora (<http://www.axarosenberg.com/en/news>).

El Consejo del Fondo tiene la opinión de que el error de codificación no ha dado lugar a un error en el cálculo del Valor Liquidativo del Fondo, por ejemplo, por un error en el precio, ni tampoco ha provocado ningún incumplimiento relacionado con las inversiones compradas o vendidas de conformidad con la normativa o la legislación aplicable al Fondo. Más bien, el error de codificación ha dado lugar a un impacto potencial sobre la rentabilidad de los subfondos del Fondo. En este sentido, la gestora ha ofrecido pagos a los subfondos afectados y se ha propuesto la aceptación de los mismos. Los pagos se basan en valoraciones del impacto sobre la rentabilidad realizadas por una entidad independiente, Cornerstone Research. Este asunto ha sido revisado por el Banco Central de Irlanda (en adelante, el "Banco Central") y por el fideicomisario del Fondo.

2. Método de asignación de pagos

La Gestora del Fondo, de nuevo tras consulta al fideicomisario del Fondo y al Banco Central, propone asignar los pagos del modo siguiente:

2.1 En el caso de subfondos para los cuales el impacto valorado esté por debajo del umbral de importancia relativa estándar en Irlanda de 50 puntos básicos, la cantidad recibida se abonará en el subfondo, lo cual se comunicará a los inversores con posterioridad.

2.2 En el caso de subfondos para los cuales el impacto valorado se sitúe por encima de los 50 puntos básicos, el administrador asignará el pago a aquellos inversores que se hayan visto afectados por el error en función del promedio de sus posiciones al final de cada mes durante el periodo de pérdidas mediante (a) el cálculo del promedio de las posiciones al final de cada mes de los inversores afectados durante el periodo de pérdidas y (b) asignando la cantidad a pagar en proporción al promedio de activos de los inversores (el "Criterio de la Media de Activos Gestionados").

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 (Francia)
Constituido en Irlanda, bajo el N° 310308
Domicilio social: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda

2.3 En el caso de subfondos para los cuales el impacto valorado sea positivo o neutral, se está informando a los clientes sobre tal hecho, y no se propone tomar ninguna medida adicional.

Además, se ha acordado con el Banco Central que se valore el impacto sobre dos subfondos de acuerdo con el Criterio de la Media de Activos Gestionados, incluso a pesar de que el impacto fue inferior a los 50 pbs, dadas sus circunstancias específicas. Uno de ellos se vio afectado ligeramente por debajo de los 50 pbs y se decidió, no obstante, aplicar el Criterio de la Media de Activos Gestionados. El otro subfondo ha disminuido de tamaño significativamente, por lo que, aunque el impacto durante el periodo de existencia del error de codificación se situó por debajo del umbral de importancia relativa, el pago al fondo tendría ahora un impacto significativo.

Para su conocimiento, adjuntamos una lista de fondos que han sufrido un impacto.

3. Siguiendo medidas

Se estima que los pagos en los subfondos con un impacto por debajo de 50 puntos básicos se efectúen el 3 de mayo de 2011. El cálculo de la asignación a inversores individuales requerirá algo más de tiempo, pero se espera que los pagos a estos inversores tengan lugar hacia finales de junio de 2011. Si tiene cualquier pregunta relacionada con esta carta, por favor no dude en contactar con nosotros por correo electrónico (UCITS_management_team@axarosenberg.com) o por teléfono (con Rajiv Vyas o Roman Hackelsberger), en el número +44 20 7003 1800. Salvo que usted se ponga en contacto con nosotros antes del 28 de abril de 2011, procederemos del modo explicado en esta carta.

Agradeciendo su cordial atención, se despide

Atentamente,



Simon Vanstone

Consejero

AXA Rosenberg Management Ireland Limited

[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 (Francia)

Constituido en Irlanda, bajo el Nº 310308
Domicilio social: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda

Nombre del fondo	Impacto	pb	Metodología
AXA Rosenberg All-Country World Equity Alpha Fund	-782.927	-61,20	Media de Activos Gestionados
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	-3.642.022	-105,16	Media de Activos Gestionados
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	-5.595.710	-149,00-	Media de Activos Gestionados
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	-1.548.773	-161,26	Media de Activos Gestionados
AXA Rosenberg UK Small Cap Alpha Fund	-114.174	-241,46	Media de Activos Gestionados
AXA Rosenberg Pan-European Equity-Alpha Fund	-3.475.707	-65,31	Media de Activos Gestionados
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	-6.716.721	-49,45	Media de Activos Gestionados
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	-463.129	-33,85	Media de Activos Gestionados
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund	-26.655	-25,81	Pago al fondo
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	-54.765	-2,46	Pago al fondo
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Equity Alpha Fund	-74.580	-8,17	Pago al fondo
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	-82.729.576	-8,37	Pago al fondo
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	-206.046	-13,33	Pago al fondo
AXA Rosenberg US 130/30 Equity Alpha Fund	-12.507	-5,64	Media de Activos Gestionados