

Beheersreglement van de interne fondsen **AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori**

1/16

OMSCHRIJVING

De interne beleggingsfondsen AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza et Millefiori (overzicht: zie infra) worden door AXA Belgium, hierna "de verzekeringsmaatschappij" genoemd, beheerd in het uitsluitend belang van de intekenaars of van de begunstigden van de aan deze fondsen verbonden verzekeringsproducten van de tak 23: AXA Invest, AXA Life Invest, AXA Life Ethical en Stars for Life Growth. Deze interne beleggingsfondsen zijn eigendom van AXA Belgium. Zij behoudt zich het recht voor om aan deze interne beleggingsfondsen nog andere verzekeringsproducten van de tak 23 te verbinden.

De stortingen, door de intekenaars gedaan in het kader van hun verzekeringscontract worden, na aftrek van de taks, instap-toeslagen en de kost van de eventuele overlijdensdekking, belegd in de beleggingsfondsen die ze hebben gekozen uit deze die hen worden aangeboden in het kader van hun verzekering.

De stortingen worden omgezet in een aantal deelbewijzen van de gekozen fondsen, "eenheden" genoemd. Het financiële risico van de verrichting wordt door de intekenaar gedragen.

LOOPTIJD VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

De fondsen zijn opgericht voor onbepaalde tijd.

BEHEERDER VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

AXA Belgium, Vorstlaan 25, 1170 Brussel

VASTSTELLING EN BESTEMMING VAN DE INKOMSTEN

De opbrengsten en meerwaarden van de activa van het beleggingsfonds worden herbelegd in dat fonds en verhogen zijn inventariswaarde.

WAARDERING VAN EEN FONDS

Methode

De waarde van een (intern) fonds is gelijk aan de waarde van de samenstellende activa, na aftrek van de verbintenissen die aan het fonds kunnen worden toegekend:

- voor de thesaurie en de gelopen maar niet vervallen intresten: hun nominale waarde;
 - voor de roerende waarden genoteerd op een gereguleerde markt: hun laatst bekende prijs voor zover deze representatief wordt geacht
 - in de andere gevallen: de laatst gekende inventariswaarde of de vermoedelijke realisatiewaarde die voorzichtig en te goeder trouw zal worden geschat, rekening houdend met de dekkingen, de fiscale en wettelijke heffingen en de kosten.
- Indien wegens bijzondere omstandigheden een waardering op basis van de hierboven beschreven regels onmogelijk of onzeker wordt, zullen andere algemeen gangbare en controleerbare waarderingnormen worden toegepast.

WIJZE VAN VASTSTELLING VAN DE WAARDE VAN DE EENHEID

Berekeningsmethode

De waarde van een eenheid is gelijk aan de waarde van het fonds gedeeld door het aantal eenheden van dat fonds.

In geval van een storting door de intekenaar zal het aantal eenheden dat aan zijn contract wordt toegekend, worden berekend

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • <http://www.axa.be> • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

2/16

op basis van de eerste eenheidswaarde, vastgesteld vanaf de tweede werkdag van de verzekeringsmaatschappij na ontvangst van de storting, maar ten vroegste op de tweede werkdag van de verzekeringsmaatschappij, te rekenen vanaf de dag waarop zij in het bezit is van alle elementen die nodig zijn om de aanvraag tot intekening definitief te registreren.

Frequentie van de berekening

Behoudens uitzonderlijke omstandigheden die onafhankelijk zijn van de wil van de verzekeringsmaatschappij, worden de fondsen dagelijks gewaardeerd. De waarde van een eenheid wordt, behoudens uitzonderlijke omstandigheden, elke werkdag berekend

Plaats en frequentie van de publicatie

De waarde van een eenheid wordt, behoudens uitzonderlijke omstandigheden, dagelijks bekendgemaakt via de Belgische financiële pers (oa de TIJD, l'Echo) en via de website www.axa.be.

SCHORSING VAN DE BEPALING VAN DE WAARDE VAN DE EENHEID, SCHORSING VAN DE STORTINGEN, ARBITRAGES, OPNEMINGEN, AFKOPEN EN OVERDRACHTEN.

AXA Belgium kan de bepaling van de waarde van de eenheid, de stortingen, arbitrages, opnemingen, afkopen en overdrachten tijdelijk schorsen in de volgende gevallen:

1. wanneer een beurs of een markt waar een aanzienlijk deel van de activa van het fonds is genoteerd of wordt verhandeld of een belangrijke wisselmarkt waar de deviezen waarin de waarde van de netto-activa is uitgedrukt, worden genoteerd of verhandeld, gesloten is om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er geschorst zijn of aan beperkingen onderworpen;
2. wanneer de toestand zo ernstig is dat de verzekeringsmaatschappij de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kunnen waarderen, er niet normaal kunnen over beschikken of dit niet kunnen doen zonder de belangen van de intekenaars of begunstigden van het fonds ernstig te schaden;
3. wanneer de verzekeringsmaatschappij niet in staat is zijn fondsen te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
4. bij een substantiële opneming van een fonds die meer dan 80% van de waarde van het fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 EUR (geïndexeerd).

Ingeval van schorsing van de bepaling van de waarde van de eenheid zullen de hangende stortingen, arbitrages en aanvragen om opnemingen, afkopen en overdrachten verwerkt worden op de hiervoor vermelde datum, maar ten vroegste op de eerste noteringsdatum na het einde van de schorsing voor het geheel van de desbetreffende fondsen.

De intekenaar kan de terugbetaling eisen van de tijdens de schorsingsperiode gedane stortingen, verminderd met de bedragen die werden verbruikt om het verzekerd risico te dekken.

REGELS EN VOORWAARDEN VOOR DE OPNEMING, AFKOOP EN OVERDACHT VAN EENHEDEN EN VOOR DE VEREFFENING VAN HET FONDS

Opneming afkoop of overdracht van eenheden

Verzekeringen AXA Life Invest, AXA Life Ethical en AXA Invest

De intekenaar kan op elk ogenblik alle eenheden of een gedeelte van de eenheden van zijn contract opnemen, onder andere met het oog op de herbelegging ervan in een ander contract. Zijn aanvraag om opneming moet geschieden per gedateerd en ondertekend schrijven, vergezeld van een bewijs van in leven zijn van de verzekerde. In geval van volledige opneming moet hij ons zijn exemplaar van het contract en de eventuele bijvoegsels ervan terugbezorgen.

Verzekering Stars for Life Growth

De intekenaar kan op ieder ogenblik de reserve van zijn verzekering overdragen naar een nieuwe pensioentoezegging van het-

Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

3/16

zelfde type gesloten met een andere verzekeringsmaatschappij. De intekenaar doet zijn aanvraag tot overdracht conform de procedure beschreven in de algemene voorwaarden van het contract.

Als de aangeslotene zijn activiteiten als bedrijfsleider bij de vennootschap, intekenaar van het contract, stopzet, kan hij de reserve van zijn verzekering individuele pensioentoezegging afkopen of overdragen, conform de procedure beschreven in de algemene voorwaarden van het contract.

Gemeenschappelijke bepalingen voor alle verzekeringen:

De opneming, afkoop of overdracht wordt effectief op de in het schrijven van de intekenaar vermelde datum maar niet vóór de datum waarop de waarde van de eenheid voor de eerste keer wordt bepaald, vanaf de tweede werkdag van de verzekeringsmaatschappij na die waarop zij de nodige stukken voor de uitbetaling heeft ontvangen. Tenzij de intekenaar andere instructies geeft, zal de opneming worden gespreid over de verschillende fondsen in dezelfde verhouding als de reserve van zijn contract.

Overdracht van eenheden naar andere interne fondsen (arbitrage)

De intekenaar kan op elk ogenblik alle eenheden van een fonds of een deel ervan, overdragen naar één of meer andere fondsen die in het kader van zijn contract worden voorgesteld. Deze verrichting wordt "arbitrage" genoemd. Dit recht komt toe aan de aangeslotene van een Stars for Life Growth verzekering als hij zijn activiteiten als bedrijfsleider bij de vennootschap, intekenaar van het contract, heeft stopgezet.

De intekenaar of, desgevallend, de aangeslotene moet zijn aanvraag tot arbitrage per gedateerd en ondertekend schrijven indienen. Deze arbitrage heeft plaats op de in zijn schrijven vermelde datum maar ten vroegste op de dag waarop de waarde van de eenheid voor de eerste keer wordt berekend, vanaf de tweede werkdag van de verzekeringsmaatschappij na de dag waarop zij de aanvraag heeft ontvangen.

Bij een gedeeltelijke arbitrage in een contract AXA Life Invest of Stars for Life Growth moet er een minimumwaarde van 1.000 EUR in elk fonds blijven staan.

Bij een gedeeltelijke arbitrage in een contract AXA Invest:

- waarbij een deel van de reserve van het contract wordt overgedragen van een of meer Millefiori-fondsen naar andere fondsen, moet een minimumreserve van 25.000 EUR belegd blijven in alle Millefiori-fondsen samen waarmee het contract verbonden is.
- waarbij de reserve van het contract geheel of gedeeltelijk wordt overgedragen naar een of meer Millefiori-fondsen, moet het bedrag dat naar dit (deze) fondsen wordt overgedragen, minstens 50.000 EUR bedragen, indien het contract voor deze overdracht niet verbonden was met een Millefiori-fonds.

Vereffening van een fonds

AXA Belgium behoudt zich het recht voor om het intern fonds te vereffenen of te fusioneren met een ander intern fonds als:

- de waarde van de activa onder de liquidatiedrempel van 1.250.000 EUR zakt
- het beleggingsbeleid van het onderliggende fonds om welke reden dan ook wijzigt, waardoor het afwijkt van de beleggingspolitiek of het risicoprofiel van het interne fonds;
- het onderliggende fonds vereffend wordt of gefusioneerd wordt met een ander fonds

In dat geval heeft de intekenaar de keuze tussen twee kosteloze opties: het contract vereffenen of zijn eenheden overdragen naar een ander intern fonds dat hem in het kader van zijn verzekering wordt aangeboden.

Dit recht komt toe aan de aangeslotene van een Stars for Life Growth verzekering als hij zijn activiteiten als bedrijfsleider bij de vennootschap, intekenaar van het contract, heeft stopgezet.

Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

4/16

KOSTEN, TAKSEN EN HUN AANREKENINGSWIJZE

Taks op de premies en de stortingen:

Verzekering AXA Life Invest, AXA Life Ethical en AXA Invest.

Een taks van 1,10% (tarief natuurlijke personen) wordt geheven op de stortingen.

Verzekering Stars for Life Growth

Een premietaks van 4,40% wordt geheven op de stortingen gedaan in het kader van een individuele pensioentoezegging en op de premies gestort voor de aanvullende verzekering "Overlijden door ongeval". Zij bedraagt 9,25% op de premies gestort voor de aanvullende verzekering "Invaliditeit".

Instaptoeslagen

Verzekering AXA Life Invest

Op elke storting van de intekenaar wordt een instaptoeslag ingehouden die wordt berekend in functie van het totaal van de stortingen uitgevoerd sedert de aanvang van het contract, verminderd met de eventuele opnemingen.

Indien een plafond wordt overschreden, worden de instaptoeslagen pro rata toegepast:

Som van de stortingen verminderd met de opnamen	(maximale) Instapkosten
- minder dan 25.000 euro	6%
- van 25.000 euro tot minder dan 125.000 euro	5,5%
- 125.000 euro en meer	5%

Verzekering AXA Life Ethical

De instaptoeslagen die worden ingehouden op elke storting van de intekenaar, worden berekend in functie van het totaalbedrag van de stortingen uitgevoerd sedert de aanvang van het contract, verminderd met de eventuele opnamen.

Indien een plafond wordt overschreden, worden de instapkosten pro rata toegepast.

Som van de stortingen verminderd met de opnamen	(maximale) Instapkosten
- minder dan 25.000 euro:	max 3%
- van 25.000 euro tot minder dan 125.000 euro:	max 2,5%
- 125.000 euro en meer:	max 2%

Verzekering AXA Invest

Instaptoeslagen worden ingehouden op elke storting van de intekenaar, met een minimum van 3%.

Verzekering Stars for Life Growth

Op elke storting wordt een instaptoeslag van 6% ingehouden. Deze instaptoeslag wordt niet geheven op de reserve die vanuit een andere verzekeringsmaatschappij wordt overgedragen op een contract Stars for Life Growth als gevolg van de opzegging van een pensioentoezegging van hetzelfde type gesloten met deze andere maatschappij.

Beheerstoelagen van het fonds, andere kosten en taksen

De beheerstoelagen van het fonds verschillen per intern fonds en worden bijgevolg per intern fonds vermeld (zie infra). Deze kosten zijn vijfjaarlijks herzienbaar.

Buiten de beheerstoelag mag de verzekeringsonderneming de externe financiële lasten van het beleggingsfonds inhouden waarin ondermeer zijn begrepen: de transactiekosten, de bewaarkosten van effecten en de publicatiekosten van de financiële pers.

¹ Kosten van toepassing op het ogenblik van het opstellen van het reglement. Deze kosten kunnen gewijzigd worden

Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

5/16

Al deze kosten worden verrekend in de inventariswaarde van het interne fonds, evenals de jaarlijkse taks op de verzekeringsondernemingen.

Vergoeding wegens opneming, afkoop of overdracht

In het kader van de verzekering AXA Life Invest

De opnemingsvergoeding is afhankelijk van het moment waarop de intekenaar zijn opneming doet:

- tijdens het eerste jaar na aanvang van het contract: 2%
- tijdens het tweede jaar na aanvang van het contract: 1,5%
- tijdens het derde jaar na aanvang van het contract: 1%
- vanaf het vierde jaar na aanvang van het contract: 0%

Als de opnemingen periodiek uitgevoerd worden: 2,48 EUR op elk opneming.

In het kader van de verzekering AXA Life Ethical

De intekenaar kan, op gelijk welk moment, de reserve van zijn contract volledig of gedeeltelijk opnemen, onder andere met het oog op de overdracht ervan naar een ander contract. Het opgenomen bedrag wordt verminderd met een vergoeding gelijk aan 5 EUR.

In het kader van de verzekering AXA Invest

De opnemingsvergoeding varieert volgens het moment waarop de intekenaar zijn opneming doet:

- 1% van het opgenomen bedrag in de loop van de eerste vier jaar van het contract;
- 0% vanaf het vijfde jaar na de aanvangsdatum van het contract.

Als de opnemingen periodiek uitgevoerd worden: altijd 2,50 EUR.

In het kader van de verzekering Stars for Life Growth

De vergoeding geheven op een afkoop of een overdracht die meer dan 5 jaar vóór de afloop van het contract plaatsvindt, bedraagt 5% van het afgekochte of overgedragen bedrag.

Arbitragekosten

De arbitragekosten bedragen maximaal 1% van de gearbitreerde bedragen met een minimum van 25 EUR. Ze worden aangerekend via een vermindering van het aantal eenheden dat aan het contract is toegewezen.

In het kader van de verzekering AXA Invest bedragen de arbitragekosten nochtans 0% indien de reserve van het contract op het moment van de arbitrage meer dan 50.000 EUR bedraagt.

WIJZIGING VAN HET BEHEERSREGLEMENT

Als het beheersreglement gewijzigd wordt, dan worden alle intekenaars hiervan minstens 15 dagen voorafgaand aan de datum van invoeging in kennis gesteld. Intekenaars die niet akkoord gaan met deze wijziging, kunnen hun tegoeden zonder kosten opnemen. Na de datum van invoeging van de wijziging worden alle intekenaars geacht akkoord te gaan met het gewijzigde beheersreglement.

OVERZICHT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

De hierna genoemde interne fondsen beleggen hun activa:

- ofwel door tussenkomst van een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Luxemburgs of Belgisch recht,;
- ofwel in de deelfondsen van de Ierse Trust AXA Rosenberg Equity Alpha Trust.
- Ofwel in SICAVS naar Belgisch of Luxemburgs recht
- ofwel in Franse FCP's (fonds commun de placement).

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • <http://www.axa.be> • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

6/16

De prospectus van deze onderliggende fondsen kan op de maatschappelijke zetel van de verzekeringsonderneming en in elk verkooppunt van AXA bekomen worden en kan ook geconsulteerd worden op de website van AXA: www.axa.be.

De risicoklasse van een intern fonds kan in de loop van de tijd evolueren. De meest recente risicoklasse is terug te vinden in de

trimestriële fiches van de interne fondsen die geconsulteerd kunnen worden op de website van AXA, www.axa.be. De evolutie van de risicoklasse van een intern fonds wordt ook vermeld in de periodieke verslagen.

DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN VERBONDEN MET HET CONTRACT AXA LIFE INVEST

• AXA Life Invest Euro Equities

- Oprichtingsdatum: 15/02/2000
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: Op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereglementeerde markten in Europa.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA I.F. Euro Equities Insurance Sub-Fund
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Fund Management-Luxemburg

• AXA Life Invest Asian Equities

- Oprichtingsdatum: 15/02/2000
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: Op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereglementeerde markten in landen die deel uitmaken van de MSCI Pacific (exclusief Japan).
- Munt: USD
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (B, USD)
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Rosenberg Investment Management Ltd. – London

• AXA Life Invest North American Equities

- Oprichtingsdatum: 15/02/2000
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: Op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereglementeerde markten in de VS.
- Munt: USD
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (B, USD)
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Rosenberg Investment Management Ltd. – London

• AXA Life Invest Nippon Equities

- Oprichtingsdatum: 15/02/2000
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: Op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereglementeerde markten in Japan.

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • <http://www.axa.be> • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

7.04/7669 - 11/08 - V.U.: Mieke Debever, AXA Bank Europe nv, Vorstlaan 25 - 1170 Brussel

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

7/16

- Munt: JPY
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (B, JPY)
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Rosenberg Investment Management Ltd. – London

• AXA Life Invest Pharma & Health

- Oprichtingsdatum: 28/04/2000
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: Op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten van overal ter wereld die toebehoren aan of betrokken zijn bij de sectoren van farmaceutica, biotechnologie, medische voorzieningen of gezondheidszorg.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA PEA Santé Actions
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Investment Managers Paris

• AXA Life Invest Technology

- Oprichtingsdatum: 28/04/2000
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: Op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten van overal ter wereld uit de sectoren van informatie, technologie, telecommunicatie en media.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA PEA Techno Actions
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Investment Managers Paris

• AXA Life Invest International Bonds

- Oprichtingsdatum: 15/02/2000
- Beheerskosten: 0,60% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid:
Op middellange-lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in een ruim gespreide portefeuille staatseffecten van landen van de OESO en andere obligaties van hoge kwaliteit in vrij converteerbare munten.
- Munt: USD
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA I.F. Global Bonds InsuranceSub-Fund.
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Fund Management-Luxemburg.

DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN VERBODEN MET DE CONTRACTEN AXA LIFE INVEST EN STARS FOR LIFE GROWTH.

• AXA Life Invest World Equities

- Oprichtingsdatum: 15/02/2000
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: Op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereguleerde markten over de hele wereld.
- Munt: USD

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • <http://www.axa.be> • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

7.04.7669 - 11/09 - V.U.: Mieke Debever, AXA Bank Europe nv, Vorstlaan 25 - 1170 Brussel

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

8/16

- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (B, USD)
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Rosenberg Investment Management Ltd. – London

DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN VERBONDEN MET DE CONTRACTEN AXA LIFE INVEST, STARS FOR LIFE GROWTH EN AXA INVEST

• Piazza AXA IM Talents

- Oprichtingsdatum: 27/06/2005
- Vóór 29/12/2006 was de naam van het fonds: AXA Life Invest Talents.
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereguleerde markten over de hele wereld.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AIF-Talents Insurance Sub-Fund
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Fund Management Luxemburg

• Piazza Carmignac Patrimoine

- Oprichtingsdatum: 27/02/2006
- Vóór 29/12/2006 was de naam van het fonds: AXA Life Invest Carmignac Patrimoine
- Beheerskosten: 0,60% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen en obligaties op financiële markten uit de hele wereld.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: Carmignac Patrimoine
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: Carmignac Gestion

• Piazza Carmignac Investissement

- Oprichtingsdatum: 27/02/2006
- Vóór 29/12/2006 was de naam van het fonds: AXA Life Invest Carmignac Investissement
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen op financiële markten uit de hele wereld.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: Carmignac Investissement
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: Carmignac Gestion

DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN VERBONDEN MET DE CONTRACTEN AXA LIFE INVEST, EN AXA INVEST

• Piazza AXA IM Euro Bonds

- Oprichtingsdatum: 15/02/2000
- Vóór 15/01/2007 was de naam van het fonds: AXA Life Invest Euro Bonds

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • <http://www.axa.be> • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

7.04.7669 - 11/08 - V.U.: Mieke Debeert, AXA Bank Europe nv, Vorstlaan 25 - 1170 Brussel

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

9/16

- Beheerskosten: 0,60% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
 - Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is om op middellange en lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in een ruim gespreide portefeuille staatseffecten uit de eurozone en andere obligaties van hoge kwaliteit in euro. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
 - Munt: EUR
 - Risicoklasse: zie trimestriële fiche
 - Onderliggend fonds: AXA I.F. Global Bonds InsuranceSub-Fund.
 - Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA I.F. Global Bonds InsuranceSub-Fund.
- **Piazza AXA IM Euro Cash**
 - Oprichtingsdatum: 04/01/1999
 - Vóór 29/12/2006 was de naam van het fonds: AXA Life Invest Euro Cash
 - Beheerskosten: 0,60% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
 - Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is het behouden van een stabiel kapitaal door uitsluitend te beleggen in hoogwaardige, op korte termijn verhandelbare schuldtitels in euro. De effecten hebben een aanvankelijke of resterende looptijd van minder dan 12 maanden. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
 - Munt: EUR
 - Risicoklasse: zie trimestriële fiche
 - Onderliggend fonds: AIF-Euro Liquidity Insurance Sub Fund.
 - Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Fund Management-Luxemburg
- **Piazza AXA IM Vision 3**
 - Oprichtingsdatum: 03/02/1999
 - Vóór 29/12/2006 was de naam van het fonds: AXA Life Invest Defensive profile.
 - Beheerskosten: 0,60% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
 - Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is een gematigde groei na te streven door hoofdzakelijk te beleggen in een ruime waaier financieel producten van ontwikkelde landen wereldwijd. Het fonds kan zijn doelstellingen realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
 - Munt: EUR
 - Risicoklasse: zie trimestriële fiche
 - Onderliggend fonds: AIF-Defensive Profile Insurance Sub Fund.
 - Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Fund Management-Luxemburg
- **Piazza AXA IM Optimal Balance**
 - Oprichtingsdatum: 03/02/1999
 - Vóór 29/12/2006 was de naam van het fonds: AXA Life Invest Optimal Balance.
 - Beheerskosten: 0,40% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
 - Beleggingsbeleid: Een gemiddelde groei met matige koersschommelingen nastreven door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties en aandelen van Europese landen. Munt: EUR
 - Risicoklasse: zie trimestriële fiche
 - Onderliggend fonds: AIF-Optimal Income Insurance Sub-Fund
 - Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Fund Management-Luxemburg

Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

10/16

• Piazza AXA IM Vision 8

- Oprichtingsdatum: 03/02/1999
- Vóór 29/12/2006 was de naam van het fonds: "AXA Life Invest Dynamic profile".
- Beheerskosten: 0,60% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is een kapitaalaangroei op lange termijn na te streven en tegelijk de aanzienlijke volatiliteit van het rendement te aanvaarden door hoofdzakelijk te beleggen in een ruime waaier financieel producten van ontwikkelde landen wereldwijd. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen. Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA World Funds Force 8 A Cap;
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Investment Managers Paris.

• Piazza Carmignac Investissement Latitude

- Oprichtingsdatum: 27/02/2006
- Vóór 29 12 2006 was de naam van het fonds: "AXA Life Invest Carmignac Investissement Latitude »
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door voornamelijk te beleggen in aandelen op financiële markten uit de hele wereld. Via operaties op de termijnmarkten kan het aandelenrisico tot 100% ingedeekt worden.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: Carmignac Investissement Latitude
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: Carmignac Gestion

DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN VERBONDEN MET DE CONTRACTEN AXA LIFE INVEST, AXA INVEST EN AXA LIFE ETHICAL

• Piazza AXA IM Ethical Europe Equities

- Oprichtingsdatum: 04/12/2001
- Vóór 29/12/2006 was de naam van het fonds: « AXA Life Invest Ethical Equities Europe ».
- Beheerskosten: 0,70% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid: op lange termijn een kapitaalstijging nastreven door te beleggen in aandelen van Europese ondernemingen die een sterke financiële prestatie combineren met aandacht voor sociale en milieu-aspecten en de beginselen van goed bestuur (corporate governance). Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Euro Valeurs Responsables
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Investment Managers Paris

DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN VERBONDEN MET HET CONTRACT AXA INVEST

• Piazza AXA IM Vision 5

- Oprichtingsdatum: 07/02/2007
- Beheerskosten: 0,60% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • http://www.axa.be • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

11/16

- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is een gematigde groei na te streven met een evenwicht tussen performance en veiligheid op middellange termijn, door hoofdzakelijk te beleggen in een ruime waaier financiële producten van ontwikkelde landen wereldwijd. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA World Funds Force 5 A Cap.
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Investment Managers Paris.

• **Piazza Capital@Work Contrarian Equities**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid:
De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen op financiële markten uit de hele wereld. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: Capital at Work Contrarian Equities
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: CapitalatWork International, Luxemburg

• **Piazza Capital@Work Inflation Linked**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is op middellange en lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in inflatie gekoppelde obligaties uitgedrukt in vrij verhandelbare munten. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: Inflation at Work
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: CapitalatWork International, Luxemburg

• **Piazza Carmignac Profil Réactif 100**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door, op een flexibele manier, voornamelijk te beleggen in een brede waaier van assetklassen wereldwijd. Om de risico's van kapitaalschommelingen te verminderen wordt het fonds van 0% tot maximum 100% van zijn activa in aandelen-ICBE belegd. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: Carmignac Profil Réactif 100
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds : Carmignac Gestion

• **Piazza Carmignac Profil Réactif 50**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid:
De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een matige en regelmatige kapitaalstijging na te streven door, op

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • <http://www.axa.be> • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

12/16

een flexibele manier, voornamelijk te beleggen in een brede waaier van assetklassen wereldwijd. Om de risico's van kapitaalschommelingen te verminderen wordt het fonds van 0% tot maximum 50% van zijn activa in aandelen-ICBE belegd. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen

- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: Carmignac Profil Réactif 50
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds : Carmignac Gestion

• **Piazza Carmignac Profil Réactif 75**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een evenwichtige kapitaalstijging na te streven door, op een flexibele manier, voornamelijk te beleggen in een brede waaier van assetklassen wereldwijd. Om de risico's van kapitaalschommelingen te verminderen wordt het fonds van 0% tot maximum 75% van zijn activa in aandelen-ICBE belegd. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: Carmignac Profil Réactif 75
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds : Carmignac Gestion

• **Piazza Merrill Lynch IIF Emerging Europe**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen op financiële markten uit de opkomende Europese landen, waaronder rond het Middellandse-Zeegebied. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: BGF Emerging Europe Fund
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: BlackRock, Luxemburg.

• **Piazza Merrill Lynch IIF Global Allocation**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen en obligaties op financiële markten uit de hele wereld. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: BGF Global Allocation Fund – Euro-Hedged
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: BlackRock, Luxemburg.

• **Piazza Merrill Lynch IIF World Mining**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid:
De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen die toebehoren aan of betrokken zijn bij de sectoren van de grondstoffen zoals grote mijnen die basis- en industriële metalen produceren (bv :ijzer, steenkool, goud, ...). Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • <http://www.axa.be> • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

13/16

collectieve beleggingsinstellingen.

- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: BGF World Mining Fund Eur
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: BlackRock, Luxemburg.

• **Piazza Petercam Bond Universalis**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is om op middellange en lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in een ruim gespreide portefeuille staatseffecten, commerciële bedrijven en andere obligaties van hoge kwaliteit uitgedrukt in vrij converteerbare munten.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: PAM (L) Bonds Universalis
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: Petercam Asset Management, Luxemburg.

• **Piazza Petercam Europe Dividend**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is een kapitaalstijging op lange termijn na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereglementeerde markten in Europa.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: PAM Equities Europe Dividend
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: Petercam Asset Management, Brussel.

• **Piazza Petercam Real Estate Europe**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is een kapitaalstijging op lange termijn na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten van Europese aandelen die toebehoren aan of betrokken zijn bij de vastgoedsector.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: PAM Real Estate Europe
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: Petercam Asset Management, België.

• **Piazza AXA Rosenberg European Equities**

- Oprichtingsdatum: 29/12/2006
- Beheerskosten: 0%
- Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is om op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereglementeerde markten in Europa, met uitzondering van het Verenigd Koninkrijk.
- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equities Alpha B EUR
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Rosenberg Investment Management Ltd.- Londen

AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel • TEL 02 678 61 11 • FAX 02 678 82 11
e-mail contact@axa.be • <http://www.axa.be> • IBAN BE67 7000 9909 9587 • BIC AXABBE22 • KBO nr. : BTW BE 0404 476 835 RPR Brussel • CBFA 036705 A

7.04/7669 - 11/08 - V.U.: Mieke Debever, AXA Bank Europe nv, Vorstlaan 25 - 1170 Brussel

bank en verzekering /
anders bekeken



Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

14/16

• Piazza AXA Rosenberg Global Equities

ge termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereguleerde markten over de hele wereld.

- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund B EUR
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Rosenberg Investment Management Ltd.- Londen

• Piazza AXA Rosenberg Japan Equities

Oprichtingsdatum: 29/12/2006

Beheerskosten: 0%

Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereguleerde markten in Japan.

- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund B EUR
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Rosenberg Investment Management Ltd.- Londen

• Piazza AXA IM European Small Cap

Oprichtingsdatum: 29/12/2006

Beheerskosten: 0%

Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is een kapitaal aangroei op lange termijn na te streven door te beleggen in een ruime waaier beursgenoteerde Europese aandelen en met aandelen verwante effecten. De nadruk ligt op titels van kleine en middelgrote ondernemingen gevestigd in Europese landen. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.

- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA WF European Small Cap Equities A EUR
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Investment Managers, Parijs

• Piazza AXA Rosenberg US Equities

Oprichtingsdatum: 29/12/2006

Beheerskosten: 0%

Beleggingsbeleid: De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereguleerde markten in de Verenigde Staten. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.

- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund B EUR
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Rosenberg Investment Management Ltd. - Londen

• Piazza R Valor

Oprichtingsdatum: 17/11/2008

Beheerskosten: 0,25% op jaarbasis, verrekend in de inventariswaarde. Dit percentage is vast voor een duur van 5 jaar en kan nadien worden herzien.

Beleggingsbeleid:

Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

15/16

De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen in aandelen of fixed income beleggingen op de financiële markten uit de hele wereld. Het fonds kan zijn doelstelling realiseren via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen.

- Munt: EUR

- Risicoklasse: zie trimestriële fiche

- Onderliggend fonds: R Valor part F. De verzekeraar behoudt zich evenwel het recht voor om tijdens de looptijd van het interne fonds eventueel een compartiment van een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (FCP) tussen het interne fonds en R Valor part F zelf te plaatsen. De beleggers zullen van deze nieuwe constructie op de hoogte worden gesteld via de eerst daaropvolgende jaarstaat.

- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: Rothschild & Cie Gestion. Indien de verzekeraar een FCP tussenplaatst, zal de naam van de nieuwe beheerder eveneens via de eerstvolgende jaarstaat worden meegedeeld (zie ook punt "Onderliggend fonds")

• Millefiori Cash

- Oprichtingsdatum: 01/05/2006

- Beheerskosten: max. 0,50% op jaarbasis, berekend op de inventariswaarde. Dit percentage wordt vastgelegd voor een periode van 5 jaar en kan nadien worden herzien.

- Beleggingsbeleid: Het interne beleggingsfonds streeft ernaar de belegger een participatie te bieden in een portefeuille van ICB's die belegt in monetaire activa aangevuld met dynamische beleggingsstrategieën.

- Munt: EUR

- Risicoklasse: zie trimestriële fiche

- Onderliggend fonds: CAAM Arbitrage VAR 2

- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: Crédit Agricole Asset Management, Parijs

• Millefiori Fixed Income

- Oprichtingsdatum: 26/09/2005

- Beheerskosten: max. 0,80% op jaarbasis, berekend op de inventariswaarde. Dit percentage wordt vastgelegd voor een periode van 5 jaar en kan nadien worden herzien.

- Beleggingsbeleid: Het interne beleggingsfonds streeft ernaar de belegger een participatie te bieden in een actief beheerde beleggingsportefeuille van ICB's die belegt in obligaties en vastrentende activa in het algemeen die verhandeld of genoteerd worden op alle obligatiemarkten ter wereld en die een ruim spectrum aan emittenten afdekken. Het interne beleggingsfonds heeft als doelstelling om op lange termijn zijn referentie-index "JP Morgan Global Government Bond EMU index" te overtreffen.

- Munt: EUR

- Risicoklasse: zie trimestriële fiche

- Onderliggend fonds: AXA Private Selection-Open Bonds

- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Private Management

• Millefiori Equities

- Oprichtingsdatum: 26/09/2005

- Beheerskosten: max. 0,80% op jaarbasis, berekend op de inventariswaarde. Dit percentage wordt vastgelegd voor een periode van 5 jaar en kan nadien worden herzien.

- Beleggingsbeleid: Het interne beleggingsfonds streeft ernaar de belegger een participatie te bieden in een actief beheerde beleggingsportefeuille van ICB's die belegt in aandelen die verhandeld of genoteerd worden op alle aandelenmarkten, inclusief opkomende markten en dit ongeacht hun marktkapitalisatie. Het interne beleggingsfonds heeft als doelstelling om op lange termijn zijn referentie-index "Morgan Stanley Capital International World Index" te overtreffen.

- Munt: EUR

- Risicoklasse: zie trimestriële fiche

- Onderliggend fonds: AXA Private Selection-Open Equities

- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Private Management

Beheersreglement van de interne fondsen

AXA Life Invest, AXA Life Ethical, Piazza en Millefiori

16/16

- **Millefiori Total Return**

- Oprichtingdatum: 28/09/2006
- Beheerskosten: max. 0,80% op jaarbasis, berekend op de inventariswaarde. Dit percentage wordt vastgelegd voor een periode van 5 jaar en kan nadien worden herzien.
- Beleggingsbeleid:

Het interne beleggingsfonds streeft ernaar de belegger een participatie te bieden in een actief beheerde beleggingsportefeuille van ICB's die op lange termijn hoofdzakelijk belegt op de internationale aandelenmarkten via een non-benchmarked beheer en met een streefdoel van beter presteren dan de markt en dit onder alle marktomstandigheden. Daarnaast kan de beheerder onder bepaalde marktomstandigheden (hoge volatiliteit, beurscrash,...) tot 100% beleggen in monetaire instrumenten. Het interne beleggingsfonds heeft als doelstelling om op lange termijn EONIA (Effective Overnight Index Average) met 2% te overtreffen.

- Munt: EUR
- Risicoklasse: zie trimestriële fiche
- Onderliggend fonds: AXA Private Selection-Open Total Return
- Beleggingsbeheerder onderliggend fonds: AXA Private Management