

Millesimo BlackRock 1

Beheersreglement

1/4

BENAMING VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS

"Millesimo BlackRock 1" is een intern beleggingsfonds verbonden aan het verzekeringsproduct "Millesimo BlackRock", uitgegeven door AXA Belgium, hierna "verzekeringsonderneming" genoemd. De eenmalige stortingen die de intekenaars verrichten, worden belegd in dit fonds en omgezet in deelbewijzen van dit fonds, "eenheden" genoemd.

LOOPTIJD VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS

Het fonds heeft een vaste looptijd van 10 jaar en 7 dagen.

Aanvangsdatum: 19/09/2007.

Afloopdatum: 26/09/2017. Op die datum wordt de tegenwaarde van de eenheden van de bestaande contracten waarvan de verzekerde in leven is, uitbetaald volgens de eenheidswaarde op dat ogenblik.

BEHEERDER VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS

AXA Belgium, Vorstlaan 25, 1170 Brussel

KENMERKEN VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS

Beleggingspolitiek en -doelstellingen:

Het interne beleggingsfonds « Millesimo BlackRock 1 » streeft ernaar :

1. de belegger via een belegging in gemeenschappelijke beleggingsinstellingen een participatie te bieden in een actief beheerde gemengde internationale portefeuille van aandelen, obligaties en monetaire activa,
2. en dat op afloopdatum de eenheidswaarde minstens overeenstemt met de beschermde startwaarde van de eenheid van 100 euro. De bescherming van de startwaarde van de eenheid geldt enkel op de afloopdatum en niet gedurende de looptijd van de belegging.

Met het oog op de realisatie van deze beleggingspolitiek belegt het interne beleggingsfonds zijn activa (voor 100%) in het deelfonds AXA Millesimo BR Global van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht AXA Active Protection, waarvan het prospectus ter beschikking zal zijn in alle verkooppunten van AXA Belgium. Overeenkomstig de bepalingen van het prospectus van AXA Active Protection, kan het deelfonds AXA Millesimo BR Global desgevallend zijn activa investeren op de internationale financiële markten, in aandelen en andere deelbewijzen, in obligaties en andere schuldbewijzen, in monetaire activa, in gelijkaardige effecten en in rechten van deelneming van collectieve beleggingsinstellingen of in afgeleide producten voor de dekking van de portefeuille. Het deelfonds AXA Millesimo BR Global wordt dynamisch beheerd door AXA Investment Managers Paris S.A., Coeur Défense, TOUR B, La Défense 4, 100 Esplanade du Général de Gaulle, 92400 COURBEVOIE, lastens een delegatie voor financieel beheer van de beheersvennootschap AXA Funds Management S.A. Het is belegd:

1. enerzijds, in monetaire activa (de risicovrije activa), die tot doel hebben de portefeuille en de liquidatiewaarde op afloopdatum van het deelfonds te beschermen en te stabiliseren. De risicovrije activa zijn samengesteld uit kortetermijn monetaire activa of uit monetaire of monetair-plus Instellingen voor Collectieve Belegging. Eventueel kan de financiële beheerder ertoe gebracht worden om de monetaire activa te stimuleren door te beleggen in de risicodragende activa waarvan hij de volatiliteit vermindert door bijvoorbeeld de verkoop van futures op indexen,
2. anderzijds, met het oog op het maximaliseren van zijn rendement, in fondsen beheerd door gerenommeerde beheerders die in hoofdzaak beleggen in internationale aandelen, obligaties of monetaire activa overeenkomstig de beleggingspolitiek (de risicodragende activa). De risicodragende activa zullen initieel zijn samengesteld voor 80% uit kapitalisatiedeelbewijzen van het gemeenschappelijke beleggingsfonds ML IIF Global Allocation Fund, euro-hedged aandelenklasse, uitgedrukt in euro en voor de resterende 20% uit kapitalisatiedeelbewijzen van het gemeenschappelijke beleggingsfonds ML IIF Global Dynamic Equity Fund, euro-hedged aandelenklasse, uitgedrukt in euro. De doelstelling van het beleggingsfonds Global Allocation Fund is het maximaliseren van het totaalrendement in US dollar door wereldwijd te beleggen in aandelen, obligaties en kortetermijn



AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)

Maatschappelijke zetel : Vorstlaan 25 - B-1170 Brussel (België) - Internet : www.axa.be - Tel. : (02) 678 61 11 - Fax : (02) 678 93 40 - RPR/BTW BE 404 483 367

Leef vol vertrouwen

Millesimo BlackRock 1

Beheersreglement

2/4

effecten van zowel ondernemingen als overheden, zonder voorgeschreven beperkingen. Een gedeelte van de obligatieportefeuille kan worden belegd in hoogrentende effecten. De doelstelling van het beleggingsfonds Global Dynamic Equity is het maximaliseren van het totaalrendement in US dollar. Het fonds belegt minimum 70% van zijn netto activa in aandelen wereldwijd gespreid, zonder regionale of landenbeperking. Beide BlackRock-compartimenten zullen over het algemeen proberen te beleggen in effecten die de beheerder ondergewaardeerd acht. De compartimenten kunnen ook beleggen in aandelen van kleine en opkomende groeiondernemingen. In de euro-hedged aandelenklassen wordt het Euro - Dollar valutarisico afgedekt.

De verhouding tussen de risicodragende en risicovrije activa van de portefeuille wordt conform de CPPI-techniek actief beheerd en kan dus evolueren van 100% geïnvesteerd in risicodragend tot 100% in risicovrij. Dit laatste om de portefeuille en de liquidatiewaarde op afloopdatum van het deelfonds AXA Millesimo BR Global te beschermen in het geval van een forse daling van de risicodragende activa. Om de participatie in de risicodragende activa te verhogen en voor zover de verplichtingen inzake de beschermingsdoelstellingen het toelaten, heeft de financiële beheerder, AXA Investment Managers Paris, de mogelijkheid, met inachtneming van de van kracht zijnde Luxemburgse reglementering, te investeren in equity-swap contracten of gebruik te maken van thesauriefaciliteiten toegekend door de deponerende instelling, zodat de portefeuille van het deelfonds AXA Millesimo BR Global tot 150% participeert in de risicodragende activa. Verder zal de financiële beheerder onder bepaalde omstandigheden, met het oog op het vrijwaren van de beschermingsdoelstelling op afloopdatum, op onherroepelijke wijze tot 100% moeten beleggen in een korf van obligaties met looptijden tot kort voor of tot op de afloopdatum van het deelfonds.

De financiële beheerder van het deelfonds AXA Millesimo BR Global kan, in akkoord met de verzekeringsonderneming, beslissen om tijdens de looptijd van de belegging, ML IIF Global Allocation Fund en/of ML IIF Global Dynamic Equity Fund geheel of gedeeltelijk te vervangen door andere UCITS III-fondsen met een beleggingspolitiek die beantwoordt aan die van het interne beleggingsfonds. Dit zal met name gebeuren als een of beide fondsen tijdens de looptijd van het deelfonds AXA Millesimo BR Global zou gesloten worden voor nieuwe intekeningen.

De verzekeringsonderneming en de financiële beheerder zijn niet verantwoordelijk voor een eventueel falen van de instellingen waarbij de financiële activa van het interne fonds zijn geplaatst of ge- of verkocht. De gevolgen van de faling zijn ten laste van de intekenaars. De nagestreefde doelstellingen nemen niet weg dat de prestaties voortvloeiend uit de verwachte ontwikkeling van de eenheidswaarde in het fonds niet gegarandeerd worden en dat deze prestaties in de loop van de tijd aan schommelingen onderhevig kunnen zijn als gevolg van de economische conjunctuur en wetswijzigingen. Het financiële risico van de verrichting wordt gedragen door de intekenaars.

Risicoklasse

3 op een risicoschaal van 0 (laagste risico) tot 6 (hoogste risico).

Vaststelling en bestemming van de inkomsten

De inkomsten worden herbelegd in het beleggingsfonds en verhogen zijn inventariswaarde. Het beleggingsfonds heeft als doel dat op de afloopdatum, 26/09/2017, de eenheidswaarde ervan overeenkomt met 100% van de startwaarde van de eenheid vermeerderd met de eventuele meerwaarde.

Waardering van de activa

De waardering is gebaseerd op de waarde van de samenstellende delen van de portefeuille. Elk deel wordt gewaardeerd aan zijn marktwaarde.



Millesimo BlackRock 1

Beheersreglement

3/4

EENHEIDSWAARDE

Munt waarin de waarde van de eenheid wordt uitgedrukt en berekeningsmethode van de eenheidswaarde

De eenheden worden genoteerd in euro.

Bij de aanvang van het fonds is de waarde van de eenheid vastgesteld op 100 euro. Vervolgens wordt deze waarde berekend door de waarde van het fonds te delen door het aantal eenheden dat het fonds bevat. Eenheden worden slechts geannuleerd ingeval van opzegging of opneming door een intekenaar of in geval van overlijden van een verzekerde.

Frequentie van de berekening van de eenheidswaarde

Behoudens uitzonderlijke omstandigheden, onafhankelijk aan de wil van de verzekeringsonderneming, wordt het deelfonds wekelijks op vrijdag geëvalueerd en de eenheidswaarde van het interne beleggingsfonds op die dag berekend indien deze dag een Luxemburgse werkdag is; zoniet de werkdag die erop volgt.

Plaats en frequentie van de publicatie

De waarde van de eenheid wordt dagelijks gepubliceerd in de Belgische financiële pers.

Schorsing van de bepaling van de waarde van de eenheid, van de storting en van de opneming

De bepaling van de waarde van de eenheid kan enkel opgeschort worden :

1. wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van het beleggingsfonds is genoteerd of wordt verhandeld of een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen waarin de waarde van de netto activa is uitgedrukt, worden genoteerd of verhandeld, om een andere reden dan wettelijke vakantie gesloten is of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
2. wanneer de toestand zo ernstig is dat de verzekeringsonderneming de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kan waarderen, er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de intekenaars of begunstigden van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
3. wanneer de verzekeringsonderneming niet in staat is fondsen te transfereren of transacties uit te voeren 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 het fonds die meer dan 80 % van de waarde van het fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro (geïndexeerd volgens de gezondheidsindex van de consumptieprijzen – basis 1988 = 100).

De stortingen en opnemingen worden tijdens zo'n periode eveneens opgeschort. De intekenaars kunnen de terugbetaling eisen van de tijdens die periode gedane storting, verminderd met de bedragen die werden gebruikt om het verzekerde risico te dekken.

REGELS EN VOORWAARDEN VOOR OPNEMING EN OVERDRACHT VAN EENHEDEN EN VEREFFENING VAN HET FONDS

Opneming

De intekenaar kan op elk ogenblik, vóór de aflooptdatum, alle eenheden of een gedeelte van de eenheden van zijn contract Millesimo BlackRock opnemen, behalve in geval van schorsing van de bepaling van de waarde van de eenheid.

De aanvraag om opneming dient te gebeuren per gedateerd en getekend schrijven, vergezeld van de door de verzekeringsonderneming gevraagde documenten. De opneming is effectief op de in dit schrijven vermelde datum maar ten vroegste op de datum waarop de waarde van de eenheid voor de eerste keer wordt bepaald vanaf de tweede werkdag van de verzekeringsonderneming na die waarop zij de nodige stukken voor de uitbetaling heeft ontvangen. De opgenomen eenheden worden omgezet



Millesimo BlackRock 1

Beheersreglement

4/4

in euro op basis van de eenheidswaarde op die datum.

Van de gedurende de eerste 4 jaar opgenomen bedragen wordt een vergoeding afgehouden van 1%.

Indien de intekenaar een gedeeltelijke opneming doet, mag het opgenomen bedrag niet kleiner zijn dan 1.250 euro en moet er een waarde van ten minste 2.500 euro in zijn contract Millesimo BlackRock belegd blijven.

Overdracht van eenheden

De intekenaar kan de eenheden van zijn contract slechts via een opneming overdragen naar een ander beleggingsfonds binnen de verzekeringsonderneming, behalve in geval van vereffening van het intern beleggingsfonds Millesimo BlackRock 1.

Vereffening van het intern beleggingsfonds

De verzekeringsonderneming kan beslissen om het intern beleggingsfonds Millesimo BlackRock 1 te vereffenen als:

- de waarde ervan onder de liquidatiedrempel van 2.500.000 euro zakt
- het beleggingsbeleid van ML IIF Global Allocation Fund en/of ML IIF Global Dynamic Equity Fund om welke reden ook wijzigt, zodanig dat het na de wijziging verschilt van de beleggingspolitiek of het risicoprofiel van het intern beleggingsfonds
- het fonds ML IIF Global Allocation Fund en/of ML IIF Global Dynamic Equity Fund fusioneert of geliquideerd wordt
- het financiële beheer van het ML IIF Global Allocation Fund en/of ML IIF Global Dynamic Equity Fund niet meer zou worden verzekerd door BlackRock (Channel Islands) Limited
- het fonds ML IIF Global Allocation Fund en/of ML IIF Global Dynamic Equity Fund beperkingen oplegt aan de transacties die het onmogelijk maken om de doelstellingen van het deelfonds AXA Millesimo BR Global te vrijwaren.

De intekenaars hebben dan de keuze tussen de overdracht van hun eenheden naar een ander beleggingsfonds van de verzekeringsonderneming en de vereffening van de reserve van hun contract. In dat geval worden geen kosten, noch een opnemingsvergoeding toegepast.

KOSTEN EN VERGOEDINGEN

- **Taks op de stortingen:** uw storting is onderworpen aan 1,1% taks (tarief natuurlijke personen).
- **Instaptoeslag:** 2,5% van het gestorte bedrag (na taks op de stortingen) als uw intekenformulier de verzekeringsonderneming uiterlijk op 13/08/2007 bereikt, daarna 3%.
- **Beheerstoelagen:** maximum 1,20 %* jaarlijks op de inventariswaarde van het deelfonds AXA Millesimo BR Global.
- De kosten voor het afsluiten van de contracten voor het financieel beheer en de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen worden in mindering gebracht van de inventariswaarde van het deelfonds AXA Millesimo BR Global.
- **Uitstaptoelagen:**
 - **Op de afloopdatum:** nihil.
 - **Bij opneming voor de afloopdatum:** 1% van de gedurende de eerste 4 jaar opgenomen bedragen.

* Het niveau van de beheerstoelag ligt vast voor de eerste periode van 5 jaar en kan herzien worden op het einde van deze periode

WIJZIGING VAN HET BEHEERSREGLEMENT

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

