

Ook in beleggingen zijn het de beste die slagen.

# BELEGGINGEN

## Millesimo BlackRock

### Een echt zwaargewicht in de schijnwerpers van het Millesimo gamma!

Met Millesimo BlackRock belegt u in een van de beste gemengde fondsen op de internationale markt - Merrill Lynch IIF Global Allocation Fund – en zijn afgeleid aandelenfondsen Merrill Lynch IIF Global Dynamic Equity Fund. Bovendien is uw kapitaal op einddatum 100% beschermd.

Millesimo BlackRock is gekoppeld aan een intern beleggingsfonds van tak 23, dat investeert in het deelfonds AXA Millesimo BR Global van het gemeenschappelijk Luxemburgs beleggingsfonds AXA Active Protection. Dit deelfonds investeert op zijn beurt in de euro-hedged versie van de fondsen Merrill Lynch IIF Global Allocation en Merrill Lynch IIF Global Dynamic Equity, zodat uw belegging niet aan een wisselrisico wordt blootgesteld.

Het deelfonds kan ook in risicoloze monetaire activa beleggen, om het kapitaal op eindvervaldag te beschermen.

Met Millesimo BlackRock richt het Millesimo gamma van AXA de schijnwerpers opnieuw op **BlackRock Merrill Lynch Investment Managers**. Deze vooraanstaande fondsenbeheerder geniet wereldwijde faam en heeft momenteel ongeveer **1.100 miljard US dollar in beheer**.

Millesimo BlackRock, dat uw kapitaal op einddatum beschermt, belegt in twee vermaarde fondsen van deze beheerder:

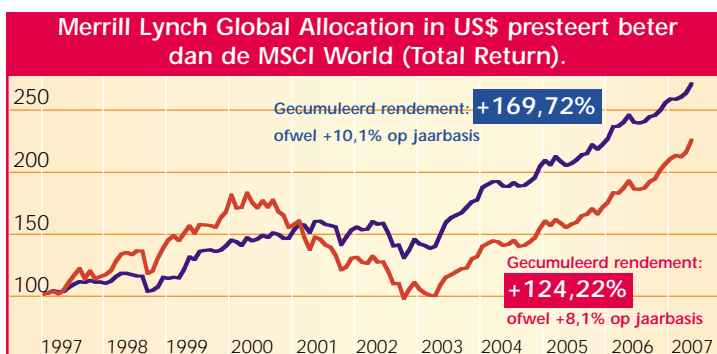
- **80%** in het **gemengde fonds Merrill Lynch IIF Global Allocation euro-hedged** en
- **20%** in het **aandelenfonds Merrill Lynch IIF Global Dynamic Equity euro-hedged**.

- **Merrill Lynch IIF Global Allocation Fund** wordt door vele kenners beschouwd als het beste gemengde fonds ter wereld. Het is een van de weinige die kunnen bogen op een **Standard & Poors AAA beoordeling**. Het dankt deze erkenning aan zijn uitstekende prestaties en geringe volatiliteit, evenals aan de uitmuntende kwaliteit van het beheer.



- **Merrill Lynch IIF Global Dynamic Equity Fund euro-hedged** bestaat uitsluitend uit aandelen rechtstreeks afgeleid van het gemengde fonds. Het geniet eveneens een AAA beoordeling. Hoewel dit fonds slechts 20% van de activa vertegenwoordigt, beoogt het een verhoging van het rendementspotentieel op lange termijn.

Deze twee fondsen, staan borg voor coherentie en continuïteit. Ze worden op meesterlijke wijze beheerd door Dennis Stattman, die sinds 18 jaar ook de Amerikaanse variant van het gemengde fonds onder zijn hoede heeft. Ze zijn in hun euro-hedged versie **beschermd tegen wisselkoersrisico's**.



Bron : BlackRock Merrill Lynch Investment Managers (30/04/07)

— Global Allocation Fund  
— MSCI World Total Return

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst, maar zijn een bewijs van het uitstekende beheer van het fonds.

Euro Hedged Share Class (opgericht in april 2005) volgt dezelfde evolutie als Merrill Lynch IIF Global Allocation Fund in US dollar (opgericht in januari 1997), mits een variabele afwijking die gekoppeld is aan de kost of de winst van de dollarindekking t.o.v. de euro.



## BELEGGINGEN

### Millesimo BlackRock

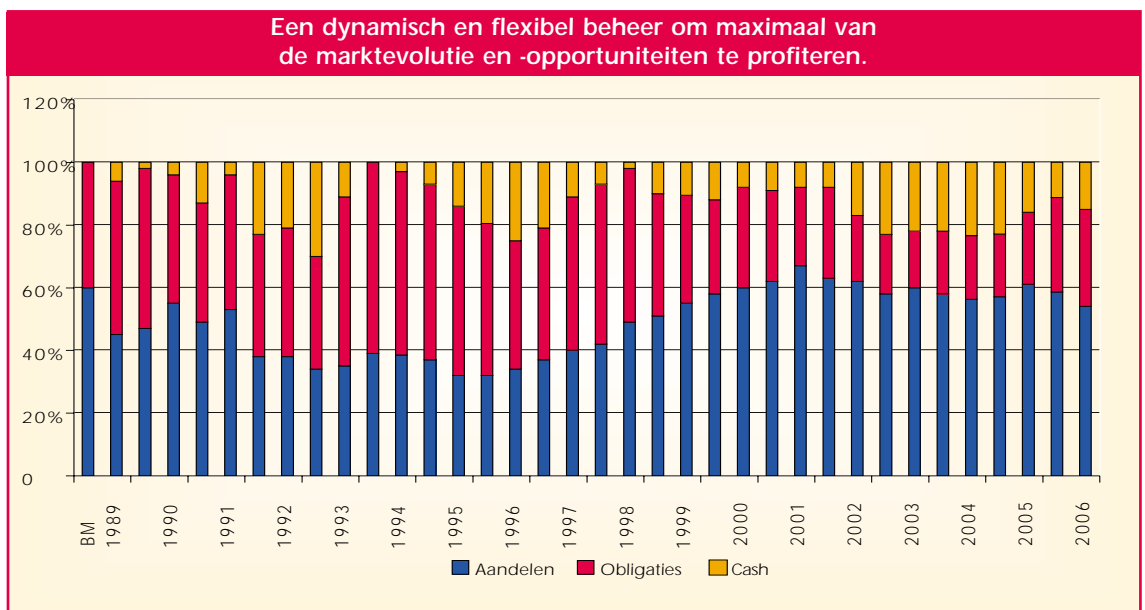
#### Een globale beleggingsstrategie met een optimaal rendement als einddoel

#### Merrill Lynch IIF Global Allocation Fund

Merrill Lynch IIF Global Allocation Fund beoogt een **absoluut rendement** (total return) in US dollar, **ongeacht de marktomstandigheden**. De beheerders hanteren een **globale strategie**, aangezien het fonds belegt in een **gemengde activaportefeuille** (aandelen, obligaties en cash). Alle sectoren, landen en klassen van ondernemingen zijn erin vertegenwoordigd.

De beheerders kiezen daarbij ondergewaardeerde aandelen met een aantrekkelijk groeipotentieel en obligaties die een hoger rendement genereren maar tevens een gespecialiseerde opvolging vergen.

In de praktijk betekent dit dat nagenoeg 700 waarden zorgvuldig en volgens een vooropgestelde methode worden geselecteerd in alle activaklassen, zonder rekening te houden met een benchmark. Daarbij wordt op een actieve manier naar een **optimale diversificatie** gestreefd.



Bron : BlackRock Merrill Lynch Investment Managers

#### Merrill Lynch IIF Global Dynamic Equity Fund

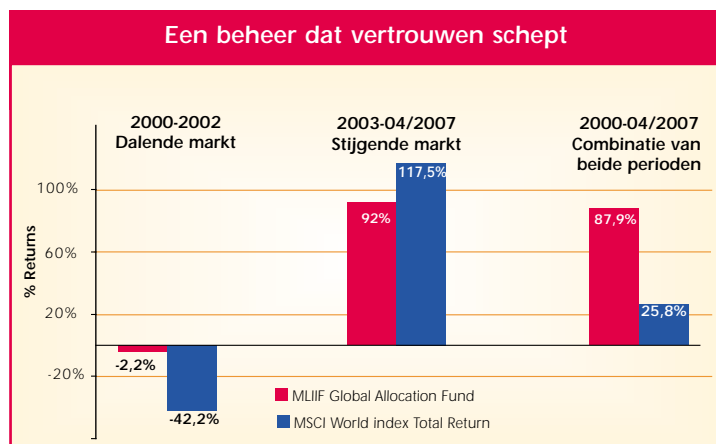
Dit nieuwe internationale aandelenfonds (gelanceerd in februari 2006) is een kloon van het aandelenluik van Merrill Lynch IIF Global Allocation Fund:

- het wordt door hetzelfde team beheerd,
- gebruikt dezelfde selectiemethoden,
- is eveneens zeer gediversifieerd (400 waarden),
- geniet ook de AAA beoordeling van Standard & Poors, op basis van de kwaliteit van het beheersteam en de track record van Global Allocation.

Het fonds verhoogt de aandelenparticipatie van deze Millesimo en biedt zo uitzicht op een potentieel hoger rendement, terwijl het volop van de vakkennis van dezelfde beheerder profiteert.

Ook in beleggingen zijn  
het de beste die slagen.

## Beschermen en belonen: sterke prestaties in US dollar, in alle omstandigheden



Bron: BlackRock Merrill Lynch Investment Managers

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst, maar zijn een bewijs van het uitstekende beheer van het fonds.

- Van 2000 tot 2003 heeft het **Merrill Lynch Global Allocation** fonds de daling van de beursmarkten schitterend doorstaan.
- Sindsdien heeft het fonds sterk mee geprofiteerd van de marktstijgingen, waarbij het zijn volatiliteit (7,07%) onder die van de **prestatie-indicator, MSCI World Total Return**, (8,96%) wist te handhaven.
- Over het geheel van de twee observatieperioden heeft het fonds het veel **beter gedaan dan de MSCI World Total Return**.

### Een beheer dat vertrouwen schept

**Merrill Lynch IIF Global Allocation** heeft alle eigenschappen die wij voor het Millesimo gamma vooropstellen:

- Het beleggingsbeleid is tegelijkertijd actief en defensief.
- Het kan over een voldoende lange periode een uitstekend rendement voorleggen.
- De beleggingsstrategie beoogt een potentieel hoog rendement.
- Het beheer is niet gekoppeld aan een referentie-index. De beheerders streven in het Global Allocation Fund naar positieve resultaten, ongeacht de marktomstandigheden.
- Ze trachten de volatiliteit maximaal te beperken.
- Het fonds werd voor zijn uitstekende prestaties gelauwerd.

### Uw kapitaal is beschermd op eindvervaldag

Zoals alle Millesimo producten, kan Millesimo BlackRock enerzijds in monetaire activa beleggen om **uw kapitaal op einddatum 100% te beschermen**, en daarnaast in de twee BlackRock Merrill Lynch fondsen om uw potentieel rendement te optimaliseren:

- De verdeling tussen het monetaire gedeelte en de beide fondsen wordt actief beheerd door de specialisten van AXA Investment Managers, met als doel zoveel mogelijk te investeren in de BlackRock Merrill Lynch fondsen volgens een rekenkundig model dat onder andere rekening houdt met de netto inventariswaarde van deze fondsen en de evolutie van de rentevoeten.
- Als de inventariswaarde van Millesimo BlackRock stijgt, kan het deel dat in BlackRock Merrill Lynch wordt geïnvesteerd tot 100% of zelfs meer oplopen. In het tegenovergestelde geval, kan het gedeelte dat in monetaire fondsen wordt geïnvesteerd tot 100% worden opgevoerd.
- Aangezien beide BlackRock fondsen in euro-hedged noteren, loopt u **geen enkel wisselrisico**.

### Het turbo-effect voor het hoogst mogelijke rendement

Er werd een speciaal mechanisme ontwikkeld om het rendement maximaal te optimaliseren. Wanneer de inventariswaarde van Millesimo BlackRock gunstig evolueert, kan de participatie in Merrill Lynch IIF Global Allocation Fund en Merrill Lynch IIF Global Dynamic Equity Fund tot **150%** van de portefeuille worden opgevoerd, teneinde extra rendement te genereren.



## BlackRock Merrill Lynch Investment Managers :



### een kei in financieel beheer Dennis Stattman – Fondsmanager

- BlackRock Merrill Lynch Investment Managers is ontstaan uit de fusie tussen Merrill Lynch Invest Management, gespecialiseerd in aandelen- en gemengde fondsen, en het op de Amerikaanse beurs genoteerde BlackRock, gespecialiseerd in het beheer van institutionele obligatiefondsen.
- De maatschappij heeft vestigingen in 36 landen en beheert meer dan 1.100 miljard US dollar. Ze legt zich uitsluitend toe op beleggingsfondsen.
- Hun fondsen doen het bijzonder goed. Zo bevinden, bijvoorbeeld, op vijf jaar 99% van de in de gemengde fondsen van BlackRock Merrill Lynch beheerde activa zich in het eerste kwartiel (eerste 25% van het sectorale klassement van Standard & Poors).

## 6 goede redenen om in Millesimo BlackRock te beleggen

### ■ Toegang tot een exclusief fonds

U krijgt de kans om te beleggen in de fondsen Global Allocation en Global Dynamic Equity en zodoende te profiteren van de **kwaliteit van het beheer** en de **potentieel hoge prestaties**.

### ■ Dynamisch en voorzichtig beheer

Het beheer van Global Allocation beoogt total return en is, net als het beheer van Global Dynamic Equity, toegespitst op een strenge selectie van bedrijven waarvan de **aandelen ondergewaardeerd** zijn. De beheerders trachten daarbij de volatiliteit tot een minimum te beperken. Het beheer is niet gekoppeld aan een referentie-index.

### ■ Kapitaalbescherming

Het nettobedrag dat u investeert, is op eindvervaldag, d.w.z. op 26 september 2017, voor **100% beschermd**. Dankzij deze bescherming, die wordt verkregen door in monetaire fondsen te beleggen, kunt u met een gerust hart uitkijken naar een optimaal rendement.

### ■ Turbo-effect

AXA Investment Managers heeft een financieel mechanisme ontwikkeld dat ervoor zorgt dat het geïnvesteerde kapitaal maximaal van de **gunstige marktomstandigheden** kan profiteren. Zodoende kan het rendement worden verhoogd.

### ■ Uitstekende beschikbaarheid

Hoewel de ideale horizon voor dit soort beleggingen 10 jaar is, blijft uw **geld steeds beschikbaar**. Alleen tijdens de eerste 4 jaar betaalt u een uitstaptoeslag van amper 1%.

### ■ Fiscaal voordelig

Op einddatum is er **geen roerende voorheffing** noch beurstaks verschuldigd. Er wordt slechts een taks 1,10% op uw storting ingehouden (tarief voor natuurlijke personen).

**Minimumstorting: 2.500 euro**

**Inschrijvingsperiode: van 25 juni tot 7 september 2007.**

**Een vervroegde afsluiting is altijd mogelijk.**

**Verlaagde instaptoeslag tot 13 augustus 2007.**

### Technische kenmerken

Betaaldatum: 12/09/2007 – Startdatum van het contract: 19/09/2007 – Einddatum: 26/09/2017 – Instaptoeslag: 2,5% tot 13/08 inbegrepen, nadien 3% per storting – Eenmalige taks op de stortingen: 1,10% (voor natuurlijke personen) – Opnemingsvergoeding: 1% gedurende de eerste 4 jaar. Millesimo BlackRock is een product van AXA Belgium. Het behoort tot het gamma verzekeringsproducten van tak 23 en is gekoppeld aan een intern beleggingsfonds, dat belegt in het compartiment AXA Millesimo BR Global van het Luxemburgse gemeenschappelijke beleggingsfonds AXA Active Protection. Dit compartiment belegt op zijn beurt in het fonds Merrill Lynch IIF Global Allocation euro-hedged en in het fonds Merrill Lynch IIF Global Dynamic Equity euro-hedged, evenals in risicoloze monetaire fondsen, zodat uw kapitaal op de einddatum beschermd is. Zowel het deel dat in monetaire fondsen wordt belegd, als het deel dat in het gemengde fonds Merrill Lynch IIF Global Allocation Fund en het aandelenfonds Merrill Lynch IIF Global Dynamic Equity wordt belegd, kan tot 100% worden opgetrokken. De inschrijver draagt het financiële risico van de transactie. De kapitaalbescherming geldt uitsluitend op de einddatum en niet tijdens de beleggingsperiode. Risicoklasse: 3 op een schaal van 0 tot 6 (waarbij 6 het hoogste risico is). U kunt de financiële infocfiche en het beheersreglement opvragen bij uw financieel adviseur of op [www.axa.be](http://www.axa.be).

