



BELEGGINGEN

Primavera Optimal Active

Een evolutieve fondsencombinatie met zonnige dagen voor uw belegging in het verschieft

Intekenperiode van 1 oktober tot 16 november 2007.

Een actieve en evolutieve benadering

Met Primavera Optimal Active belegt u in AXA World Funds Optimal Income, een van de beste gemengde fondsen op de Europese markt.

Aanvankelijk belegt u ook in een nieuw en zeer veelbelovend fonds, AXA World Funds Europe Dividend. Bovendien is 100% van uw netto-inlegkapitaal op de einddatum beschermd!

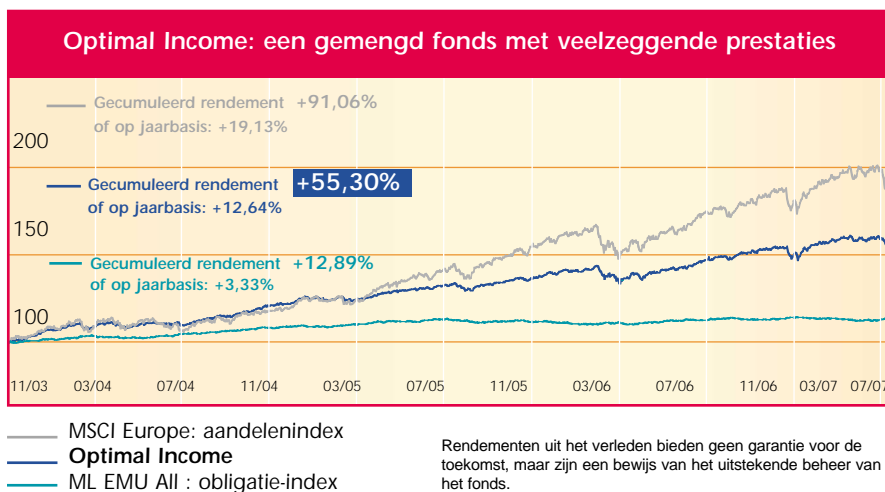
Primavera Optimal Active is een tak 23 levensverzekering van AXA Belgium, gekoppeld aan een intern fonds van AXA Belgium dat belegt in het deelfonds AXA Primavera OIA van het Luxemburgse gemeenschappelijke beleggingsfonds AXA Active Protection.

Dit deelfonds belegt op zijn beurt initieel in het fonds AXA World Funds Optimal Income en AXA World Funds Europe Dividend. Het kan tevens beleggen in monetaire activa, zodat uw kapitaal op de einddatum beschermd blijft.

* De beheerders kunnen deze verdeling bij de lancering aanpassen in functie van de marktsituatie, -risico's en de opportuniteiten en deze ook tijdens de duur van het contract herzien.

Met Primavera Optimal Active laten de ervaren beheerders van AXA Investment Managers geen enkele kans onbenut om uw uitzicht op rendement op lange termijn te optimaliseren. Zo kan de oorspronkelijke fondsencombinatie worden aangepast door AXA World Funds Optimal Income samen te voegen met andere door AXA Investment Managers beheerde fondsen die, in functie van de marktsituatie, -opportuniteiten en -risico's, veelbelovende vooruitzichten bieden.

De beheerders waken daarnaast ook over de beheersing van de volatiliteit. Bovendien is 100% van uw kapitaal op de einddatum beschermd.



Aanvankelijk zal Primavera Optimal Active naast **monetaire activa**, beleggen in:

- **70%*** in het fonds AXA World Funds Optimal Income en
- **30%*** in het fonds AXA World Funds Europe Dividend.

AXA World Funds Optimal Income is een **gemengd fonds dat bestaat uit aandelen en obligaties van Europese ondernemingen en monetaire activa**. Dit fonds streeft naar de stabiliteit van het kapitaal en positieve prestaties op een beleggingshorizon van 3 jaar, ongeacht de marktomstandigheden. Daar dit fonds niet gekoppeld is aan een referentie-index, beschikken de beheerders over veel bewegingsvrijheid.

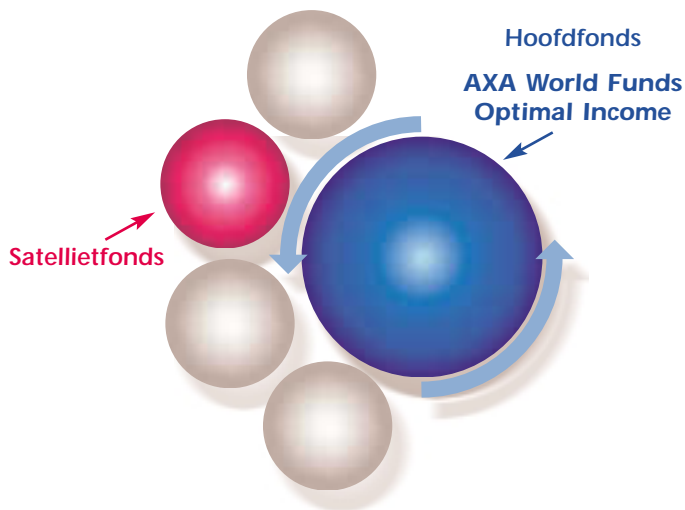
AXA World Funds Europe Dividend is een fonds **dat uitsluitend bestaat uit Europese aandelen** (ten minste 66% van de activa). De beheerders zoeken naar veelbelovende aandelen die op lange termijn een hoog potentieel rendement bieden. Daarbij volgen ze dezelfde stock-pickingmethode en beheersmethodes als voor AXA World Funds Optimal Income.



BELEGGINGEN

Primavera Optimal Active

Een exclusief concept!



- Primavera Optimal Active zal op elk ogenblik beleggen in **2 of 3 kwaliteitsfondsen** die zorgvuldig worden gekozen uit de fondsen beheerd door AXA Investment Managers.
- De twee **startfondsen** van Primavera Optimal Active worden beheerd door hetzelfde team binnen AXA Investment Managers (september 2007). Voor het **satellietfonds** zal aanvankelijk belegd worden in **AXA World Funds Europe Dividend**.
- De evolutieve combinatie van fondsen biedt uitzicht op **een hoog rendement op lange termijn**.

Twee schitterende fondsen aan de start

AXA World Funds Optimal Income

→ Op zoek naar 'Total Return'

In mei 2007 kreeg dit fonds van Standard & Poor's een rating van
★★★★

AXA World Funds Optimal Income (**hoofdfonds**) streeft naar **positieve prestaties (op een horizon van 3 jaar)**, zelfs in volatiele of ronduit negatieve marktomstandigheden. De portefeuille van dit fonds bestaat uit aandelen en obligaties van Europese ondernemingen en monetaire beleggingen. De aandelen worden gekozen omwille van hun **hoog dividend**, ongeacht de referentie-index.

De klemtoon ligt bijgevolg op **stabiliteit**: alleen ondernemingen met een hoog dividend die vaak stabiel zijn en beter presteren dan de bekende referentie-indexen, worden geselecteerd. Voor de obligaties wordt de rating van nabij opgevolgd. Het fonds kan tevens beleggen in staatsobligaties of monetaire liquiditeiten, indien nodig.

AXA World Funds Optimal Income wordt op een **soepele en actieve manier beheerd**. De beheerders streven naar 'Total Return' en bepalen actief hoe het fonds over aandelen, obligaties en contanten wordt gespreid. Daarbij baseren ze zich op het marktklimaat en de geïdentificeerde opportuniteiten en risico's. Het gewicht van de aandelen kan **schommelen tussen 25% en 75%**. Het saldo wordt opgevuld met obligaties, waaronder korte termijn instrumenten.

AXA World Funds Europe Dividend

→ Focus op een hoog rendement

Het oorspronkelijke **satellietfonds** bestaat voor 100 % uit aandelen (ten minste 66% van de activa) en heeft een **dynamischer profiel**. Er wordt gekozen voor de meest **aantrekkelijke Europese aandelen met een hoog dividend** uit alle mogelijke sectoren. Deze benadering is gebaseerd op een solide bedrijfskennis en selectieve analyses, zodat steeds de meest interessante aandelen worden gevonden.

De aldus samengestelde portefeuille garandeert een **grote sectorale en geografische spreiding** die het rendement wil optimaliseren, maar ook inspeelt op andere opportuniteiten: inkoop van eigen aandelen door de ondernemingen, uitzonderlijke dividenden, enzovoort.

AXA World Funds Europe Dividend streeft naar een kapitaalgroei op lange termijn door te investeren in aandelen met een hoog dividend volgens een beproefde methode.

Serge Pizem,
hoofdbeheerder van het fonds

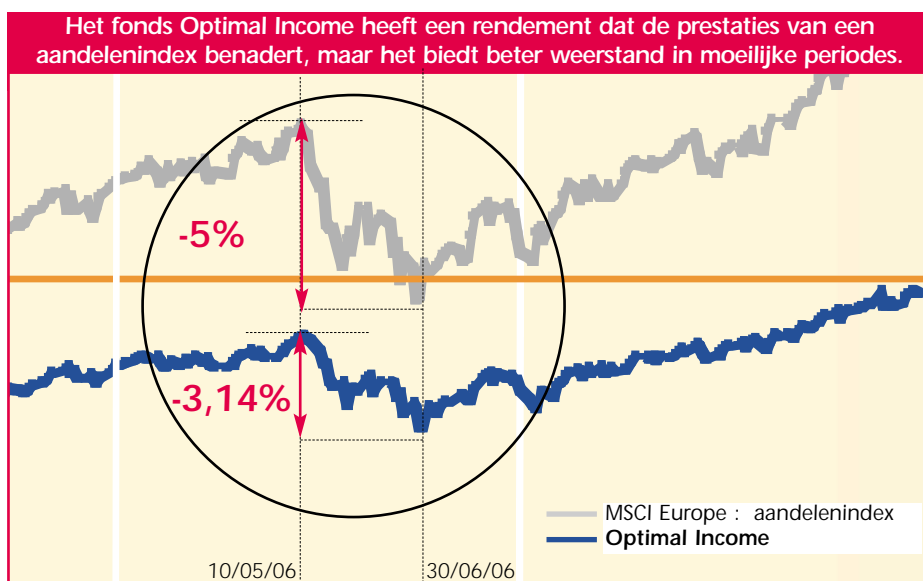
Bovendien worden **deze twee fondsen**:

- niet gekoppeld aan **een referentie-index**. De beheerders kunnen de beleggingen in alle vrijheid aanpassen aan de evolutie van de markten om een optimaal rendement te behalen
- dynamisch en flexibel beheerd volgens **een eigen beleggingsstrategie**
- gevaloriseerd in euro.



AXA World Funds Optimal Income: sterke prestaties, ook in moeilijke marktsituaties!

Dankzij de combinatie van hoog-dividend aandelen, bedrijfsobligaties en monetaire activa profiteert dit fonds van beursstijgingen en biedt het een verhoogde bescherming in minder gunstige periodes. Hieronder vindt u een analyse van de prestaties tijdens een minder gunstige periode: mei-juni 2006.



Bron: AXA IM (31/07/2007)

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

De grafiek toont aan dat **AXA World Funds Optimal Income** tijdens de correctieperiode mei - juni 2006 een rendement behaalde dat **1,86 % hoger** lag dan dat van MSCI Europe.

Tijdens deze correctie lag de **volatiliteit** van AXA World Funds Optimal Income (12,59%) eveneens 9,57% lager dan die van MSCI Europe (22,16%).

Het turbo-effect om het rendement te optimaliseren

Er werd een speciaal financieel mechanisme ontwikkeld om het rendement te maximaliseren. Wanneer de inventariswaarde van Primavera Optimal Active gunstig evolueert, kan de participatie in AXA World Funds Optimal Income en AXA World Funds Europe Dividend geleidelijk tot 150 % van de portefeuille worden opgevoerd.

Uw kapitaal is beschermd op de eindvervaldag

- Primavera Optimal Active kan enerzijds beleggen in monetaire activa, om 100% van uw kapitaal op de einddatum te beschermen, en initieel in de twee fondsen AXA World Funds Optimal Income en AXA World Funds Europe Dividend anderzijds, om uw potentieel rendement te optimaliseren.

De verdeling tussen het monetaire gedeelte en deze beide fondsen wordt actief beheerd door de specialisten van AXA Investment Managers. Omdat men het kapitaal op de eindvervaldag wil beschermen, wordt de stabiliteit van het product voortdurend bewaakt volgens een rekenkundig model dat onder andere rekening houdt met de evolutie van de netto-inventariswaarde van deze fondsen en van de rentevoeten. Indien deze fondsen niet gunstig evolueren, kan het gedeelte dat in monetaire activa is belegd, tot 100 % worden verhoogd.

- Beide fondsen worden in euro gevaloriseerd.



Serge Pizem
Hoofdbeheerder van AXA World Funds
Optimal Income en AXA World Funds
Europe Dividend.

De troeven van de financiële expertise van AXA Investment Managers

- Bijzonder ervaren portefeuillebeheerders, ondersteund door teams van toegewijde en verantwoordelijke experts.
De samenstelling van de portefeuilles is gebaseerd op de **overtuiging van de beheerders**, en niet op benchmarks. Hiervoor is een evaluatiemodel vereist dat de grondvesten van de bedrijven, zoals het businessmodel, het management, de strategie en de financiële stabiliteit onderzoekt.
- Kleine beheersteam zorgen voor een maximale productiviteit, **reactievermogen**, flexibiliteit en hoge motivatie.
- Een grondig inzicht in de bedrijven waarin wordt belegd, dat nog verbeterd wordt door een constante dialoog met het management.

6 goede redenen om in Primavera Optimal Active te beleggen

■ Toegang tot een exclusief concept

U krijgt de kans te beleggen in fondsen van topkwaliteit die actief door AXA Investment Managers worden geselecteerd met het oog op hun rendementsperspectieven op lange termijn. Er wordt gestart met AXA World Funds Optimal Income als hoofdfonds en AXA World Funds Europe Dividend als satellietfonds.

■ Dynamisch en voorzichtig beheer

Het beheer van AXA World Funds Optimal Income is gebaseerd op een Total Return aanpak en is, net zoals AXA World Funds Europe Dividend, toegespitst op een strenge selectie van ondergewaardeerde Europese hoog-dividend aandelen. De volatiliteit van AXA World Funds Optimal Income, dat aan geen enkele referentie-index gekoppeld is, wordt naar best vermogen beheerst.

■ Kapitaalbescherming

100% van het nettobedrag dat u investeert, is op de eindvervaldag, d.w.z. 5 december 2017, beschermd. Dankzij deze bescherming, die via mogelijke beleggingen in monetaire activa gebeurt, kunt u met een gerust hart naar een optimaal rendement uitkijken.

■ Het turbo-effect

AXA Investment Managers heeft een financieel mechanisme ontwikkeld dat ervoor zorgt dat het geïnvesteerde kapitaal maximaal van **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 de einddatum is er **geen roerende voorheffing** noch beurstaks verschuldigd. Er wordt slechts een taks van 1,1% op uw storting ingehouden (tarief voor natuurlijke personen).

Minimumstorting: 2.500 euro
Intekenperiode: van 1 oktober tot 16 november 2007
Een vervroegde afsluiting is steeds mogelijk
Verlaagde instaptoeslag tot 29 oktober 2007

Technische kenmerken

Betaaldatum: 21/11/2007 – Startdatum contract: 28/11/2007 – Einddatum: 5/12/2017 – Instaptoeslag: 2,5% tot 29/10/2007 inbegrepen, nadien 3% per storting - Eenmalige belasting op de stortingen: 1,1% (voor natuurlijke personen) – Opnemingsvergoeding: 1% tijdens de eerste 4 jaar. Primavera Optimal Active behoort tot het gamma tak 23 verzekeringsproducten van AXA Belgium en is gekoppeld aan een intern beleggingsfonds van AXA Belgium, dat belegt in het deelfonds AXA Primavera OIA van het Luxemburgs gemeenschappelijk beleggingsfonds AXA Active Protection. Dit deelfonds belegt op zijn beurt initieel in het fonds AXA World Funds Optimal Income en in het fonds AXA World Funds Europe Dividend, evenals in monetaire activa, zodat 100% van uw kapitaal op de einddatum beschermd is. Zowel het gedeelte dat in monetaire activa is belegd, als datgene wat in AXA World Funds Optimal Income en AXA World Funds Europe Dividend is belegd, kan worden opgetrokken tot 100%.

De inschrijver draagt het financiële risico van de transactie. De kapitaalbescherming geldt uitsluitend op de einddatum en niet tijdens de beleggingsperiode. Risicoklasse: 3. U kunt de financiële infocifre levensverzekeringen en het beheersreglement opvragen bij uw financieel adviseur of op www.axa.be.

