

PLACEMENTS

Millesimo Richelieu

En investissement aussi,
ce sont les meilleurs
qui réussissent.

Millesimo Richelieu vous donne la possibilité d'investir dans Richelieu Spécial, un fonds commun de placement (FCP) qui depuis sa création en mai 2000, présente de bien meilleurs résultats que son indicateur de performance.

Le fonds Millesimo Richelieu dont le plein succès s'inscrit dans la durée, vous donne aujourd'hui la possibilité d'investir dans ce fonds tout en bénéficiant d'une protection à 100% de votre capital au terme.

Millesimo Richelieu est lié à un fonds d'investissement interne de la branche 23. Ce fonds interne investit dans le sous-fonds AXA Millesimo Spécial du Fonds Commun de Placement (FCP) luxembourgeois AXA Active Protection.

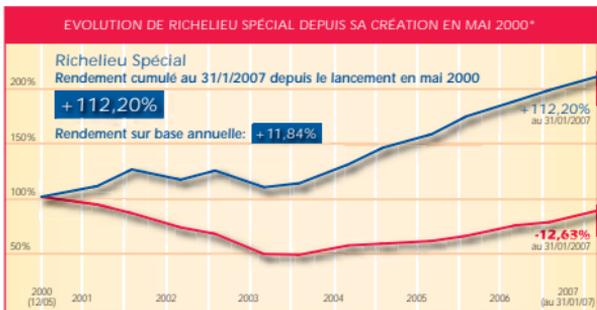
Ce sous-fonds investit à son tour dans le FCP français Richelieu Spécial, pour optimiser les chances de rendement, mais aussi dans des fonds monétaires sans risque de manière à protéger votre capital au terme.

Bénéficiez d'une gestion active mais prudente, avec une protection de votre capital à 100%.

Avec Millesimo Richelieu, vous investissez dans Richelieu Spécial, **un fonds qui investit principalement dans des actions de sociétés françaises** qui pourraient faire l'objet d'une opération financière, quelle que soit sa nature (fusion, acquisition, scission, rachat d'actions, etc.) dans un horizon de 18 mois.

Les gestionnaires de Richelieu Spécial sélectionnent les actions qui entrent dans la composition du fonds sur base d'analyses et de principes rigoureux. Cette méthode a porté ses fruits puisque, depuis le lancement en mai 2000 jusqu'au 31 janvier 2007, le fonds a enregistré un **rendement cumulé de 112,20%** (c'est-à-dire **11,84% sur une base annuelle**). Le CAC40, l'indicateur de performance avec lequel le fonds peut être comparé, affichait, sur la même période, une performance cumulative négative de -12,63% (soit une performance annualisée de -2,06%).

Millesimo Richelieu vous permet de bénéficier directement de cette gestion active mais prudente. Grâce à la protection du capital à 100% au terme, vous avez ainsi accès à un placement qui vous offre des **perspectives de rendement attrayantes, sans négliger la sécurité** du capital au terme.



■ Richelieu Spécial ■ Indicateur de performance: CAC40

Source: Richelieu Finance

* Les résultats obtenus dans le passé ne constituent ni une garantie ni une limite pour l'avenir. Ils témoignent de l'excellente gestion du fonds.



Richelieu Spécial

Une stratégie d'investissement remarquable

L'objectif de la stratégie d'investissement de Richelieu Spécial est d'obtenir une performance élevée régulière couplée à une faible volatilité, indépendamment de tout indice de référence.

Pour atteindre cet objectif, les gestionnaires de Richelieu Finance agissent à deux niveaux :

- **Une sélection rigoureuse d'actions de sociétés sous-évaluées**, principalement françaises, qui peuvent faire l'objet d'une **opération financière** (fusion, acquisition, rachats d'actions propres,...) **dans un horizon de 18 mois**. Ces opérations sont en effet souvent synonymes de plus-values pour l'actionnaire. Cette sélection est basée sur une analyse fondamentale et une analyse du risque des sociétés.
- **Une optimisation de la performance allée à une réduction de la volatilité** grâce à une couverture dynamique du fond : à la recherche de la performance absolue, les gérants utilisent des produits dérivés qui leur permettent de protéger le fonds, mais également de profiter des retournements éventuels de marché. Le fond bénéficie ainsi de l'effet amortisseur de la couverture pour optimiser la performance du fonds et réduire sa volatilité.

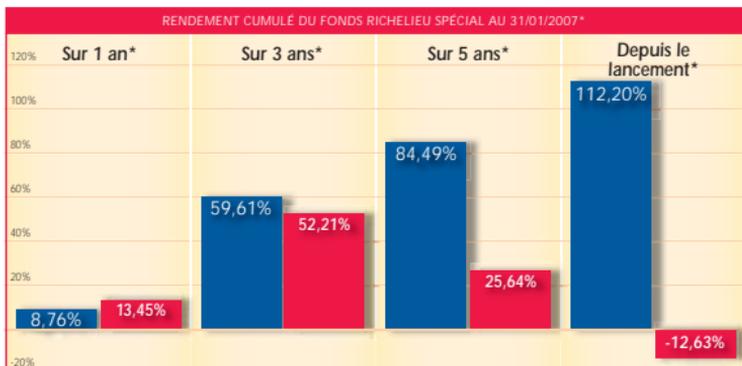
Forts de leur expertise et de leur savoir-faire, les gestionnaires de Richelieu Finance mettent l'accent sur les valeurs dans lesquelles ils croient fortement. Ainsi, aujourd'hui, une dizaine de valeurs représentent 50% des actifs du portefeuille.

De plus, ils suivent des **règles strictes pour la vente des valeurs en portefeuille**. Tout titre en portefeuille qui atteint son objectif de cours est systématiquement vendu.

Cette gestion active mais prudente permet au fonds Richelieu Spécial d'afficher **une performance régulière couplée à une volatilité très faible** (5,84% sur 3 ans). Grâce à Millesimo Richelieu, vous pouvez, vous aussi, profiter du potentiel qu'il offre.

Grand Prix
de la gestion
d'Actifs en 2003
AGEFI

2^{ème} fonds dans
la catégorie
Actions Françaises



■ Richelieu Spécial ■ Indicateur de performance: CAC40

Source : Richelieu Finance

* Les résultats obtenus dans le passé ne constituent ni une garantie ni une limite pour l'avenir. Ils témoignent de l'excellente gestion du fonds.

En investissement aussi,
ce sont les meilleurs qui réussissent.



De solides résultats

Le fonds Richelieu Spécial se distingue par la régularité de ses performances et par sa capacité à amortir les mouvements du marché. Depuis sa création en mai 2000, le fonds a démontré une résistance nettement supérieure aux variations négatives de la bourse, comparé à son indicateur de performance, le CAC 40.



* Les résultats obtenus dans le passé ne constituent ni une garantie ni une limite pour l'avenir. Ils témoignent de l'excellente gestion du fonds.

Le moment est opportun pour investir dans Millesimo Richelieu

D'après les experts, l'année 2007 pourrait être particulièrement fertile en fusions et acquisitions, ce qui s'avère souvent très profitable pour les actions des sociétés qui en font l'objet. Le fonds Richelieu Spécial étant axé sur ce thème, AXA a décidé de l'inclure dès à présent dans sa gamme Millesimo. Saisissez donc l'occasion de profiter pleinement de cette conjoncture positive, en investissant dans Millesimo Richelieu.

Un fonds qui répond parfaitement à nos critères

Richelieu Spécial présente toutes les qualités recherchées pour figurer dans la gamme Millesimo :

- Il présente un excellent historique de rendement sur une période suffisamment longue.
- La gestion est active et indépendante de tout indice de référence. L'objectif des gestionnaires est d'obtenir des performances positives, quelles que soient les circonstances de marché.
- Les gestionnaires s'appliquent également à réduire au maximum la volatilité.
- Le fonds a été primé pour ses excellentes performances.

Votre capital est protégé à 100% au terme

Comme pour les autres produits de la gamme Millesimo, la gestion du fonds interne Millesimo Richelieu consiste à investir dans des fonds monétaires pour protéger votre capital à 100% au terme et à investir dans Richelieu Spécial, pour vous permettre d'obtenir un rendement élevé :

- La répartition entre ces deux classes d'actifs est gérée de manière active par les spécialistes d'AXA Investment Managers, avec comme objectif d'investir au maximum dans le fonds Richelieu Spécial, selon un modèle mathématique qui tient notamment compte de l'évolution des taux et de la valeur nette d'inventaire du fonds Richelieu Spécial.
- Dans le cas de valeurs d'inventaire croissantes de Millesimo Richelieu, la part investie dans le fonds Richelieu Spécial peut atteindre 100%, voire davantage. En cas d'évolution défavorable du fonds Richelieu Spécial, la part des fonds monétaires peut être portée à 100%.
- Le fonds étant exprimé en euros, vous ne courez aucun risque de change.

L'effet turbo pour maximiser le rendement

En cas d'évolution favorable de la valeur d'inventaire de Millesimo Richelieu, la participation dans le fonds Richelieu Spécial peut même être portée à 150% du portefeuille. Pour ce faire, des techniques financières spécifiques sont appliquées. Vous avez ainsi la possibilité de **bénéficier d'un rendement supplémentaire** tout en préservant la protection du capital au terme.

Richelieu Finance

Une gestion qui allie prudence et performance

Pour vous proposer des fonds qui réussissent sur le long terme, AXA recherche des partenaires de premier plan, fiables et performants. Milleesimo Richelieu vous donne ainsi la possibilité de profiter du savoir-faire et de l'expérience d'une société de gestion réputée, Richelieu Finance.

Créée en 1985 et établie à Paris, Richelieu Finance gère actuellement plus de 5 milliards d'euros d'actifs et figure parmi les premières sociétés de gestion indépendantes en France.

L'objectif des gérants est avant tout de préserver le capital qui leur est confié. Au-delà de cet objectif de base, ils visent une performance absolue, la plus pérenne possible, quelles que soient les circonstances de marché.

La méthode Richelieu Finance repose sur une gestion indépendante et non corrélée aux indices et sur une approche fondamentale privilégiant le "stock-picking", basée sur une connaissance approfondie des sociétés. Celle-ci résulte de visites assidues des entreprises, de réunions d'analystes et de discussions privées avec les dirigeants des sociétés.

C'est l'application de cette philosophie qui a permis à Richelieu Finance d'obtenir, sur le moyen et le long terme, des performances élevées régulières et de figurer aujourd'hui parmi les meilleures sociétés de gestion indépendantes en France.

Six bonnes raisons d'investir dans Milleesimo Richelieu

■ L'accès à un fonds exclusif

Vous avez l'opportunité d'investir dans Richelieu Spécial, un fonds jusqu'ici peu accessible aux épargnants et investisseurs privés en Belgique.

Vous pouvez désormais, vous aussi, bénéficier de la gestion prudente et active de ce fonds, qui se caractérise par des **rendements élevés réguliers depuis sa création en mai 2000**.

■ Une gestion dynamique et prudente

La gestion du fonds est axée sur la recherche de la performance absolue et se base sur la sélection rigoureuse des actions de sociétés françaises susceptibles de faire l'objet d'une opération financière dans un horizon de 18 mois. Cette gestion active n'est liée à aucun indice de référence. Les gestionnaires s'appliquent en même temps à limiter au maximum la volatilité.

■ La protection du capital

Le montant net investi est **protégé à 100% à l'échéance**, soit le 15 mai 2017. Grâce à cette protection, assurée par les investissements réalisés dans des fonds monétaires, vous pouvez miser sans arrière-pensée sur les belles perspectives de rendement offertes.

■ L'effet turbo

Un mécanisme financier a été mis au point par AXA Investment Managers pour profiter au maximum de circonstances d'investissement favorables et optimiser ainsi le rendement.

■ L'excellente disponibilité

Même si l'horizon idéal pour ce type de placement est de 10 ans, votre argent reste disponible. Une indemnité de retrait, limitée à 1%, n'est prévue que les 4 premières années.

■ Une fiscalité avantageuse

Pas de précompte mobilier à l'échéance finale ni de taxe boursière. Seule une taxe de 1,1% est prélevée sur votre versement (tarif pour les personnes physiques).

Versement minimum : 2.500 euros
Période de souscription du 19 mars au 4 mai 2007.
Une clôture anticipée est toujours possible.
Chargements d'entrée réduits jusqu'au 22 avril 2007

Caractéristiques techniques

Date de paiement: 09/05/2007 - Date de prise d'effet du contrat: 14/05/2007 - Échéance: 15/05/2017 - Chargement d'entrée: 2,5% jusqu'au 22/04/2007 inclus, ensuite 3% du versement - Taxe unique sur les versements: 1,10% (tarif des personnes physiques) - Frais de gestion: 1,20% - Indemnité de retrait: 1% les 4 premières années - Milleesimo Richelieu est un produit d'AXA Belgium. Il appartient à la gamme des produits d'assurance de la branche 23 et est lié à un fonds d'investissement interne, qui investit dans le sous-fonds AXA Milleesimo Spécial du fonds commun de placement luxembourgeois AXA Active Protection. Ce sous-fonds investit à son tour dans le fonds commun de placement Richelieu Spécial, mais aussi dans des actifs monétaires sans risque, de manière à assurer la protection de votre capital à l'échéance finale. Tant la part investie dans des fonds monétaires que celle investie dans le pur fonds d'actions peuvent être portées à 100%. Le souscripteur supporte le risque financier de l'opération. La protection de capital est uniquement valable au terme. Classe de risque: 3 (sur une échelle de 0 à 6). La fiche info financière et le règlement de gestion sont à votre disposition auprès de votre conseiller financier ou sur www.axa.be.

