

# AXA WF Talents Funds



*De beurs is emotie. Daarom is er AXA.  
Wereldspeler in fondsbeleggen.*





## De AXA WF Talents Funds

U beschikt over vermogen en u wilt graag beleggen. Zelf rechtstreeks beleggen op de beurs is voor u geen optie. U heeft liever dat specialisten dat voor u doen. Iedere dag aan- en verkoopadvies? Ook liever niet. U wilt wereldwijd profiteren van kansen en unieke mogelijkheden, maar niet iedere dag met uw belegging bezig zijn.

U wilt een bij u passend beleggingsfonds uitkiezen. Een beleggingsfonds dat u overtuigt omdat het belegt in bewezen succes. Het bewezen succes van de beste ondernemers. U wilt beleggen in de beursgenoteerde bedrijven met de krachtigste leiders, die zich over de jaren heen ruimschoots hebben bewezen.

Dan zijn de AXA World Fund Talents Funds de juiste keuze voor u. Vier zeer bijzondere fondsen in het beleggingspakket van één van de grootste vermogensbeheerders ter wereld. AXA biedt u de kans om te beleggen in het succes van talentvolle ondernemers, wereldwijd.

## Ik wil weten waarom de AXA WF Talents Funds zo bijzonder zijn

---

Het karakter én het succes van de AXA WF Talents Funds zijn toe te schrijven aan het specifieke beleggingsbeleid van de fondsbeheerder. Fondsbeheerder Charles Firmin-Didot heeft een geheel eigen wijze van portefeuillekeuze en fondsbeheer. Deze fondsbeheerder selecteert voor de AXA WF Talents Funds beursgenoteerde bedrijven die geleid worden door visionaire ondernemers die in staat zijn op de lange termijn waarde te creëren. Met zijn internationale team van financiële experts volgt hij wereldwijd welke ondernemingen 'het talent' in zich hebben om deel uit te maken van één van de AXA WF Talents Funds.

De Talents-benadering vloeit voort uit een eenvoudige beleggingsfilosofie: wie waarde wil creëren kan zich beter laten leiden door ervaren, succesvolle en uiterst creatieve ondernemers. Daarom selecteert fondsbeheerder Charles Firmin-Didot de ondernemingen die het waard zijn om opgenomen te worden in de Talents Funds op basis van pure 'ondernemerscriteria'. Hij kiest voor de echte ondernemers boven de ondernemingen met een ingehuurde 'board of directors'. Hij zoekt de ondernemers die hun aandelen niet hebben verzilverd, maar nog steeds met een groot deel van hun kapitaal midden in het bedrijf zitten.

Bij voorkeur ondernemers die het bedrijf eigenhandig hebben opgericht. Ondernemers met visie en een grote staat van dienst, dat zijn de mannen en vrouwen waar Charles Firmin-Didot in wil investeren. En zij leiden de ondernemingen die de basis vormen van uw beleggingsresultaat.

## **De fondsbeheerder achter de AXA WF Talents Funds**

---

De AXA WF Talents Funds zijn opgericht door Charles Firmin-Didot, telg uit een Franse ondernemersfamilie. Nadat hij zich twaalf jaar lang bij JP Morgan wereldwijd heeft beziggehouden met vermogensbeheer, fusies en overnames, is hij in 2000 zijn eigen fonds begonnen. In 2003 is het fonds onderdeel geworden van AXA, omdat AXA de kwaliteit van het fonds zag en Charles Firmin-Didot graag gebruik maakte van de wereldwijde aanwezigheid, kennis en ervaring van AXA.



## Ik wil de juiste keuze maken

U belegt bewust. U wilt meer uit uw vermogen halen.

Bijvoorbeeld voor de aanvulling op uw pensioen, voor de aankoop van een huis, voor het aflossen van een hypotheek of om eerder te stoppen met werken. Sommige doelen liggen ver weg, over tien jaar of nog later, andere doelen kunnen eerder aan de orde zijn.

Wat uw doel is, hoe lang u het geld kunt wegzetten en welk risico u aanvaardbaar acht, bepaalt uw beleggersprofiel. AXA onderscheidt vijf beleggersprofielen. Risicovol, dynamisch, neutraal, defensief en risicomijdend. Uw beleggersprofiel bepaalt u heel eenvoudig aan de hand van een vragenlijst. Deze kunt u invullen op onze website

[www.axa.nl](http://www.axa.nl) of direct op het aanmeldingsformulier.

Bent u een risicomijdend belegger, dan belegt u bij voorkeur niet meer dan 20 procent in aandelen. Bent u een defensieve belegger, dan belegt u bij voorkeur tussen de 20 procent en 40 procent in aandelen. Uw beleggersprofiel bepaalt dus welke beleggingsmix voor u de beste keuze is. In onderstaande tabel vindt u per beleggers-

### Beleggingsmix per beleggersprofiel

Profiel	Aandelen	Vastrentend (obligaties/geldmarkt)
Risicovol	80% - 100%	0% - 20%
Dynamisch	60% - 80%	20% - 40%
Neutraal	40% - 60%	40% - 60%
Defensief	20% - 40%	60% - 80%
Risicomijdend	0% - 20%	80% - 100%

profiel de bijbehorende beleggingsmix.

Op basis hiervan kunt u uit alle AXA beleggingsfondsen kiezen voor de beleggingsfondsen die u het meest aanspreken in een mix die past bij uw beleggersprofiel.

De AXA WF Talents Funds zijn aandelenfondsen.

Deze kunnen deel uitmaken van iedere beleggingsmix.

En welk beleggingsfonds of combinatie van beleggingsfondsen u ook kiest, u profiteert altijd van de deskundigheid van de AXA professionals die de beleggingsfondsen beheren.

Voor alle AXA WF Talents Funds geldt dat alleen bedrijven geselecteerd zijn, die worden beheerd door ondernemers die hebben bewezen dat ze waarde kunnen creëren in ieder economisch klimaat. De fondsbeheerder heeft een voorkeur voor ondernemers die bewezen hebben over een lange termijn visie te beschikken.

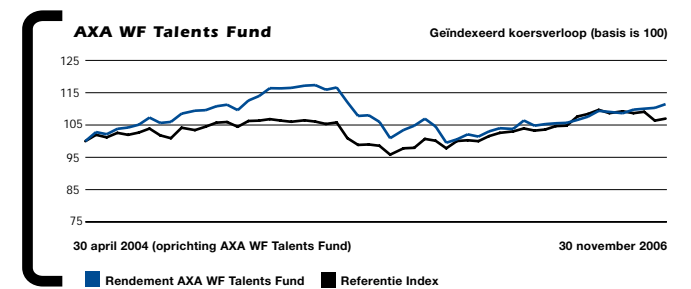
De fondsen kennen een relatief hoog risico, maar bieden ook kans op een aantrekkelijk rendement. Op de volgende pagina's de kenmerken per fonds.





## 1 Het AXA WF Talents Fund

Het doel van het fonds is kapitaalgroei op lange termijn, te bereiken door wereldwijd te beleggen in aandelen van ondernemingen die worden geleid door talentvolle ondernemers. Aangezien wereldwijd wordt belegd, is er sprake van valutarisico. De portefeuille is volledig in aandelen belegd en het risico wordt enigszins gedempt door geografische en sectorale spreiding. Wel dient rekening gehouden te worden met het risico van inflatie, die de relatieve opbrengst van het fonds kan drukken.



### Cumulatieve performance AXA WF Talents Fund op 30/12/06

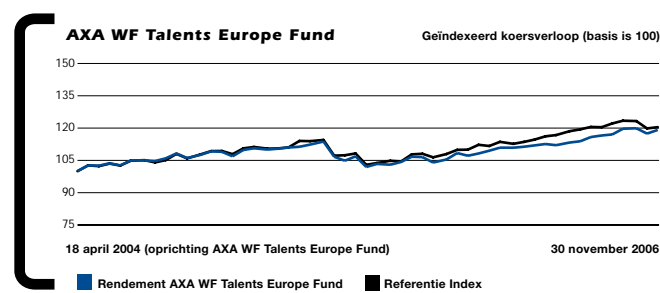
	2006	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Rendement AXA WF Talents Fund	9,37%	9,37%	58,46%	43,42%
Referentie index*	7,97%	7,97%	45,02%	7,64%

\* Referentie index: 100% MSCI World Index

## 2 Het AXA WF Talents Europe Fund

Het doel van dit fonds is kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in aandelen van in Europa genoteerde bedrijven, geleid door talentvolle ondernemers.

De portefeuille wordt voor tenminste 75 procent belegd in aandelen binnen de Eurozone. Aangezien er hoofdzakelijk (tenminste 75 procent) in euro's wordt belegd, is er sprake van een beperkt valutarisico. Wel dient rekening gehouden te worden met het risico van inflatie, die de relatieve opbrengst van het fonds kan drukken.



### Cumulatieve performance AXA WF Talents Europe Fund op 31/12/06

	1 mnd	3 mnd	2006	1 jaar
Rendement AXA WF Talents Europe Fund	3,26%	9,40%	19,27%	19,27%
Referentie index*	4,07%	7,63%	21,61%	21,61%

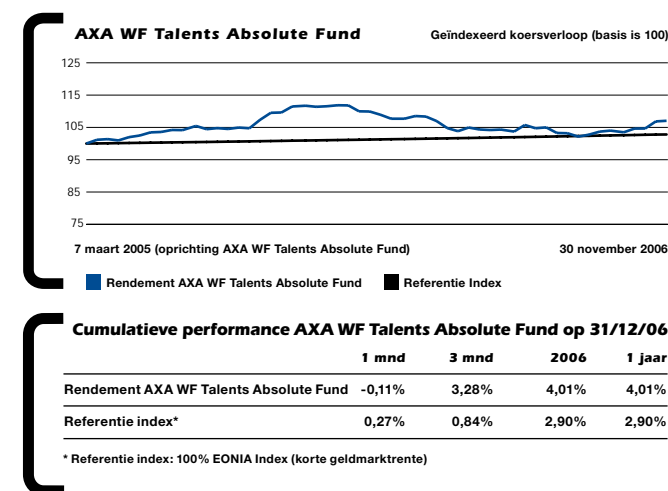
\* Referentie index: 100% MSCI Europese Monetaire Unie Index

De waarde van uw belegging kan fluctueren.  
In het verleden behaalde resultaten bieden  
geen garantie voor de toekomst.

### 3 Het AXA WF Talents Absolute Fund

Het doel van dit fonds is kapitaalgroei op lange termijn, te bereiken door wereldwijd te beleggen in aandelen van ondernemingen die worden geleid door talentvolle ondernemers. Het fonds wordt op dezelfde manier beheerd en belegt in dezelfde ondernemers als het AXA WF Talents Fund. Het verschil met het AXA WF Talents Fund is dat het fonds een lager risicoprofiel heeft als gevolg van het afdekken van het risico van de aandelenmarkt (gehedged marktrisico) en van het valutarisico (gehedged valutarisico) door middel van derivaten. Derivaten zijn afgeleide producten die toegepast kunnen worden ter afdekking van de genoemde risico's.

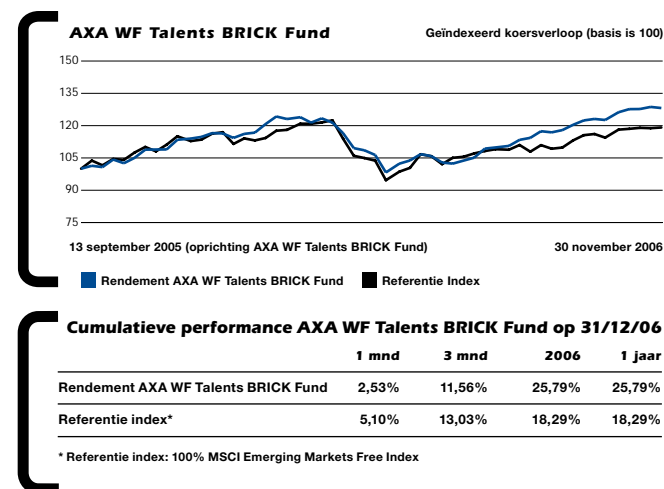
Het rendement van deze versie van het AXA WF Talents Fund bestaat daardoor alleen uit het effect van het selecteren van de juiste bedrijven, 'stockpicking' genaamd. Hoewel wereldwijd wordt belegd, is het valutarisico grotendeels afgedekt ten opzichte van de euro. Wel dient rekening te worden gehouden met het risico van inflatie, die de relatieve opbrengst van het fonds kan drukken.



## 4 Het AXA WF Talents BRICK Fund

De doelstelling van het AXA WF Talents BRICK Fund is kapitaalgroei op lange termijn te realiseren via beleggingen in aandelen van bedrijven gevestigd in de zogenaamde emerging markets of in bedrijven die een groot gedeelte van hun economische activiteit uitoefenen in deze landen. De nadruk ligt hierbij op Brazilië, Rusland, India, China en Korea (BRICK). De beleggingshorizon bedraagt langer dan tien jaar. Het fonds belegt in lokale ondernemingen geleid door getalenteerde ondernemers die voldoende talent hebben om hun producten en/of diensten succesvol te exporteren naar de Verenigde Staten en Europa.

Aangezien buiten Europa wordt belegd, is er sprake van direct valutarisico. Ook dient rekening gehouden te worden met het risico van inflatie, die de relatieve opbrengst van het fonds kan drukken.



## **Ik kies voor AXA en profiteer van...**

---

### **Professioneel vermogensbeheer**

Welk AXA WF Talents Fund u ook kiest, u profiteert u van de wereldwijde expertise en het succes van het team van fondsbeheerder Charles Firmin-Didot. En natuurlijk profiteert u als belegger bij de AXA Groep ook van de enorme schaalgrootte van het wereldwijde AXA concern. Met een belegd vermogen van 1.077 miljard euro (30 juni 2006) behoort de AXA Groep tot de grootste vermogensbeheerders ter wereld.

### **Flexibiliteit met de AXA beleggingsrekening**

Fondsbeleggen bij AXA is gemakkelijk en flexibel met de beleggingsrekening van AXA. Zodra u over een AXA beleggingsrekening beschikt, kunt u AXA beleggingsfondsen aankopen, verkopen en switchen. U kunt éénmalig geld overmaken, maar u kunt ook periodiek een bedrag storten. Ook kunt u de AXA beleggingsrekening gebruiken om de premies voor uw levensverzekering bij AXA kosteloos over te maken of om vrijkomende gelden uit een kapitaalverzekering te beleggen. Kortom: de AXA beleggingsrekening biedt u enorm veel mogelijkheden.

### **Direct starten is heel eenvoudig**

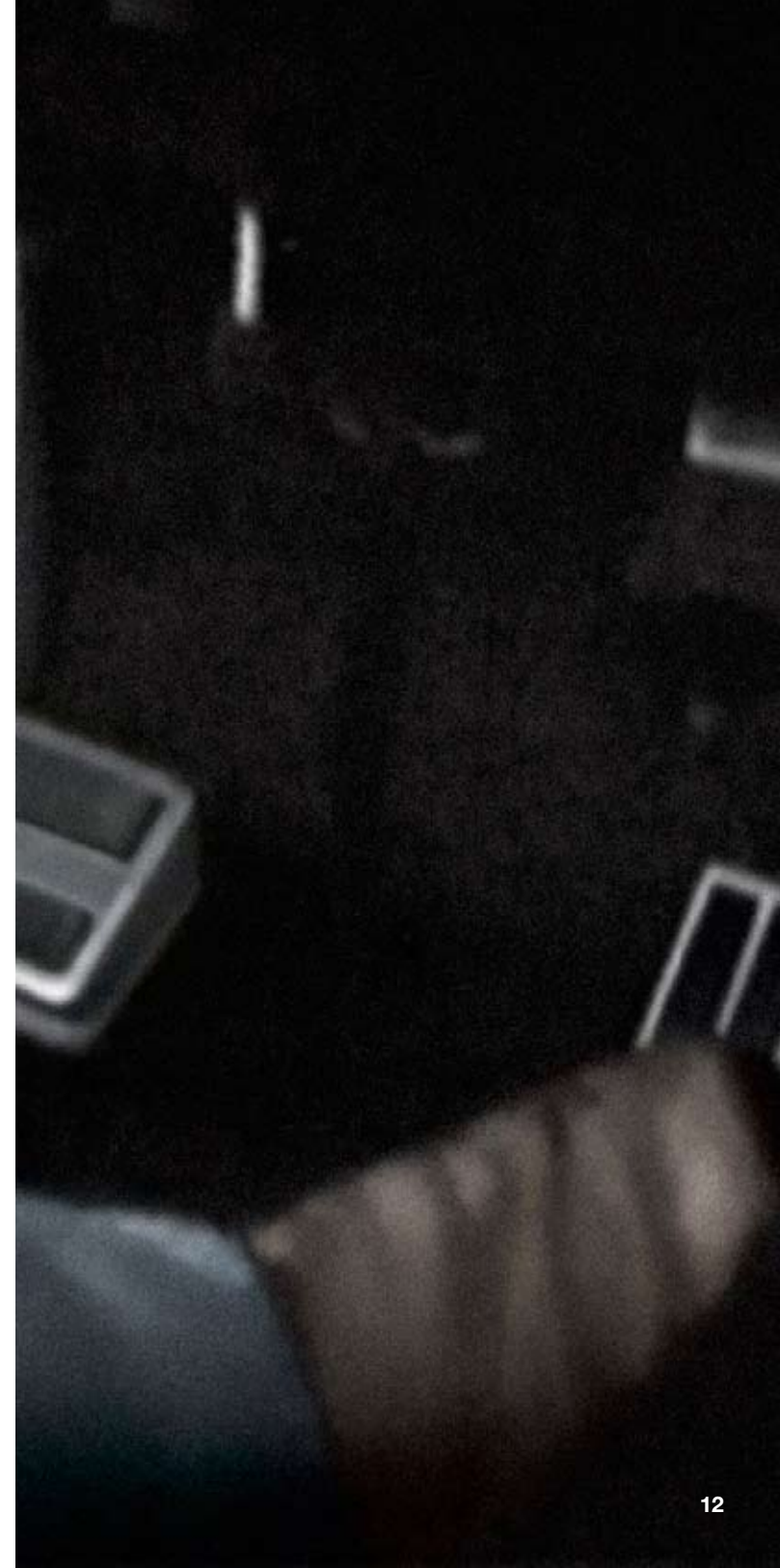
U hoeft geen groot kapitaal te bezitten om te kunnen starten met de opbouw van uw vermogen bij AXA. Met een eerste storting van minimaal 450 euro kunt u al deelnemen aan de AXA beleggingsrekening. Vult u om deel te nemen het aanmeldingsformulier in. U kunt deze ook online invullen op [www.axa.nl](http://www.axa.nl). Als uw aanvraag is verwerkt, ontvangt u hiervan een bevestiging met een uitgebreide handleiding voor de AXA beleggingsrekening en een cliëntnummer. Uw cliëntnummer vermeldt u vervolgens bij iedere transactie.

### **Stichting AXA Beleggingsrekening**

De AXA beleggingsrekening wordt aangeboden door Stichting AXA Beleggingsrekening. Stichting AXA Beleggingsrekening is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam.

### **Actuele informatie op [www.axa.nl](http://www.axa.nl)**

Als particuliere belegger wilt u natuurlijk op ieder moment graag weten hoe het staat met uw beleggingen. U kunt terecht op onze website [www.axa.nl](http://www.axa.nl) waar u met een persoonlijk wachtwoord kunt inloggen en inzage krijgt in uw eigen portefeuille. U kunt online de waarde van uw beleggingen raadplegen, switchen tussen AXA beleggingsfondsen en verkopen. Bovendien kunt u online uw mutaties bekijken. Ook vindt u hier actuele informatie over koersen en uitgebreide informatie over de AXA beleggingsfondsen. De AXA site wordt continu bijgewerkt.



## **Ik wil weten wie wat doet en wat het kost als het gaat om mijn belegging**

---

AXA maakt zorgvuldig beleggen mogelijk, makkelijk en inzichtelijk. Transparantie staat bij AXA hoog in het vaandel. Er zijn drie verschillende spelers die u ondersteunen bij het fondsbeleggen bij AXA.

AXA geeft u hier graag duidelijkheid over.

### **De AXA fondsbeheerders**

De AXA fondsbeheerders beheren de AXA beleggingsfondsen.

- Zij formuleren het beleggingsbeleid van elk fonds.
- Zij beheren dagelijks de portefeuille volgens het beleggingsbeleid.
- Daartoe onderzoeken en analyseren zij de financiële en andere markten en voeren zij transacties uit, gericht op optimaal rendement binnen de risicogrenzen van elk fonds.
- Zij verstrekken informatie over de behaalde rendementen van de beleggingsfondsen en over de vooruitzichten.

- Voor de beheeractiviteiten, te weten onderzoek, analyse, productontwikkeling, fondsadministratie, compliance en toezichtkosten, evenals marketing en verkoopkosten, inclusief de vergoeding voor distributie, berekenen zij een beheervergoeding. Deze bedraagt voor het AXA WF Talents BRICK Fund 1,75 procent per jaar. Voor de andere drie AXA WF Talents Funds bedraagt de beheervergoeding 1,5 procent van de waarde per jaar. De beheervergoeding is al opgenomen in de koers van elk fonds. De beheervergoeding wordt dus niet apart bij u in rekening gebracht.

- Voor het uitvoeren van transacties berekenen zij transactiekosten. U kunt dit vergelijken met de transactiekosten die u ook zelf zou betalen als u rechtstreeks op de beurs aandelen of obligaties koopt of verkoopt. Alleen kent AXA voor deze kosten een schaalvoordeel dat direct aan u toekomt. De transactiekosten zijn al opgenomen in de koers van elk fonds. Deze worden u dus niet apart in rekening gebracht.
- De operationele kosten, zoals bewaarloon, administratie- en accountantskosten bedragen, afhankelijk van het fonds, doorgaans circa 0,1 procent van de waarde per jaar en zijn al opgenomen in de fondskoers. Deze kosten worden u dus ook niet apart in rekening gebracht.

### **De Total Expense Ratio**

De eerder genoemde beheervergoeding en de operationele kosten vormen tezamen de Total Expense Ratio (TER) en worden direct verwerkt in de koersen van de fondsen. Bij fondsen die beleggen in andere beleggingsfondsen, zoals de AXA Model Funds, worden de kosten van de onderliggende fondsen ook in de TER verwerkt. Daardoor ligt de totale TER van deze specifieke fondsen doorgaans hoger dan die van direct beleggende fondsen. Een korting die de fondsbeheerder krijgt op de beheervergoeding van de onderliggende fondsen komt natuurlijk geheel ten goede aan de AXA Model Funds, waardoor de totale kosten worden gedrukt.

De TER van alle fondsen wordt achteraf berekend en gepubliceerd, zodat u altijd inzicht heeft in de totale kosten.

Als u rendementen van de AXA beleggingsfondsen beoordeelt, zijn deze kosten daar al in verwerkt.

## **AXA in Nederland**

AXA in Nederland biedt de AXA beleggingsfondsen aan via de AXA beleggingsrekening.

- Biedt u de keuze uit een overzichtelijk pakket interessante AXA beleggingsfondsen.
- Verstrekt u de actuele koersen en rendementen van alle AXA beleggingsfondsen op de AXA website.
- Verstrekt u extra informatie over het beleggingsbeleid, de vooruitzichten en de Morningstar ratings op de AXA website.
- Biedt u professionele ondersteuning en beantwoordt al uw vragen.
- Stuurt u van elke mutatie een afschrift.
- Biedt u online de mogelijkheid om uw portefeuille dagelijks 24 uur per dag te volgen en mutaties door te voeren.
- Berekent u voor aankopen en switchen geen kosten.
- Berekent u voor verkopen slechts 1 procent over het opgenomen bedrag. Deze 1 procent vergoedt de kosten voor de hierboven genoemde activiteiten. Als u bijvoorbeeld 10 jaar belegt, betaalt u dus gemiddeld slechts 0,1 procent per jaar voor de uitgebreide dienstverlening door Stichting AXA Beleggingsrekening. En gebruikt u uw AXA beleggingsrekening om de premie van uw levensverzekering bij AXA te voldoen dan betaalt u helemaal geen verkoopkosten.

## **Uw intermediair**

Uw intermediair ondersteunt u door het geven van aanvullende informatie.

- Brengt samen met u uw financiële positie in kaart.
- Voorziet u van de gewenste informatie over de AXA beleggingsfondsen. Uw intermediair kent de beschikbare AXA documentatie, zoals brochures, folders en financiële bijsluiters.
- Legt u de werking van de AXA beleggingsrekening uit.

## **U, de klant**

U kiest zelf in welke AXA beleggingsfondsen u wilt beleggen.

- U vult zelf de vragenlijst in voor het bepalen van uw beleggersprofiel.
- U bepaalt zelf welke vorm van fondsbeleggen bij AXA het beste bij u past.
- U geeft zelf opdracht tot aankopen, switchen en verkopen.
- U bent zelf verantwoordelijk voor het doorgeven van wijzigingen in de persoonlijke financiële situatie.
- U bent zelf verantwoordelijk voor het zorgdragen dat uw belegging in lijn is met uw beleggersprofiel.
- U houdt zelf alle controle.

AXA werkt op basis van execution only. Dat wil zeggen dat u als klant te allen tijde zelf verantwoordelijk bent voor de door u gemaakt keuzes met betrekking tot uw belegging. Op uw eigen online pagina op [www.axa.nl/mijnaxa/mijnbeleggingen](http://www.axa.nl/mijnaxa/mijnbeleggingen) en op uw rekeningafschriften vermeldt AXA altijd het door u gekozen beleggersprofiel. Indien uw fondskeuze afwijkt van dit profiel raden wij u aan de fondskeuze aan te passen. Ook adviseren wij u minimaal eens per jaar na te gaan of het door u gekozen beleggersprofiel nog past bij uw huidige situatie.





## Vereenvoudigd prospectus

---

De AXA WF Talents Funds zijn subfondsen van AXA World Funds Sicav, een Luxemburgse beleggingsinstelling die als buitenlandse beleggingsinstelling staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Het verkorte prospectus van de fondsen met daarin een beschrijving van de risico's is verkrijgbaar op [www.axa.nl](http://www.axa.nl).

***De waarde van uw belegging kan fluctueren.***

***In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.***

## Daarom AXA

---

- uw vermogen wordt beheerd door één van de vijf grootste vermogensbeheerders ter wereld
  - de performance van AXA Investment Managers behoort wereldwijd tot de top drie
  - toegang tot unieke beleggingsfondsen, waaronder de AXA WF Talents Funds en de AXA Model Funds
  - mogelijkheid om uw belegging als aflossing te gebruiken voor uw hypotheek
  - mogelijkheid om uw premies voor uw AXA levensverzekering kosteloos te onttrekken aan uw beleggingsrekening
  - periodieke inleg en periodieke onttrekkingen zijn mogelijk
  - geen aankoopkosten en geen switchkosten
  - uw eigen AXA pagina biedt u de mogelijkheid om online te switchen, te verkopen en de waarde van uw belegging op te vragen
-

### AXA maakt deel uit van de AXA Groep

- een mondiale verzekeraar en vermogensbeheerder
- ruim honderdduizend gemotiveerde medewerkers
- meer dan vijftig miljoen ondernemingen en particulieren die op AXA vertrouwen
- verzekeringen, vermogensbescherming, sparen, beleggingen en hypotheke
- genoteerd aan de beurzen van Parijs en New York

### AXA is actief op het gebied van

- hypotheke
- pensioenen
- beleggingen
- inkomensbescherming
- schadeverzekeringen voor particulieren en bedrijven



Stichting AXA Beleggingsrekening • Graadt van Roggenweg 500 • Postbus 8001 • 3503 RA Utrecht • Telefoon (030) 219 66 33 • Fax (030) 219 86 18 • E-mail internet.beleggingen@axa.nl  
Statutair gevestigd te 's-Gravenhage. Nummer handelsregister 41155868.

