multiSTARS

Gestion structurée / fonds à formule / International / FCP / €

AXA INVESTMENT MANAGERS

« multiSTARS permet à l'épargnant d'investir dans une sélection de fonds étoilés et de bénéficier à 100% de la performance de cette sélection, tout en protégeant son capital, à 85%, dans le cas d'un scénario défavorable. Sur 8 ans, ce fonds offre la flexibilité à l'investisseur de sortir à tout moment[1] sans frais ni pénalité. Avec multiSTARS, faites briller votre épargne ! »

L'équipe de Gestion de multiSTARS

OBJECTIFS DE GESTION

Objectif de performance : L'objectif de MultiSTARS est de délivrer aux porteurs à l'échéance du 30 décembre 2011, 85% de la plus haute valeur liquidative du FCP atteinte entre la date de création du FCP et le 29 décembre 2003 inclus (« Valeur Liquidative de Référence »), majorée de 85% de la hausse au terme de 8 ans d'un panier, composé de 6 OPCVM, calculée en faisant la moyenne du panier sur les 13 dernières semaines.

Les 6 OPCVM sous-jacents de la sélection sont principalement de type actions (85% de la valeur de la sélection initiale) et de type obligations (15% de la valeur de la sélection initiale).

A tout moment, avant la première date de référence finale, l'exposition du FCP est équivalente à celle d'un investissement initial composé pour 85% d'une sélection de 6 OPCVM et pour 15% d'une protection contre la baisse à l'échéance de cette sélection d'OPCVM.

Economie de multiSTARS : En contrepartie d'une renonciation à 15% du capital investi (hors commission de souscription), le fonds permet aux porteurs de bénéficier à l'échéance de 85 % de l'évolution positive d'une sélection de 6 OPCVM. Les porteurs retrouveront donc à l'échéance du 30 décembre 2011 leur capital initial (hors commission de souscription) si la performance de la sélection d'OPCVM est d'au moins 17,65%, soit un taux actuariel de 2,05%. Si cette performance s'avérait nulle ou négative, ils récupéreraient à l'échéance, 85 % de la Valeur Liquidative de référence du FCP.

Durée de placement recommandée : 8 ans, échéance le 30 décembre 2011.

Zone d'investissement : Internationale.

Fonds sélectionnés :

- Fidelity Funds European Growth (25%),
- Franklin Mutual Beacon Fund (25%),
- ACMGI - Global Growth Trends (15%),
- AXA Rosenberg Global Equity (10%),
- AXA Rosenberg Global Small Cap (10%)
- AXA Euro Obligations (15%).

Garantie : multiSTARS offre au travers de la protection multiSTARS une garantie au terme de 85% du capital net investi et en cours de vie un amortisseur à toute contre-performance de la sélection des fonds.

Souscripteurs concernés : Tout souscripteur.

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

La philosophie d'investissement repose sur une gestion structurée permettant de participer à la performance d'une sélection de 6 fonds reconnus pour leur qualité de gestion et leurs bonnes performances.

Un mécanisme simple et transparent

Souscrire à multiSTARS revient à investir :

- à hauteur de 85% de son capital initial, dans une sélection de 6 fonds étoilés et,
- à hauteur de 15% dans la protection multiSTARS.

A tout moment, la valeur de multiSTARS correspond à la somme de la valeur de la sélection des 6 fonds et de la valeur de la protection multiSTARS.

A l'échéance, l'investisseur reçoit la valeur de son investissement dans la sélection des 6 fonds étoilés, ou, au minimum, en cas de contre-performance de la sélection des 6 fonds étoilés, la valeur initiale de la sélection des fonds étoilés soit 85% de son capital initial investi.

SOURCES DE VALEUR

- Une structure innovante permettant une exposition sur les marchés actions en modérant la prise de risque.
- Une sélection diversifiée de fonds dynamiques.
- La protection multiSTARS qui amortit en cours de vie toute contre-performance de la sélection des fonds.

ATOUTS DU FONDS

- Une sélection de fonds performants : 28 étoiles Standard & Poor's[2].
- La simplicité et la lisibilité de l'évolution de la performance.
- La possibilité de sortir à tout moment sans frais, ni pénalités[1].
- La protection multiSTARS qui garantit au terme 85% du capital initial investi en cas de contre-performance de la sélection des fonds.

Le FCP multiSTARS est construit dans la perspective d'un investissement sur la durée totale de la vie du FCP et donc d'un rachat sur la base de la valeur liquidative du 30 décembre 2011.
Un rachat des parts de l'OPCVM à une autre date s'effectuera sur la base d'une valeur liquidative qui dépendra des paramètres de marché du jour de l'exécution du rachat et après déduction des commissions de rachat éventuelles, applicables en cours de vie du produit.
Le souscripteur prend donc un risque en capital, non mesurable a priori, s'il est contraint de racheter ses parts sur la base d'une valeur liquidative autre que celle du 30 décembre 2011.

[1] à hauteur de la valeur liquidative, sauf les 3 premiers et 3 derniers mois de vie du fonds, 3% de droits de sortie acquis à l'OPCVM.
Le FCP est néanmoins construit dans la perspective d'un investissement sur la durée totale du fonds. En cas de rachat anticipé, le souscripteur prend un risque en capital.
[2] source Standard & Poor's au 30.06.2003, les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.

multiSTARS

Gestion structurée / fonds à formule / International / FCP / €

AXA INVESTMENT MANAGERS

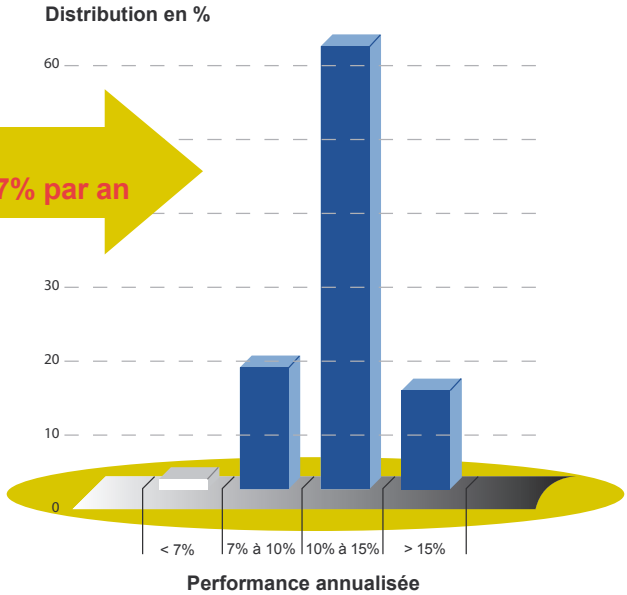
SIMULATIONS

Historiquement, quelle aurait été l'évolution de multiSTARS ?

- dans **99,3%** des cas, la performance de multiSTARS aurait été supérieure à **7% par an**

Les simulations ont été réalisées sur la base des performances de chaque fonds sur la période du 01/02/1991 au 01/07/2003. Cependant, pour les fonds dont l'historique était insuffisant, les séries d'indices suivantes ont été utilisées afin de compléter les historiques[4].

Les simulations présentées sur ce document sont le résultat d'estimations d'AXA Investment Managers à un moment donné, sur la base de paramètres sélectionnés par AXA Investment managers, de conditions de marché à ce moment donné et de données historiques qui ne préjugent en rien des résultats futurs.



[4] AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund B : l'indice MSCI Europe en euros jusqu'au 03/05/94, puis l'indice CRI World Price Index en euros jusqu'au 05/10/01. Axa Rosenberg Global Equity Alpha Fund B : l'indice MSCI World RI en euros jusqu'au 05/10/2001. Franklin Mutual Beacon Fund A : l'indice S&P500 Composite RI en euros jusqu'au 07/07/97, puis la part en dollars convertie en euros du fonds jusqu'au 31/12/2001. Fidelity Funds European Growth : l'indice MSCI Europe en euros jusqu'au 03/05/99. ACMGI Global Growth Trends Ptf A $: l'indice MSCI World RI en dollars US jusqu'au 03/04/95.

INFORMATIONS PRATIQUES

Nature juridique
FCP de droit français, fonds à formule

Date d'agrément COB
09/09/2003

Code ISIN
FR0010019570

Devise
Euro

Valorisation
quotidienne

Valeur liquidative initiale
100 euros

Affectation des résultats
capitalisation

Maturité
8 ans, échéance le 30 décembre 2011

Fiscalité
Eligible à l'assurance vie

Gestionnaire financier (par délégation)
AXA Investment Managers Paris[5]

Dépositaire
BNP Paribas Securities Services

Frais de gestion maximum
2% HT l'an maximum de l'actif net, OPCVM inclus.
A titre indicatif, le FCP s'exposera sur des OPCVM dont les frais de gestion ne dépasseront pas 3% de l'actif net

Droits d'entrée
- jusqu'au 22 décembre 2003 à 12 heures : 5% maximum, non acquis à l'OPCVM
- à compter du 22 décembre 2003 après 12 heures : 5% max. dont 3% max. acquis à l'OPCVM

Droits de sortie
- jusqu'au 22 décembre 2003 à 12 heures : 1% maximum, non acquis à l'OPCVM
- du 22 décembre 2003 après 12 heures au 31 mars 2004 à 12 heures : 3% acquis à l'OPCVM
- du 1er avril 2004 à 12 heures au 05 octobre 2011 à 12 heures : néant
- du 06 octobre 2011 jusqu'à la date de la valeur liquidative garantie : 3% acquis à l'OPCVM
- Néant, pour les rachats effectués sur la base de la Valeur Liquidative Garantie et sur la base de valeurs liquidatives postérieures à la date de la Valeur Liquidative Garantie
- Néant en cas de rachat suivi d'une souscription sur une même date de Valeur Liquidative, pour un même nombre de parts.

[5] Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément COB n° GP 92-08 du 7 avril 1992 - S.A. au capital de 1 067 902 euros - 353 534 506 RSC Nanterre.
La notice d'information doit obligatoirement être proposée aux souscripteurs préalablement à la souscription, remise à la souscription et mise à la disposition du public sur simple demande.

Avantages du placement pour le porteur :

1 - Le FCP offre au porteur une protection à l'échéance de 85% du capital investi (hors commission de souscription) protégeant l'investisseur en cas de baisse du panier d'OPCVMs sous-jacents. Les OPCVMs sous-jacents sont principalement de type actions.

2 - La valeur liquidative du FCP à toute date est égale à la somme de la valeur boursière du panier des 6 OPCVM et de la valeur de la protection. Ceci permet donc au porteur de parts de comprendre aisément l'évolution de la valeur liquidative.

3 - Enfin, le porteur pourra bénéficier à l'échéance du 30 décembre 2011 d'une participation fixe de 85% à la hausse moyennée sur les 13 dernières semaines du panier d'OPCVMs et ce mesurée depuis la Date de Référence Initiale. Cette moyenne sur les 13 dernières semaines de la performance du Panier permet d'amortir l'impact d'une variation à la baisse, tardive et importante, de la valeur du Panier d'OPCVM.

Inconvénients du placement pour le porteur :

1 - Possibilité de perte en capital comprise entre 0 et 15% actée dans le cas où la performance moyenne du panier d'OPCVM mesurée entre la date de référence initiale et les dates de référence finales est inférieure à 17,65%. La perte en capital est de 15% si la performance moyenne du panier d'OPCVM est négative ou nulle (hors commission de souscription).

2 - La moyenne sur les 13 dernières semaines de la performance du Panier pourra avoir pour effet d'amortir une éventuelle hausse tardive et importante, de la valeur du Panier d'OPCVM.

AXA INVESTMENT MANAGERS

AXA Investment Managers Paris
Tél : 01 44 45 70 00
Site Internet : www.axa-im.fr
Coeur Défense - Tour B - La Défense 4
100, Esplanade du Général de Gaulle
92932 Paris La Défense cedex

Conception et réalisation : Direction Marketing AXA Investment Managers - 09/2003 - 4-01933