

„Ertragschancen zukunftsorientierter Megatrends“

Bernhard Klocke
Head of Distribution: Germany & Austria
Euro-Automobil Tour, September 2010

Meine Themen für Sie:

- Megatrends
- AXA IM Comfort Megatrends 90
- Expertise & Backtest Megatrends

Erwartungen von Investoren

HOHES KAPITALWACHSTUM



ABSOLUTE SICHERHEIT



Die Suche nach Kapitalwachstum...



Was ist ein Megatrend?

- Bedürfnisse der Gesellschaft
- Langfristig und kapitalintensiv
- Viele Einflussfaktoren
(Regierung, Wirtschaft, Demografie,...)
- Entwicklung ist schwer aufzuhalten

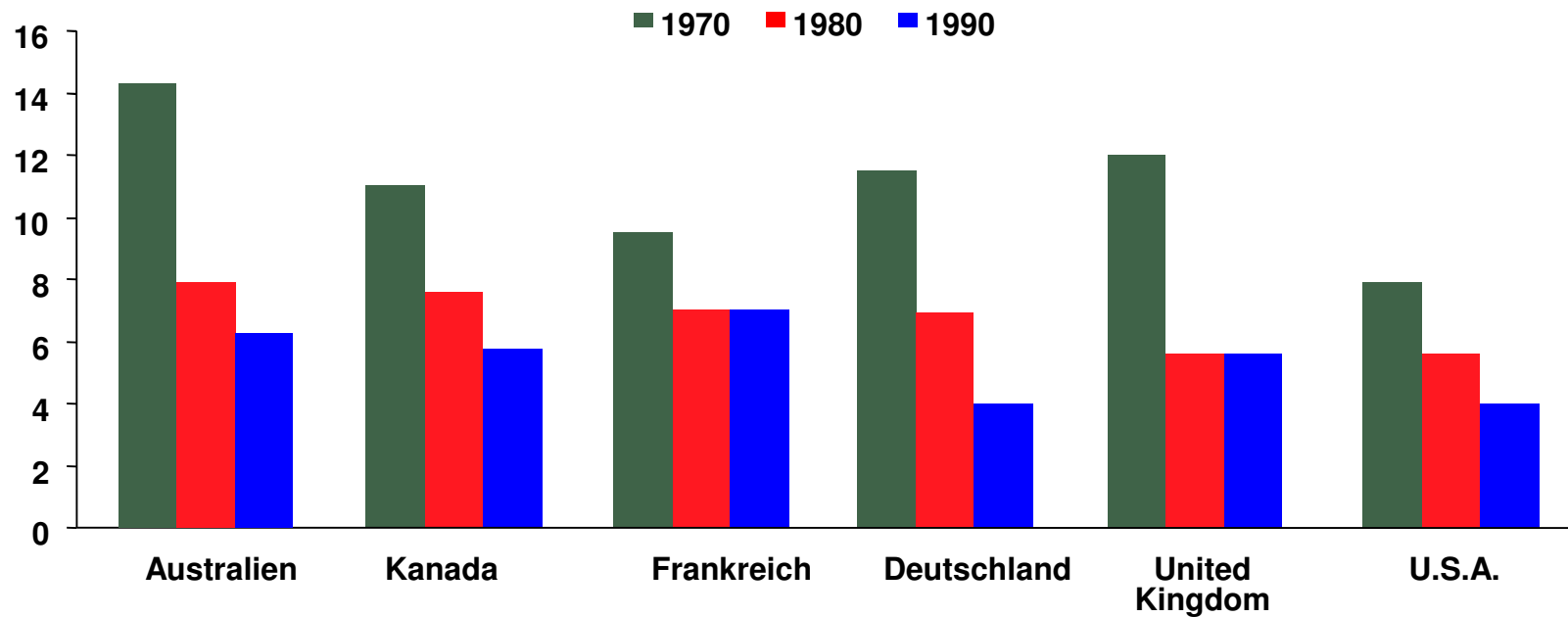


Beispiele für Megatrends

- Infrastruktur
- Steigender Rohstoffverbrauch
- Nachhaltigkeit
- Alternde Bevölkerung

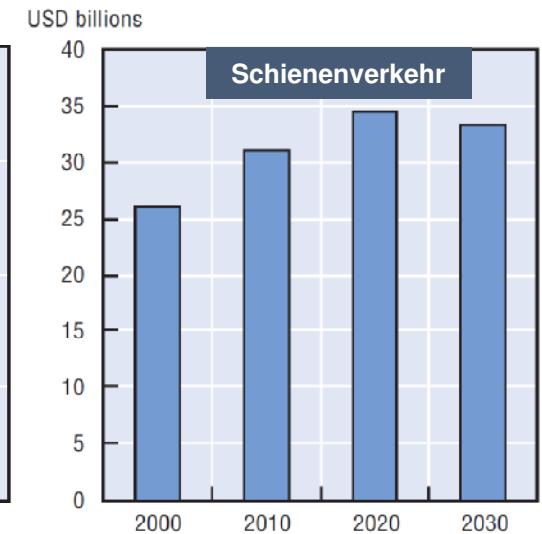
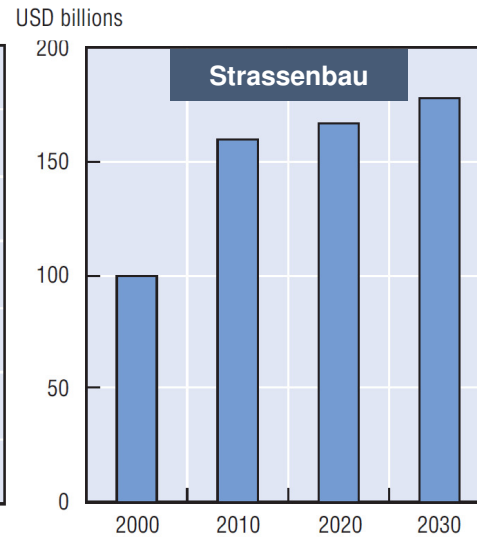
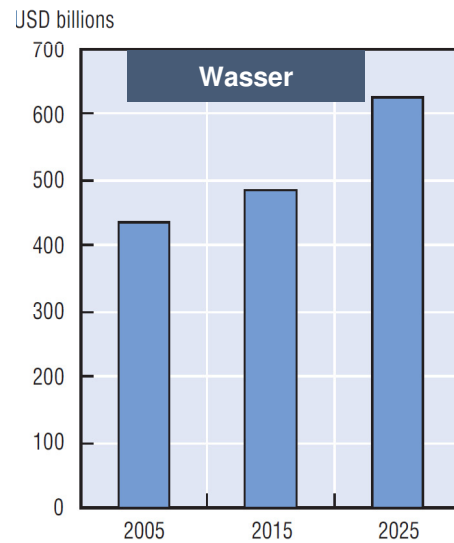
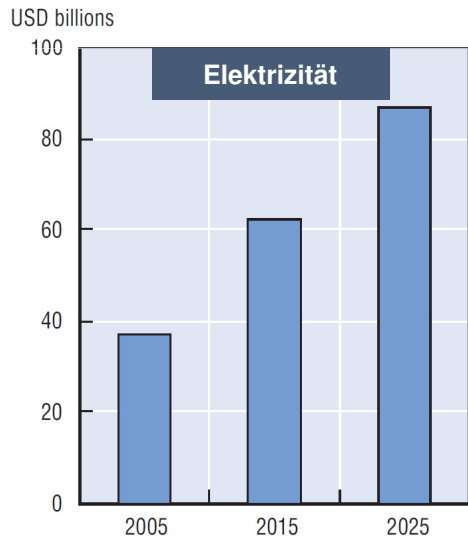


Rückläufige Staatsinvestitionen in Infrastruktur in den letzten Dekaden im Mrd. USD



Quelle: Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD)

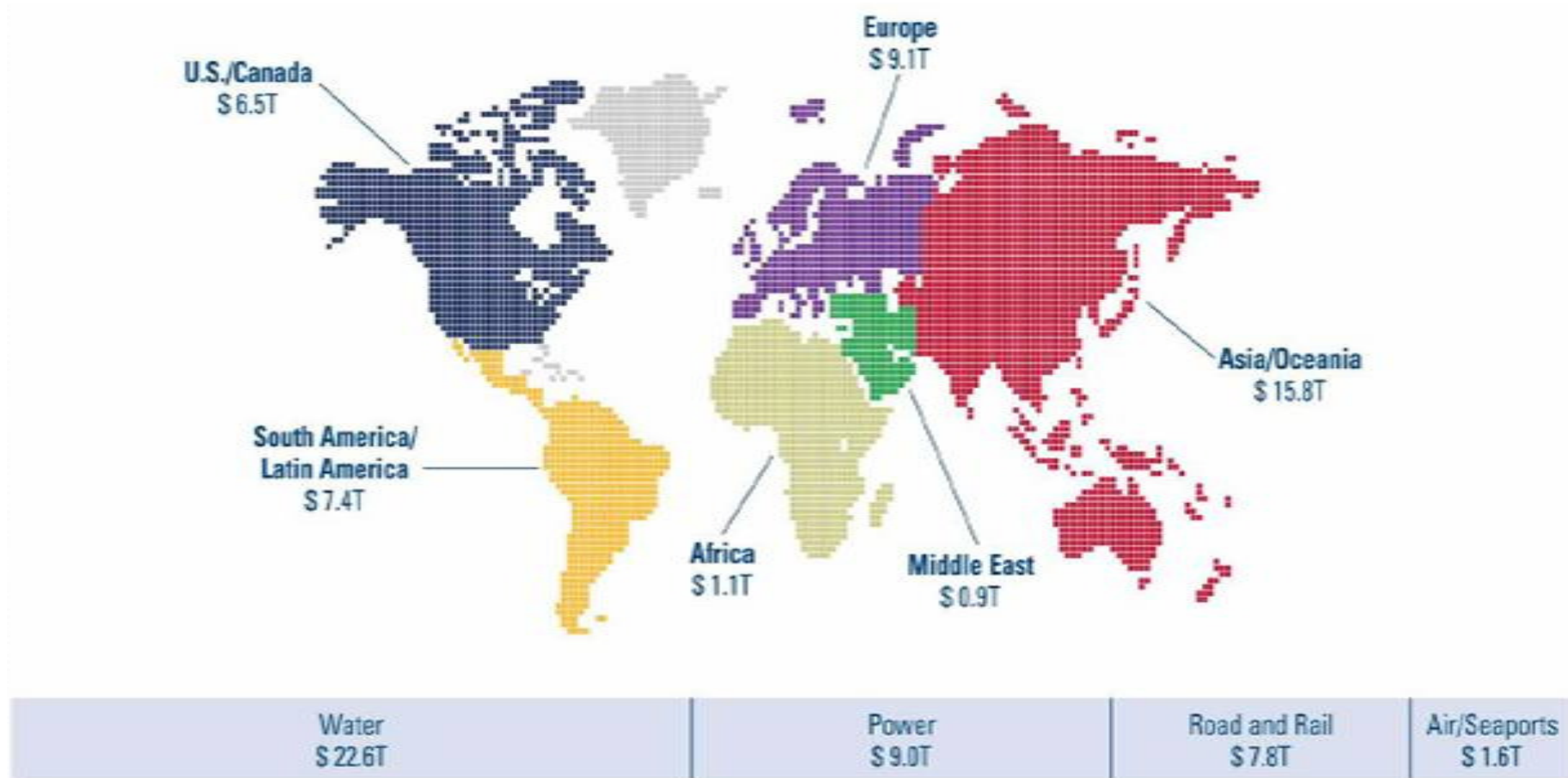
Hohe Infrastrukturausgaben in OECD-Ländern (in Mrd. USD)



Quelle: Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD)

Erwartete Infrastrukturausgaben (2005-2030) → 41 Billionen USD

\$41.000.000.000.000



Quelle:Booz Allen Hamilton, Global Infrastructure Partners, World Energy Outlook, OECD

Was sind Infrastruktur Investitionen?



Schifffahrt

- Forth Ports



Autobahn

- Atlantia



Wasserverteiler

- Northumbrian Water Group



Eisenbahn

- Deutsche Bahn



Flughafen

- Fraport AG



Energieversorgung

- Terna



Pipeline

- TransCanada



Rundfunk

- American Tower

Alternative Energien sind langfristig überlebenswichtig



**Globale
Erwärmung**



Verwüstung



Überbevölkerung



Erdabbau

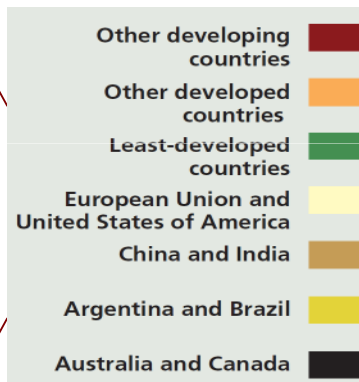
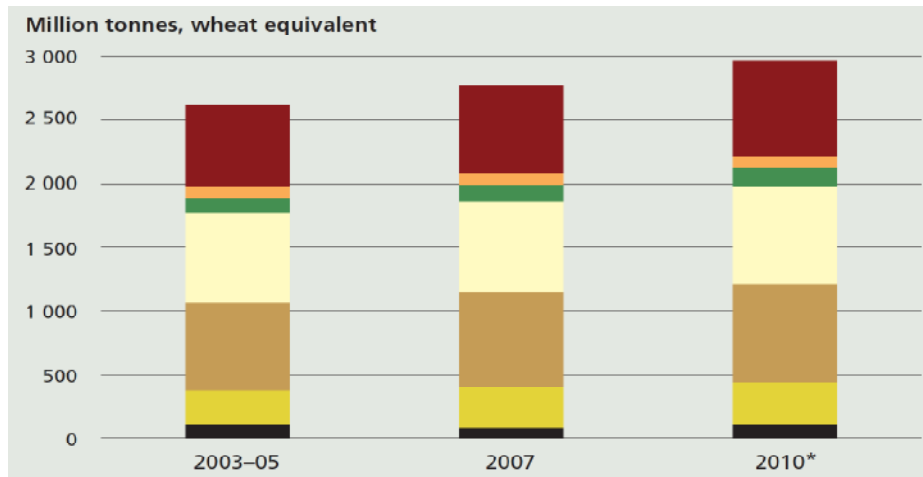
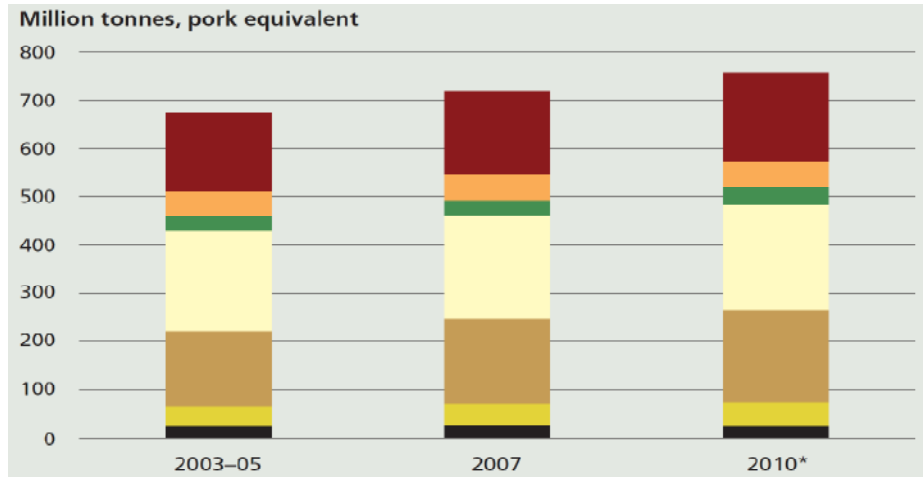


Rohstoffknappheit



Abforstung

Steigende Nachfrage für Agrarprodukte & Viehzucht



*Prognosewerte für 2010; Chart 1: beinhaltet neben Schweinefleisch auch Rind, Geflügel sowie Schafe & Milch; Chart 2: beinhaltet Weizen, Reis sowie Grobgetreide, Raps und Sonnenblumenkerne, Palmöl und Zucker

Fleischverbrauch nach Region – Prognose 2050 vs. 2000

in kg (pro Kopf) - pro Jahr

	2000	2050
	<i>(kg/person/year)</i>	
Central and West Asia and North Africa	20	33
East and South Asia and the Pacific	28	51
Latin America and the Caribbean	58	77
North America and Europe	83	89
Sub-Saharan Africa	11	22

Quelle: Rosegrant and Thornton, 2008

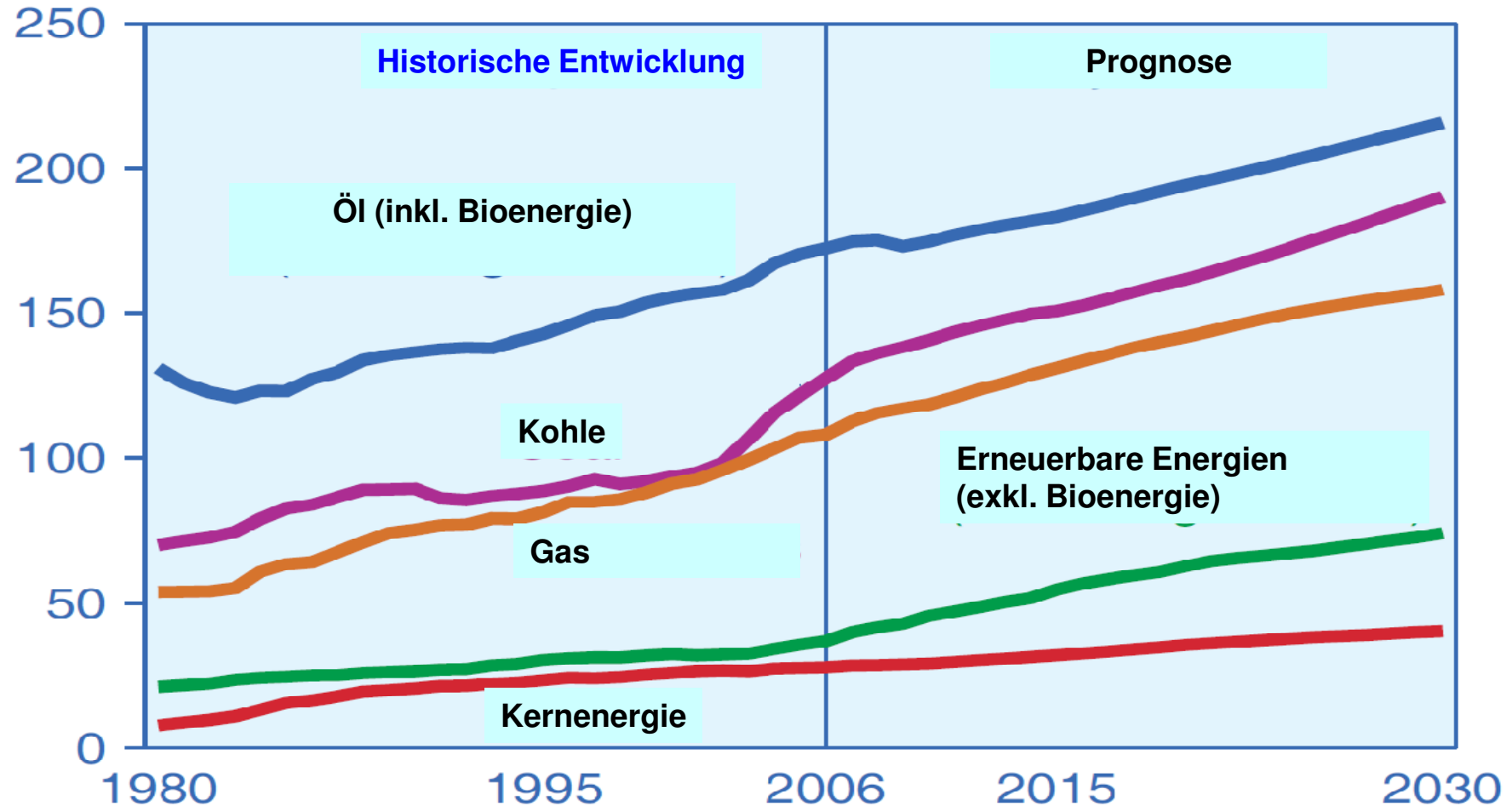
Der Konsum einer Person im Vergleich

	Chicago	Tokyo	Shanghai
Pro Kopf GDP (US\$)	21118	24044	310
Primärenergie (Öl t)	7,5	3,1	0,64
Kupfer (kg)	9	10,5	0,4
Aluminium (kg)	18,5	13,9	0,7
Rohstahl (kg)	400	650	75
Reis (g)	7	204	351
Fleisch (g)	307	69	63
Zucker (g)	174	58	12
TV-Geräte je 1000 Personen	885	795	8
Druckwaren (kg Papier)	57	28	1,3

Quelle: The Economist- The World in Figures

Hohe Energienachfrage fordert Wachstum in allen Sektoren

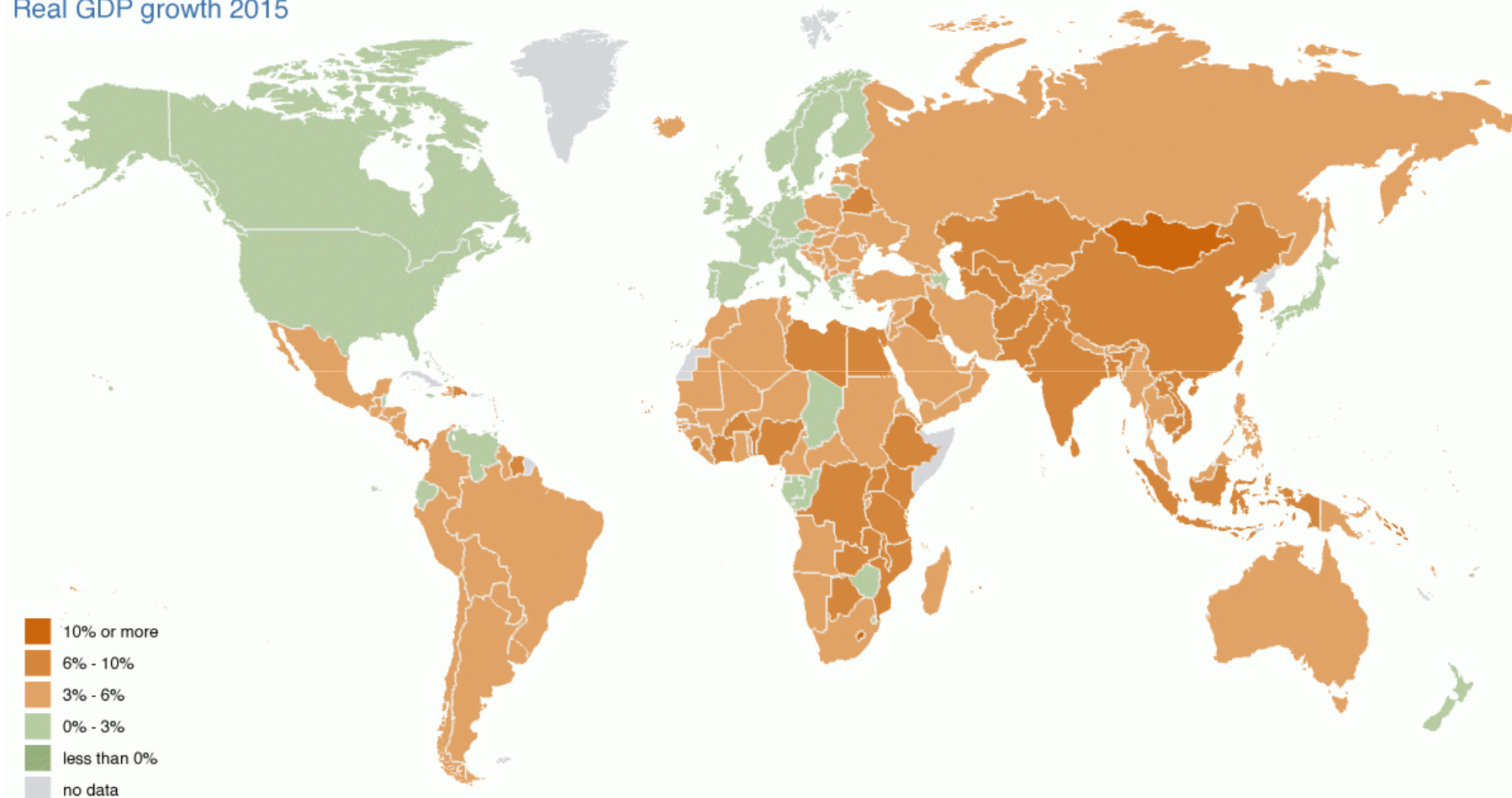
in Billionen BTU



Quelle: Historische Entwicklung: Energy Information Administration (EIA); International Energy Annual 2006 (Juni-Dezember 2008); www.eia.doe.gov/iea. Prognose: EIA, World Energy Projections Plus 2009; BTU = Energie-Einheit British Thermal Unit

Emerging Markets mit hohem Wirtschaftswachstum

IMF Data Mapper Real GDP growth 2015



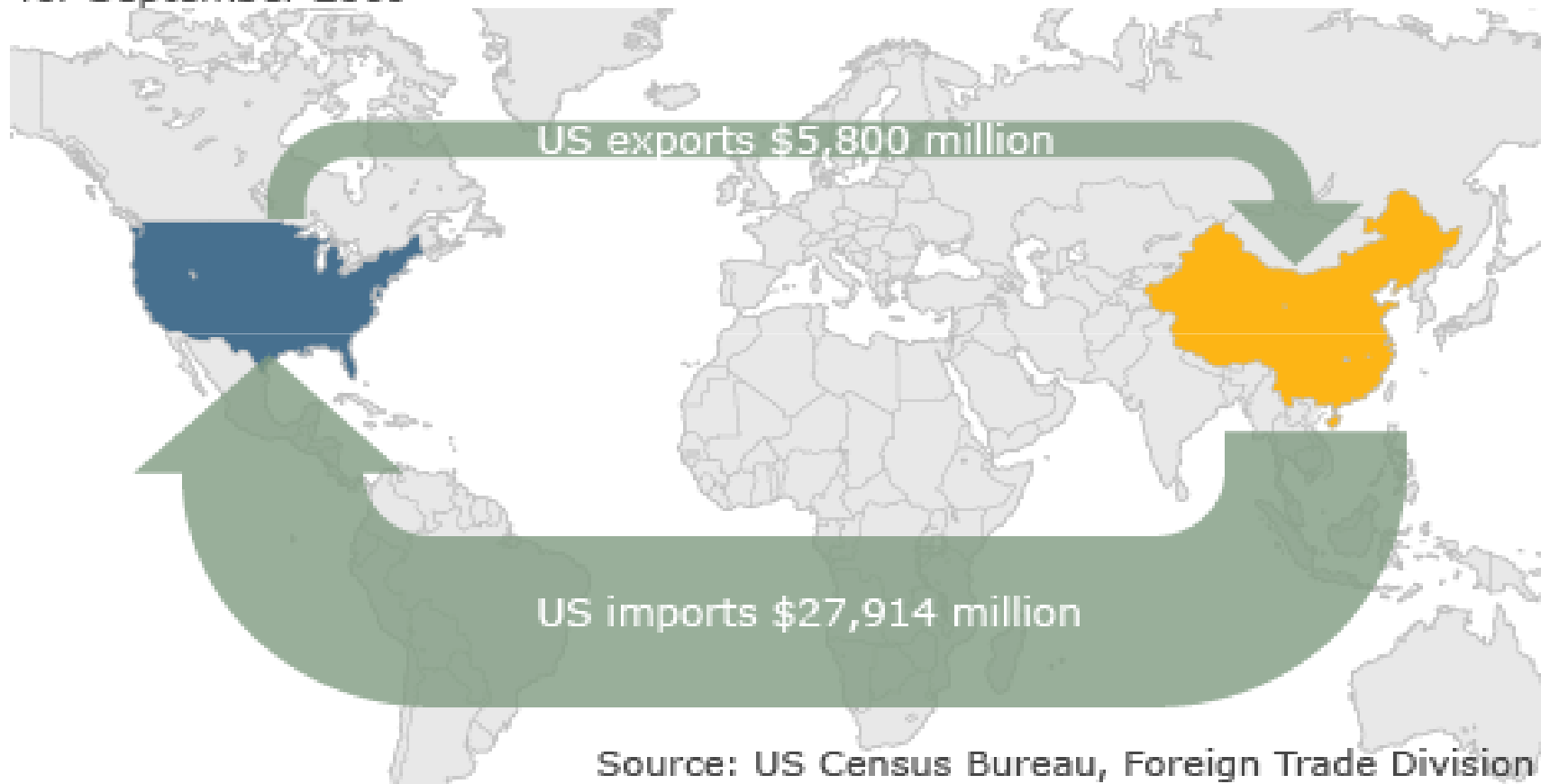
Annual percent change

Copyright: ©IMF, 2010 Source: World Economic Outlook (April 2010) (World Economic Outlook - April 2010)

Quelle: IMF, Stand: April 2010

Geopolitische Megatrends

Trade balance for September 2009

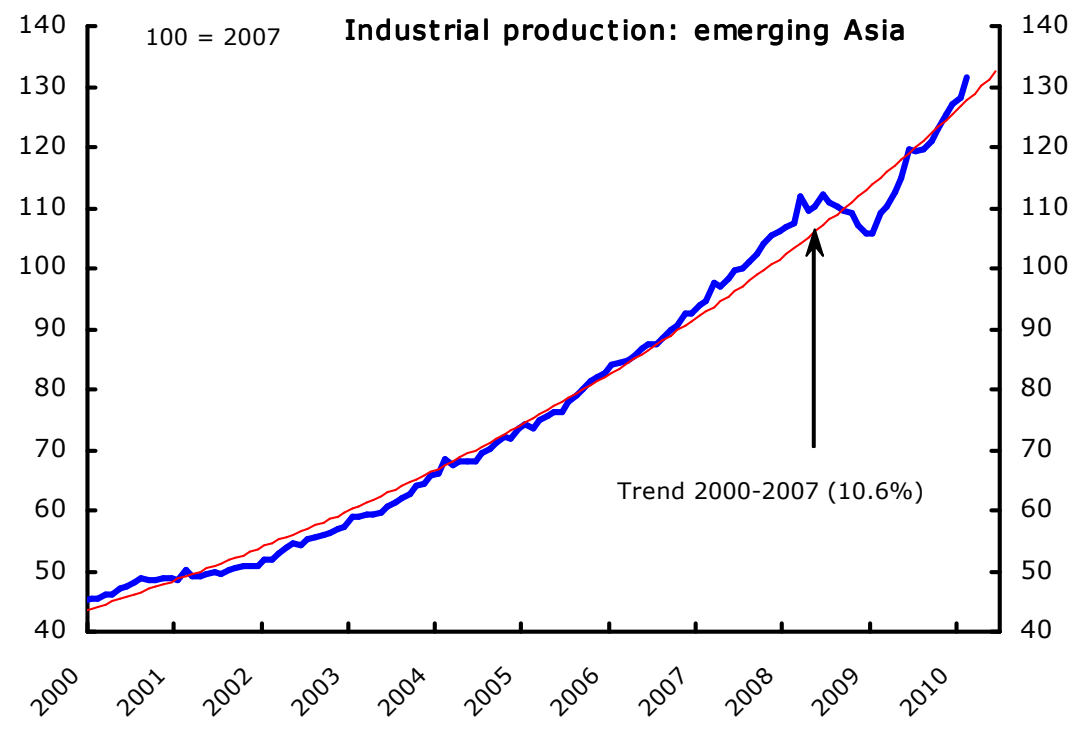
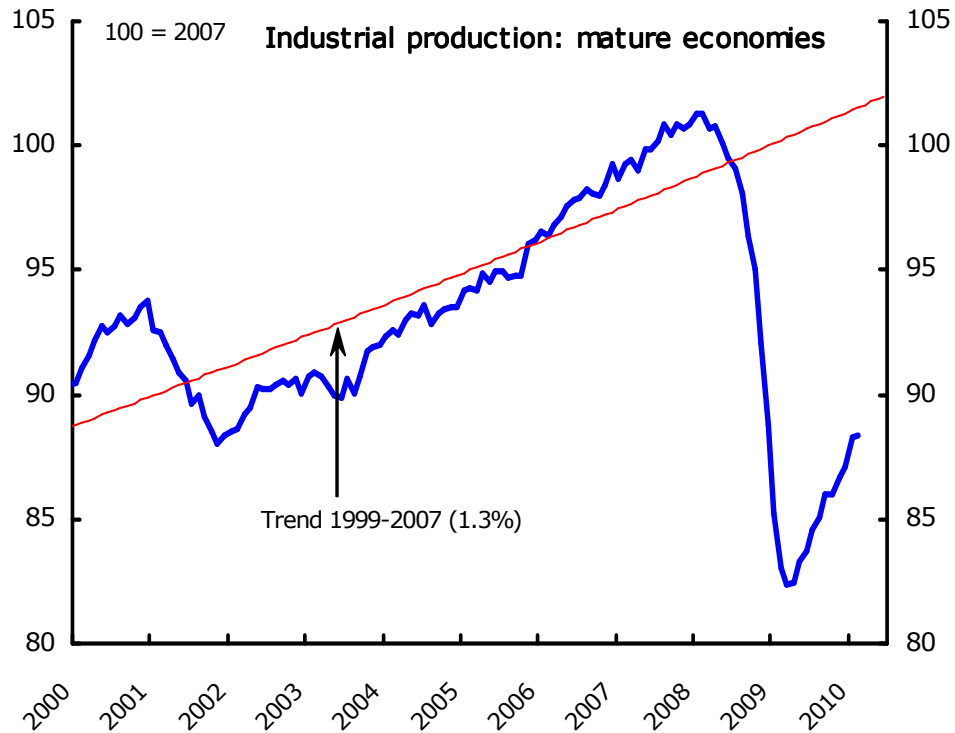


Wer ist hier Leitbörse?

EDITORS NOTE: This cartoon replaces a previously received version. The date has been corrected.



Geopolitische Megatrends



- Insbesondere in der Finanz- und Wirtschaftskrise 2008 bis ??? zeigt sich diese Welt der 2 Geschwindigkeiten!

China als Weltmacht – Historisch betrachtet.

Relative Anteile an der Welt-Industrieproduktion 1750-1938

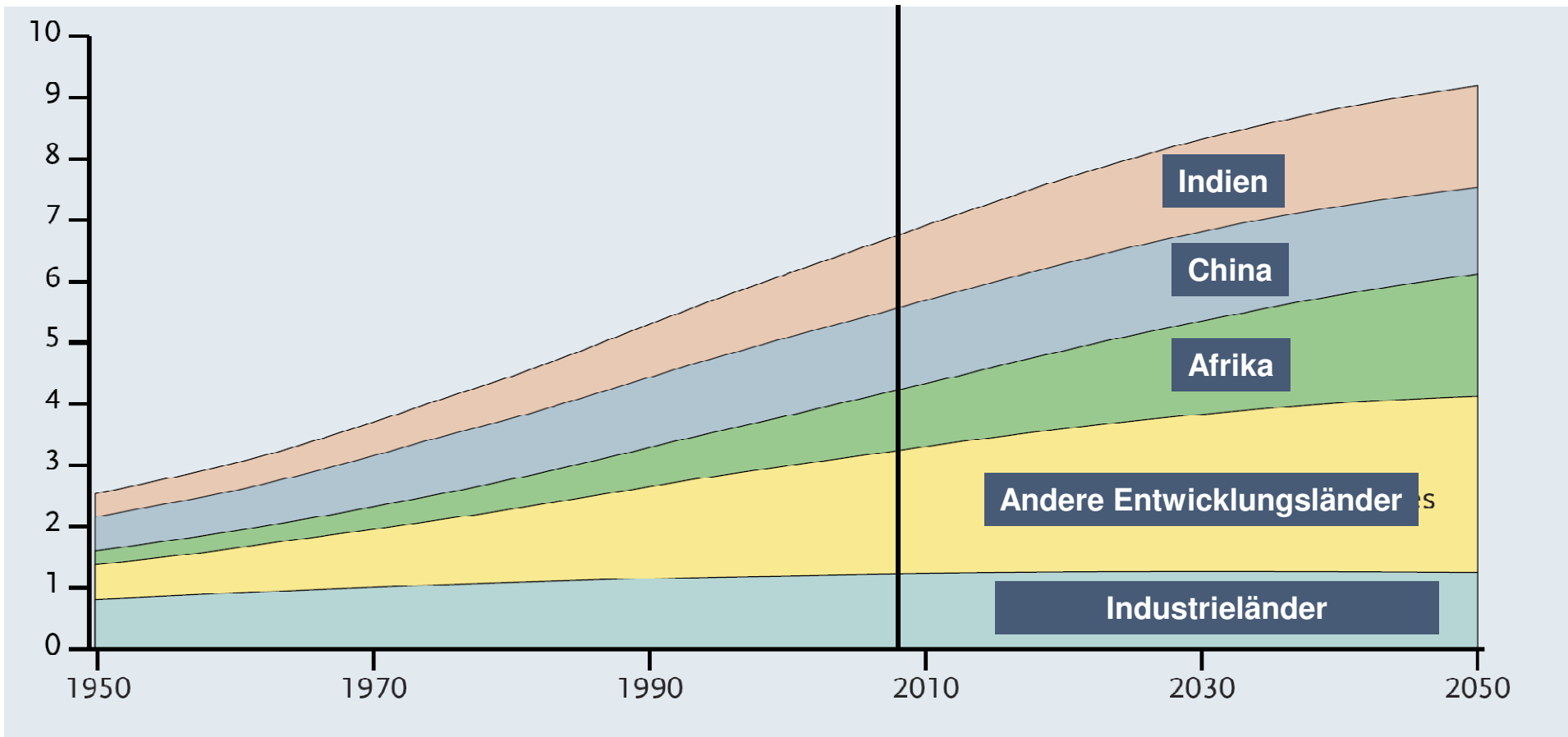
	1750	1800	1830	1860	1880	1900	1938
China	32,8	33,3	29,8	19,7	12,5	6,2	5,7
Indien/Pakistan	24,5	19,7	17,6	8,6	2,8	1,7	1,5
Rußland	5	5,6	5,6	7	7,6	8,8	8,5
UK	1,9	4,3	9,5	19,9	22,9	18,5	10,7
Deutschland	2,9	3,5	3,5	4,9	8,5	13,3	12,7
Frankreich	4	4,2	5,2	7,9	7,8	6,8	4,4
USA	0,1	0,8	2,4	7,2	14,7	23,6	31,4
Japan	3,8	3,5	2,8	2,6	2,4	2,4	8,9

Quelle: Paul Kennedy: „The Rise and Fall of Great Powers“, New York 1987

Demografische Entwicklung spricht für steigende Nachfrage

Die Entwicklungsländer verzeichnen einen zunehmend größeren Anteil an der Weltbevölkerung

Mrd.



Quelle: UN Population Division, World Population Prospects: The 2006 Revision, Medium Variant (2007)

China als Weltmacht – Historisch betrachtet.

Anteil der Weltbevölkerung unter politischer Kontrolle von "Kulturen"

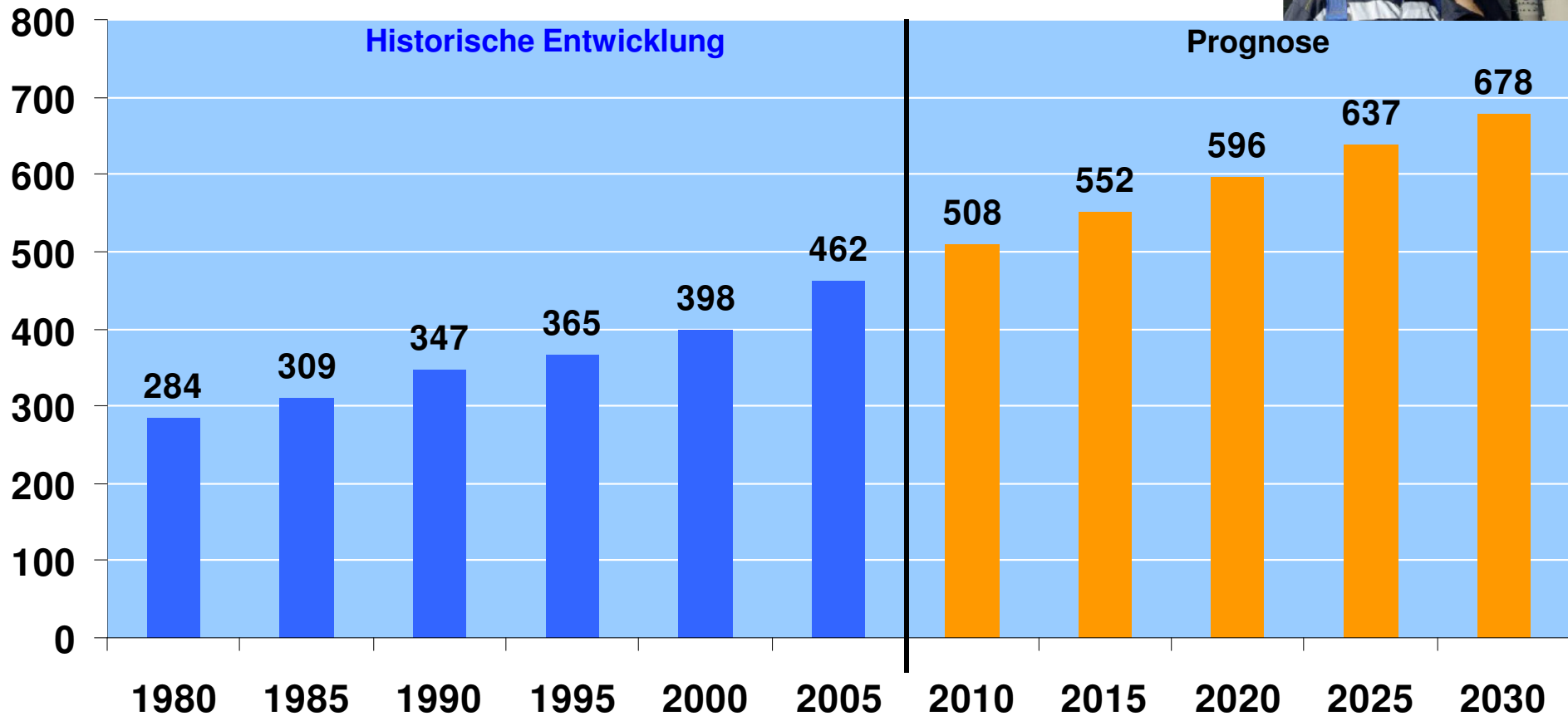
Anteil in % / Jahr	1900	1920	1971	1990	1995	2010	2025
Westlich	44,3	48,1	14,4	14,7	13,1	11,5	10,1
Sinisch	19,3	17,3	22,8	24,3	24,0	22,3	21,0
Hinduistisch	0,3	0,3	15,2	16,3	16,4	17,1	16,9
Islamisch	4,2	2,4	13,0	13,4	15,9	17,9	19,2
Japanisch	3,5	4,1	2,8	2,3	2,2	1,8	1,5
Lateinamerikanisch	3,2	4,6	8,4	9,2	9,3	10,3	9,2
Orthodox	8,5	13,9	10,0	6,5	6,1	5,4	4,9
Afrikanisch	0,4	0,7	5,6	8,2	9,5	11,7	14,4
sonstige	16,3	8,6	5,5	5,1	3,5	2,0	2,8
Weltbevölkerung in	1,6	1,9	3,7	5,3	5,8	7,2	8,5

Quelle: Samuel P. Huntington: "The Clash of Civilizations", New York 1996

Energienachfrage bleibt ungebremst

Weltmarkt-Energieverbrauch 1980-2030

in Milliarden BTU



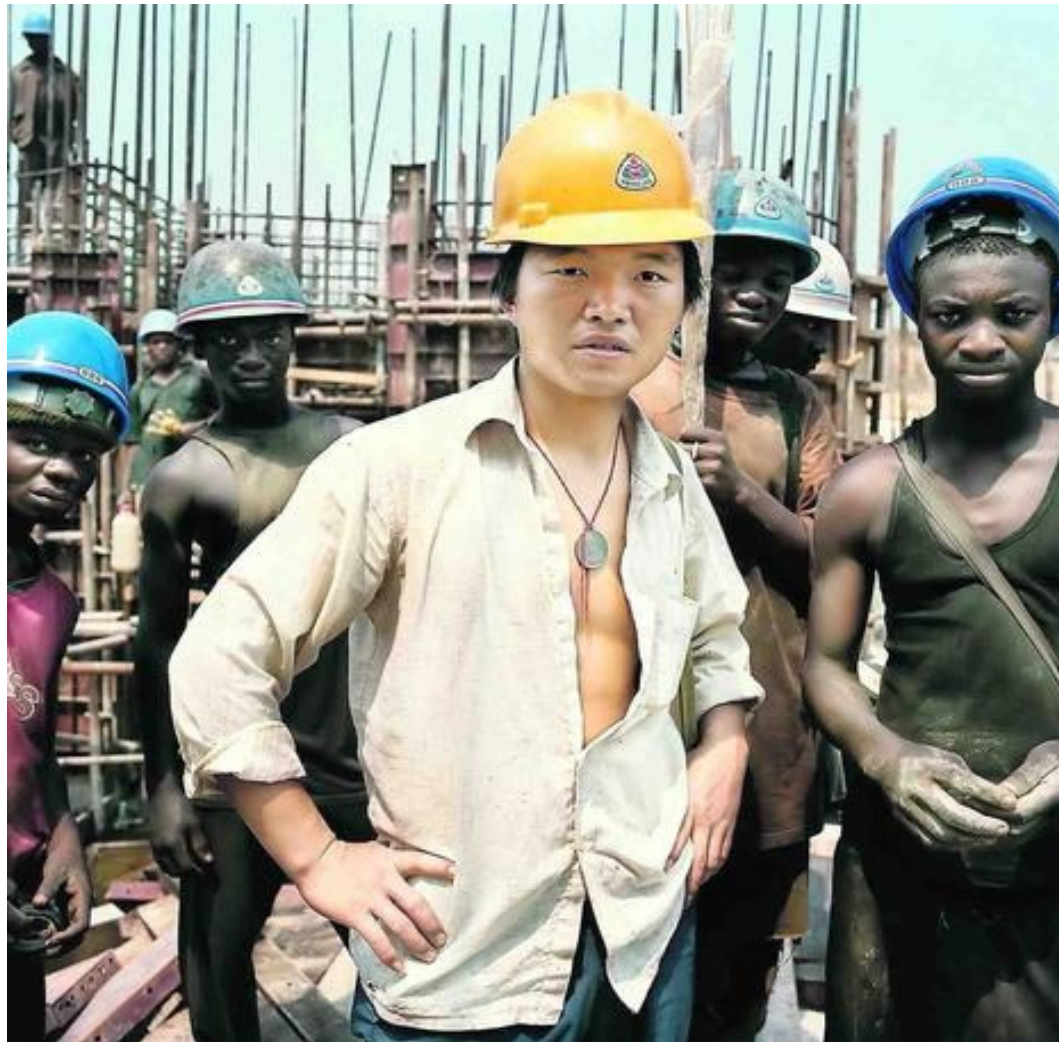
Quelle: Historische Entwicklung: Energy Information Administration (EIA); International Energy Annual 2006 (Juni-Dezember 2008); www.eia.doe.gov/iea. Prognose: EIA, World Energy Projections Plus 2009; BTU = Energie-Einheit British Thermal Unit

China's Rohstoffbedarf

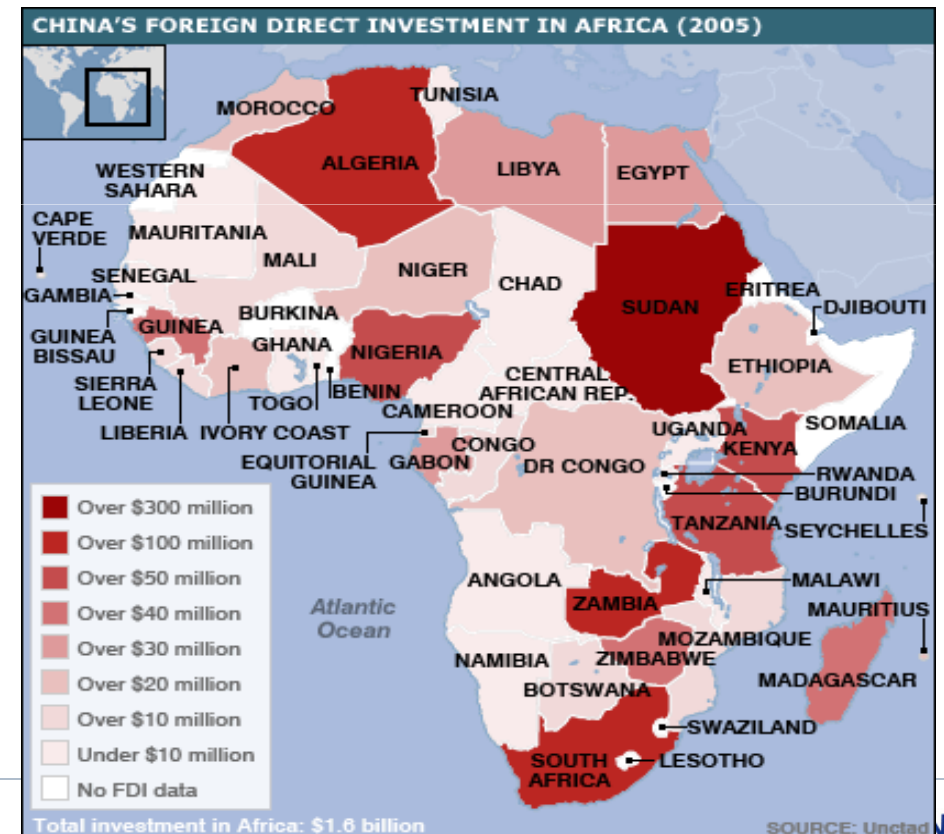
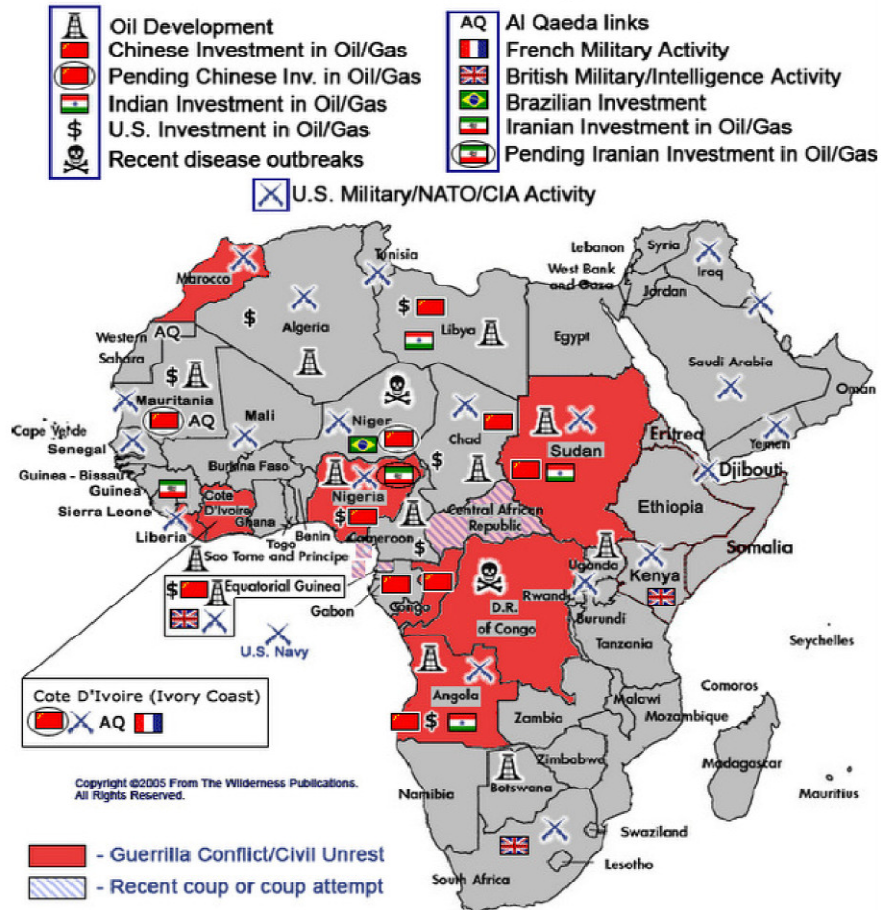
COUNTERTHINK



China's Rohstoffbedarf – Und Seine Versorgungsstrategie



China's Rohstoffbedarf – Und Seine Versorgungsstrategie

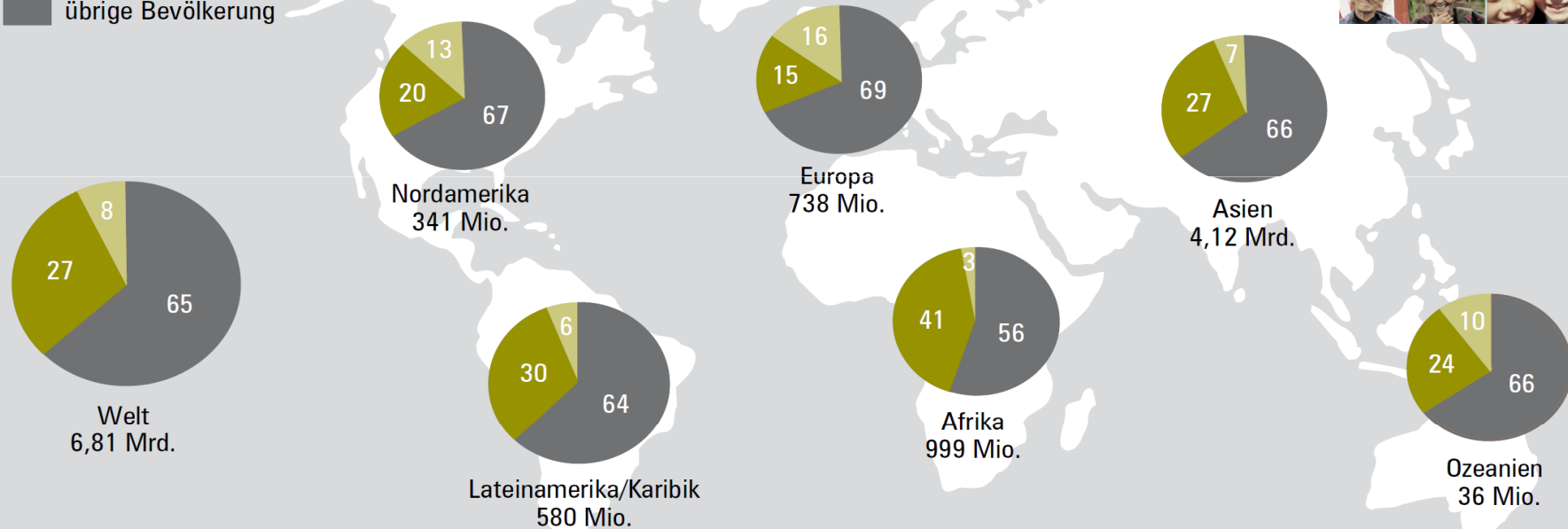


Emerging Markets mit größtem Anteil der Weltbevölkerung

6,8 Milliarden Menschen bevölkern die Erde weltweit

Afrika ist am jüngsten (Bevölkerung im Jahr 2009 gesamt und nach Regionen)

- Bevölkerung unter 15 Jahre
- Bevölkerung über 65 Jahre
- übrige Bevölkerung



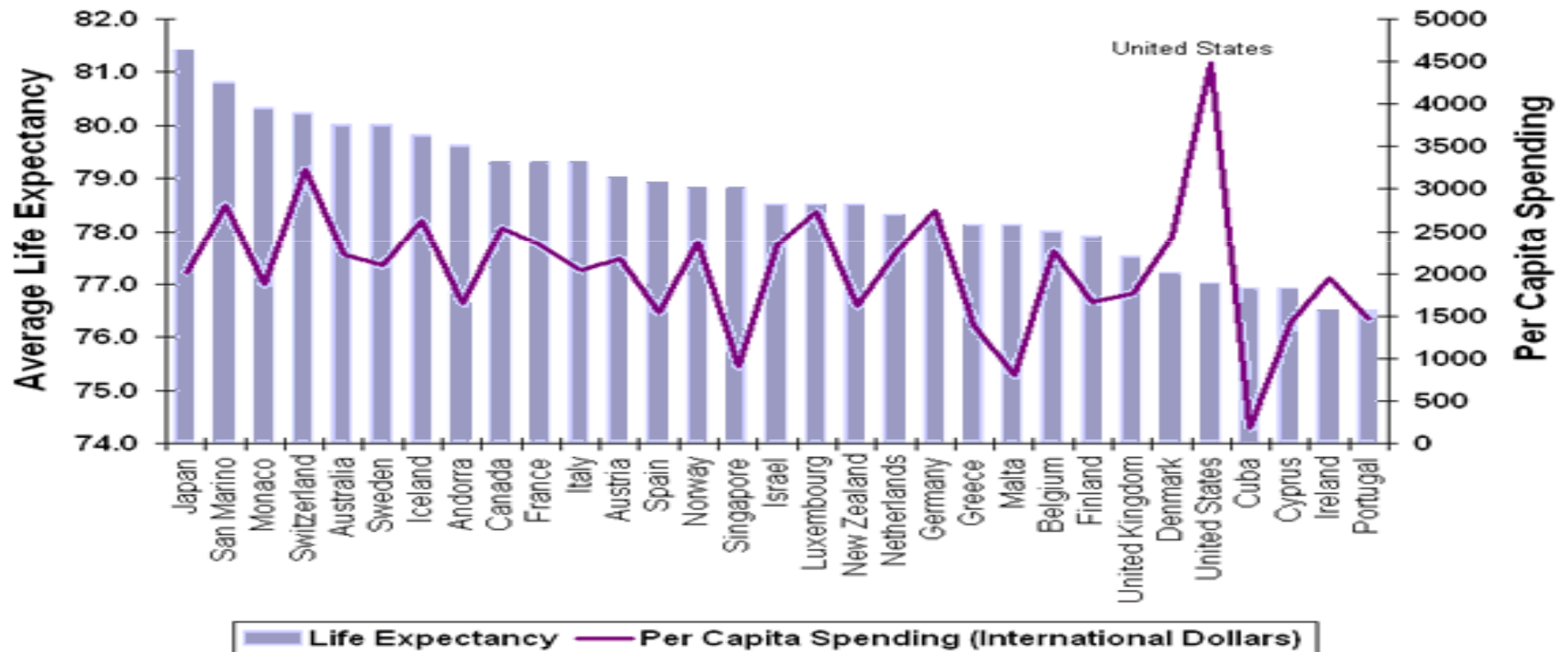
Grafik: Deutsche Stiftung Weltbevölkerung
Quelle: DSW-Datenreport 2009.

Quelle: DSW-Datenreport 2009

Lebenserwartung & Gesundheitsausgaben

...im Jahr 2000, Ausgaben pro Kopf

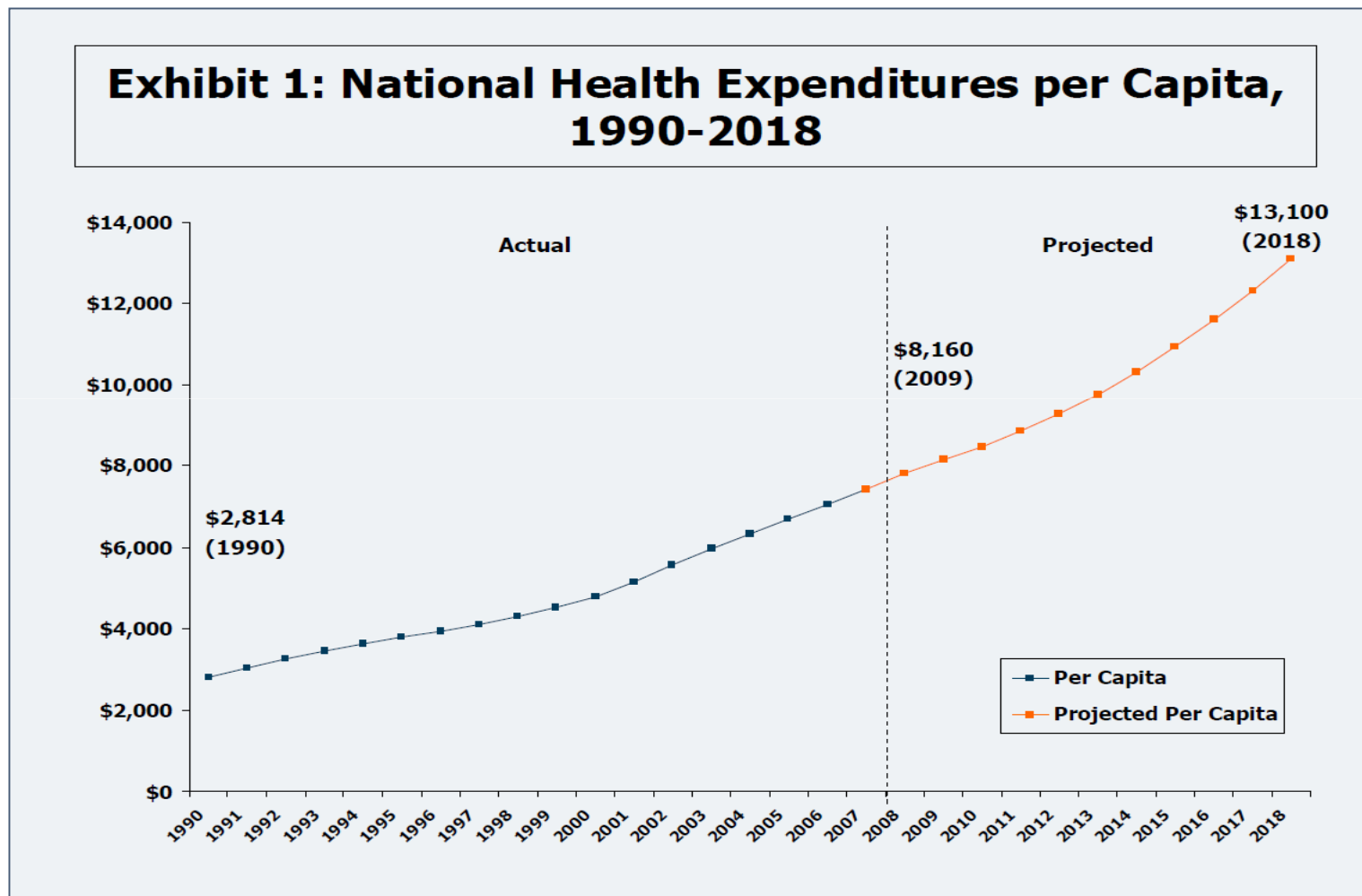
The Cost of a Long Life



Quelle: <http://ucatlus.ucsc.edu/spend.php>

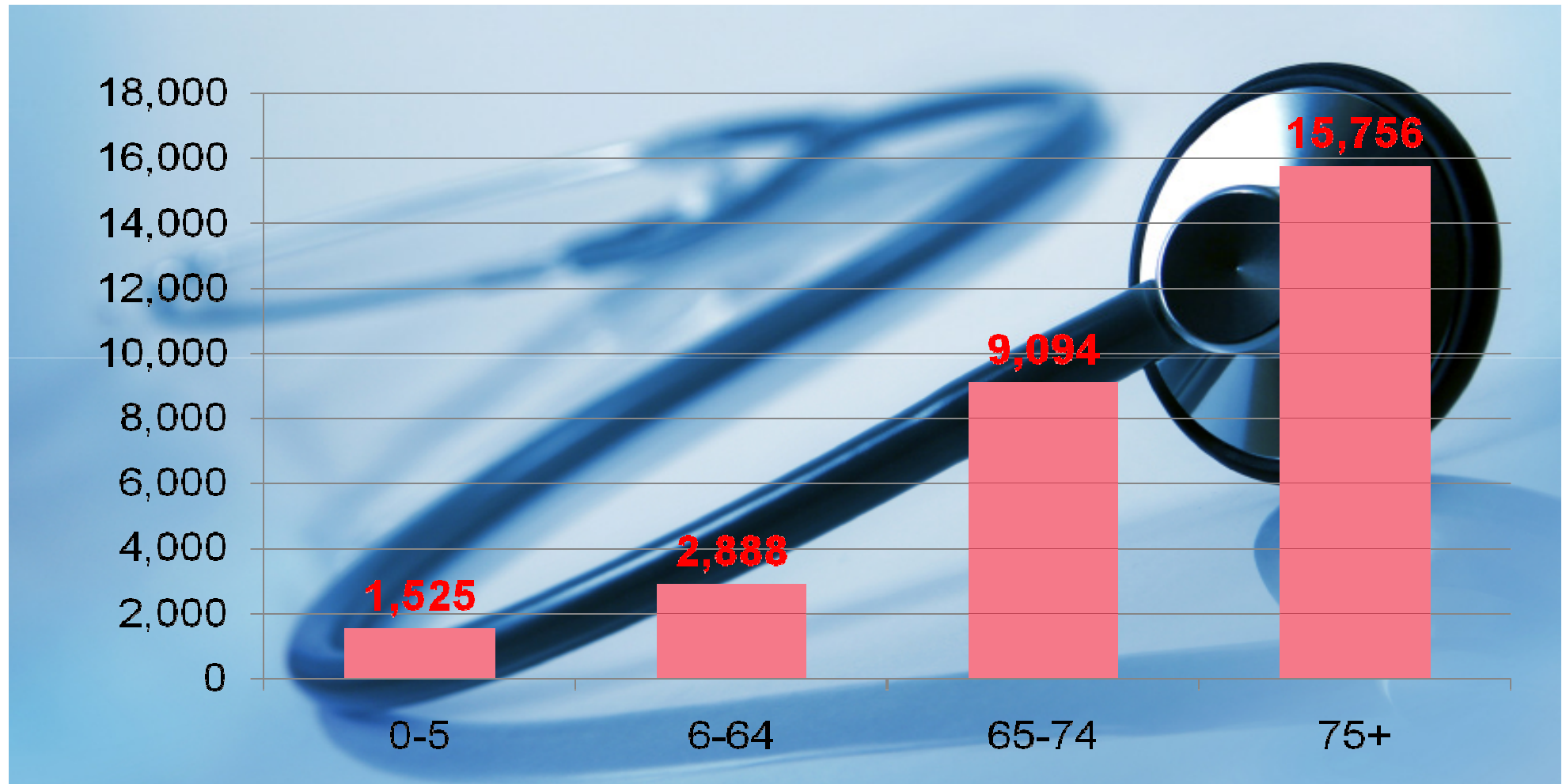
Entwicklung der Gesundheitsausgaben am Beispiel USA

1990 bis 2018, Ausgaben pro Kopf



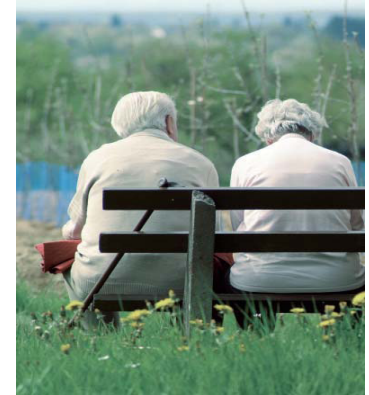
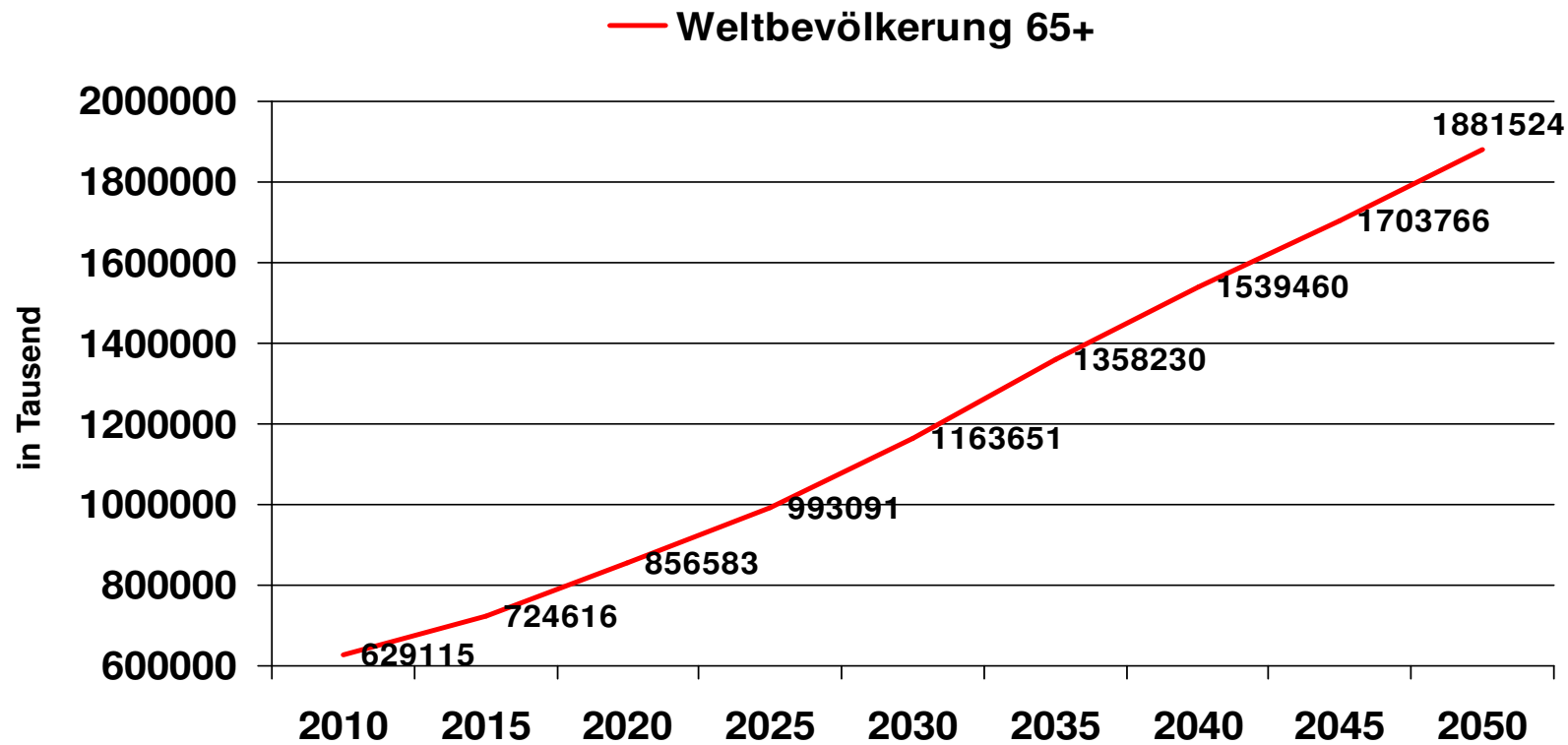
Quelle: http://www.kff.org/insurance/upload/7692_02.pdf; *Linie in Orange: Prognosewerte

Gesundheitsausgaben nach Altersgruppe am Beispiel USA



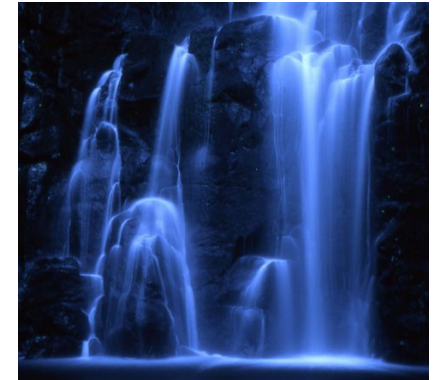
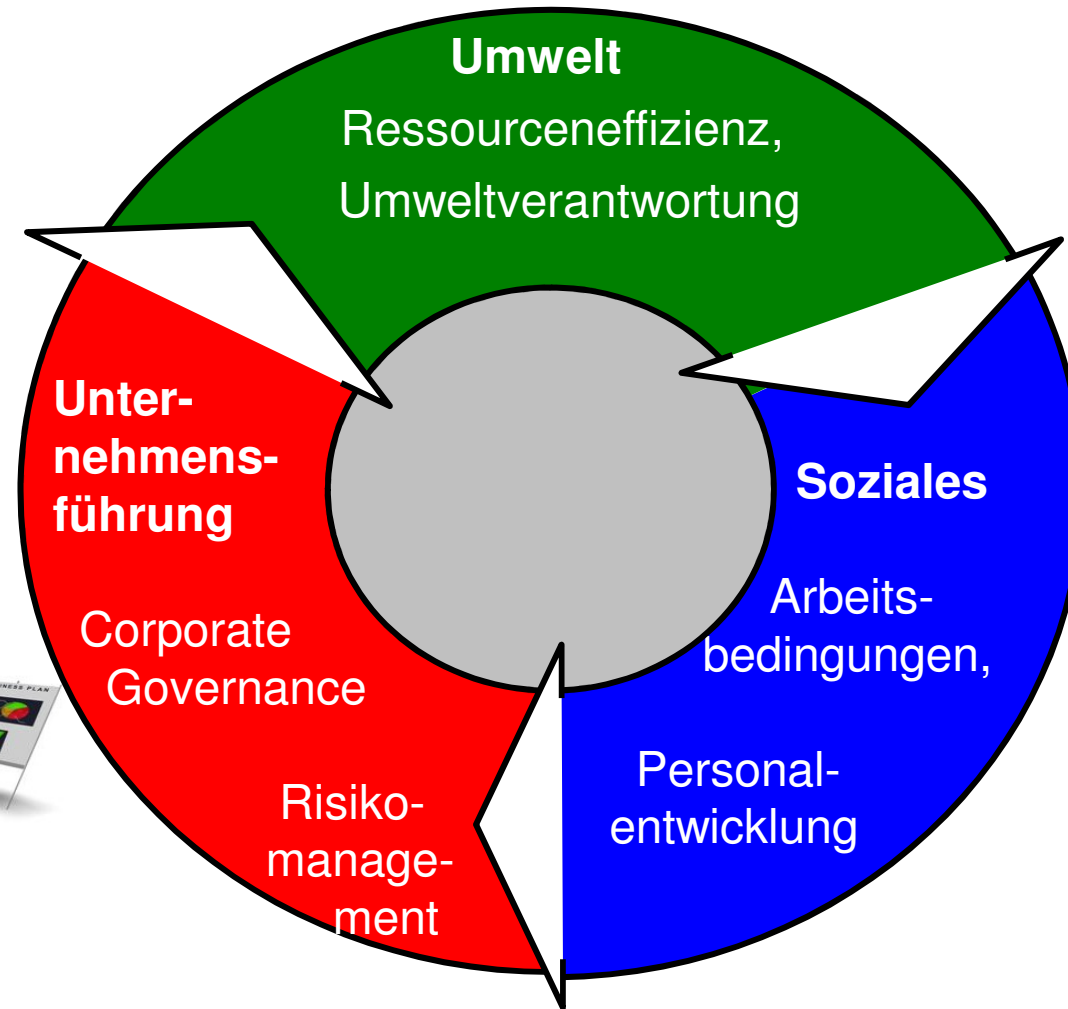
Quelle: www.americanhealthcarecongress.org/proceedings/MasterPresentation2005.pdf Meara, White, and Cutler, *Health Affairs*, 2004

Die Altersgruppe von über 65 wird weltweit stark ansteigen

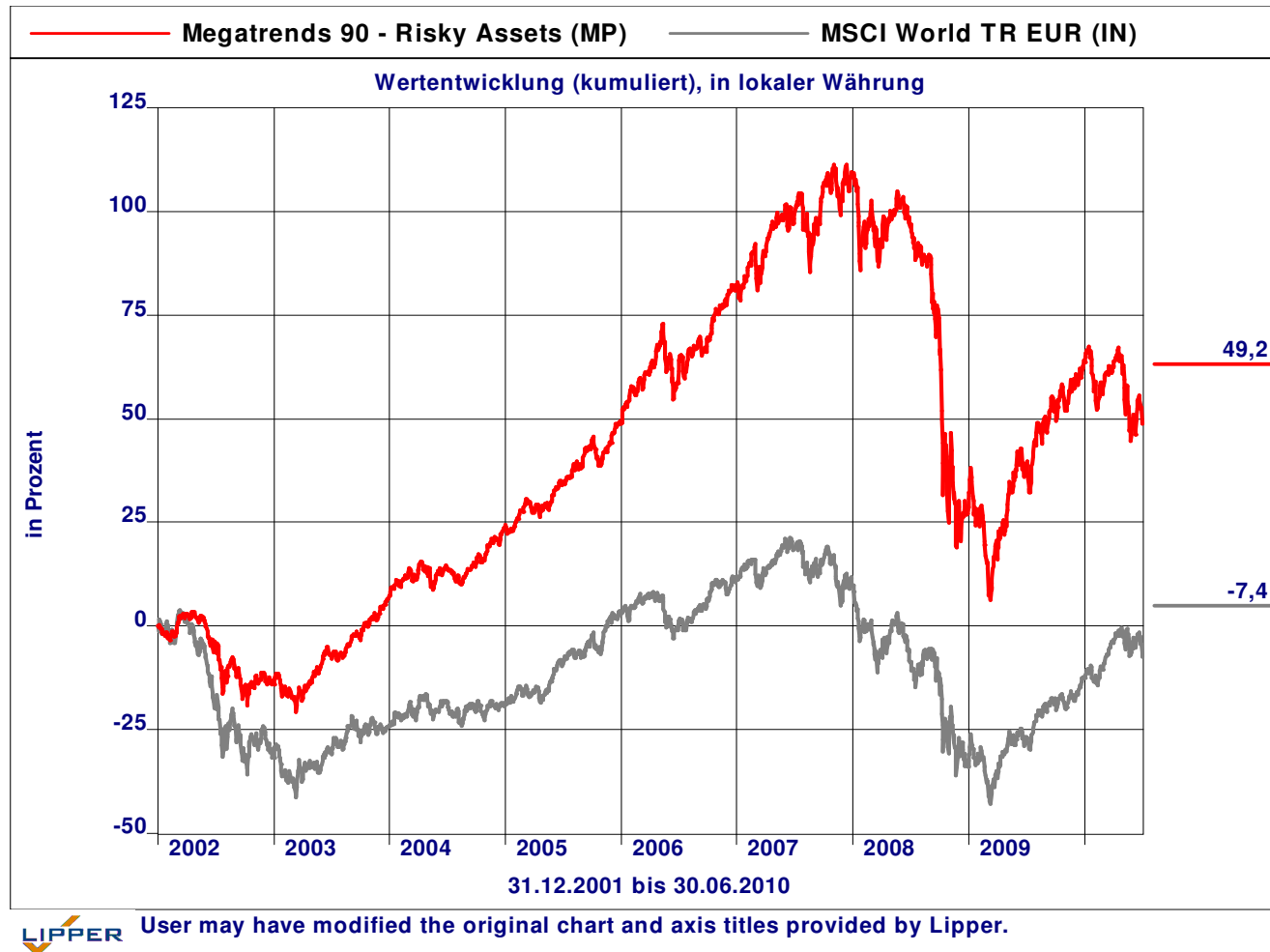


Quelle: United Nations, World Population Prospects: The 2008 Revision (medium scenario), May 2009.

Nachhaltige Faktoren für langfristige Profitabilität



Renditepotential der Megatrends: Rückblick 12/01 bis 06/10

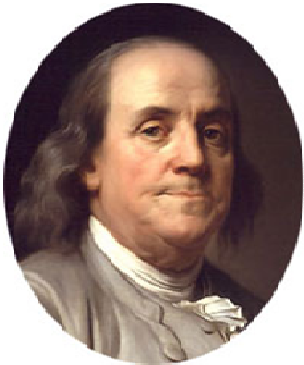


Quelle: Lipper Hindsight (Thomson Reuters)

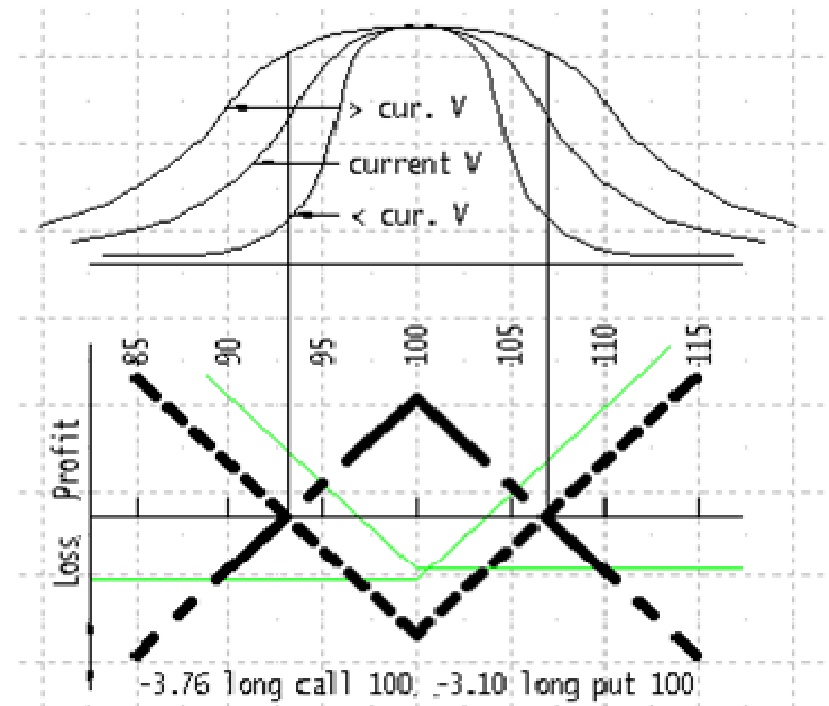
...und die Suche nach Sicherheit

**“Nur zwei Dinge auf Erden sind uns ganz sicher:
der Tod und die Steuer... “**

Benjamin Franklin

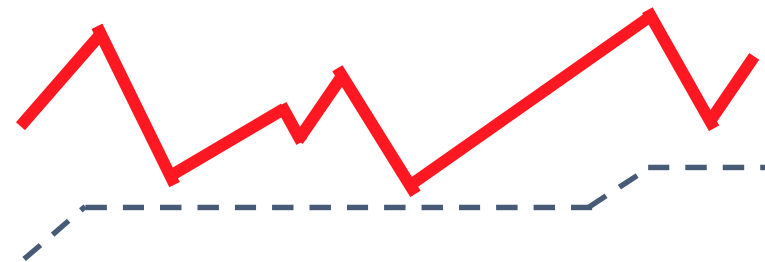


**...für alles Andere gibt es
einen Algorithmus!**



“Time Invariant Portfolio Protection”

„Anlagekonzept, das Kapitalwachstum mit Kapitalsicherung verbindet“

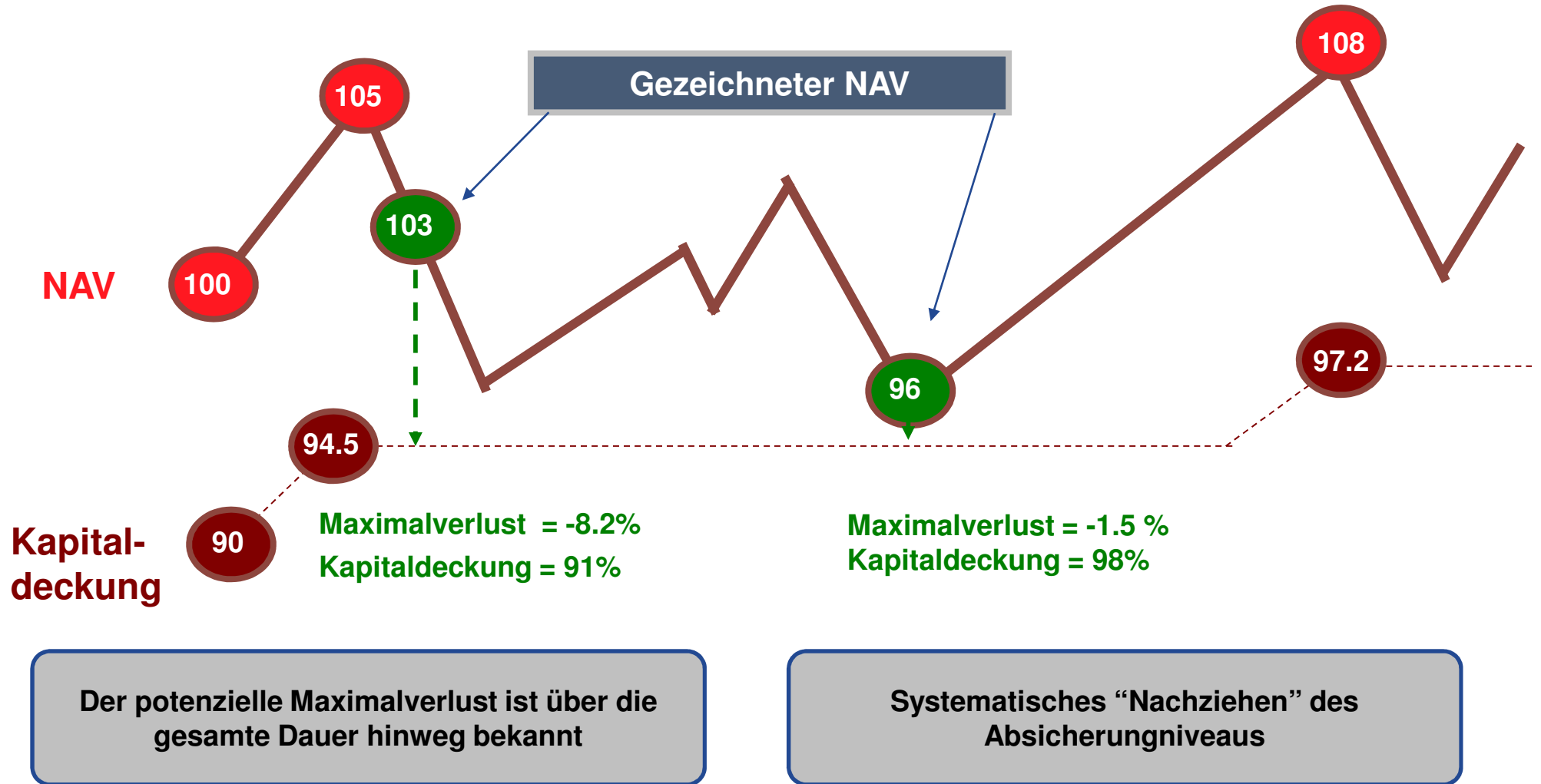


- Eine Mischung von riskanten und „nicht-riskanten“ Anlageklassen ermöglicht Partizipation an der Marktentwicklung bei gleichzeitiger Kapitalsicherung
- Investoren können zu jeder Zeit eine Anlage tätigen und gleichzeitig vom selben abgesicherten Preis profitieren wie bereits investierte Anleger
- Der Fonds ist ohne vordefinierte Laufzeit ausgestattet (keine Fälligkeit)

Wie funktioniert TIPP?

- “Lock-In Mechanismus”
 - Jedes mal, wenn der Anteilspreis einen neuen Höchststand erreicht, wird auch der abgesicherte Preis hochgesetzt
 - Fällt der Anteilspreis danach wieder, bleibt der abgesicherte Preis jedoch auf dem gleichen Niveau
- Wie funktioniert die Management Technik genau?
 - Der Fonds wird auf täglicher Basis hinsichtlich risikoreicher und risikoarmer Anlagen angepasst
 - Die risikoreichen Assets werden beim AXA IM Comfort Megatrends 90 durch einen attraktiven Korb an ETFs repräsentiert, die die Megatrends der nächsten Jahre widerspiegeln
 - Risikoarme Assets sind Anleihen höchster Bonität, ebenso Geldmarktfonds und andere Geldmarktanlagen

Lock in Demonstration

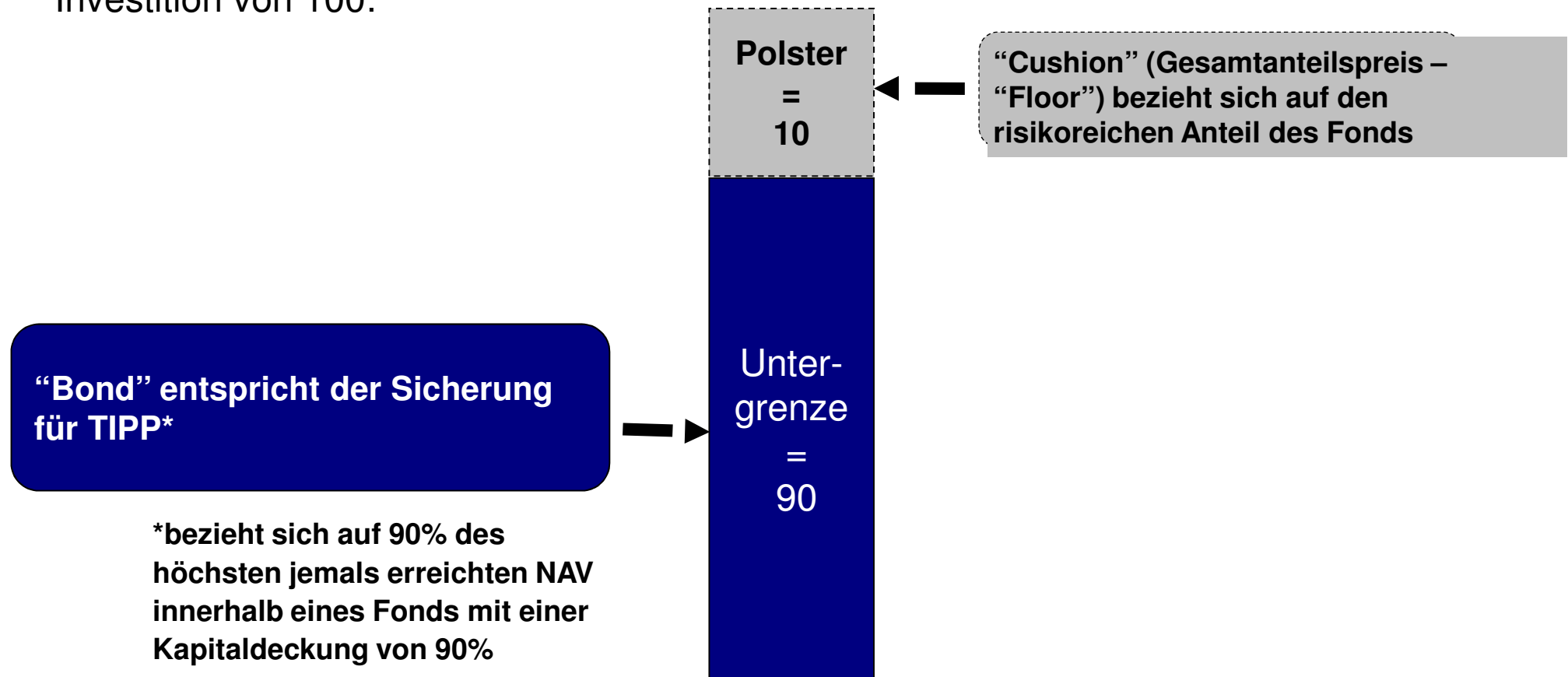


Nur zu Illustrationszwecken

TIPP Prinzipien: "Cushion" und "Bond Floor"

Beispiel eines TIPP mit einer Sicherung von 90%

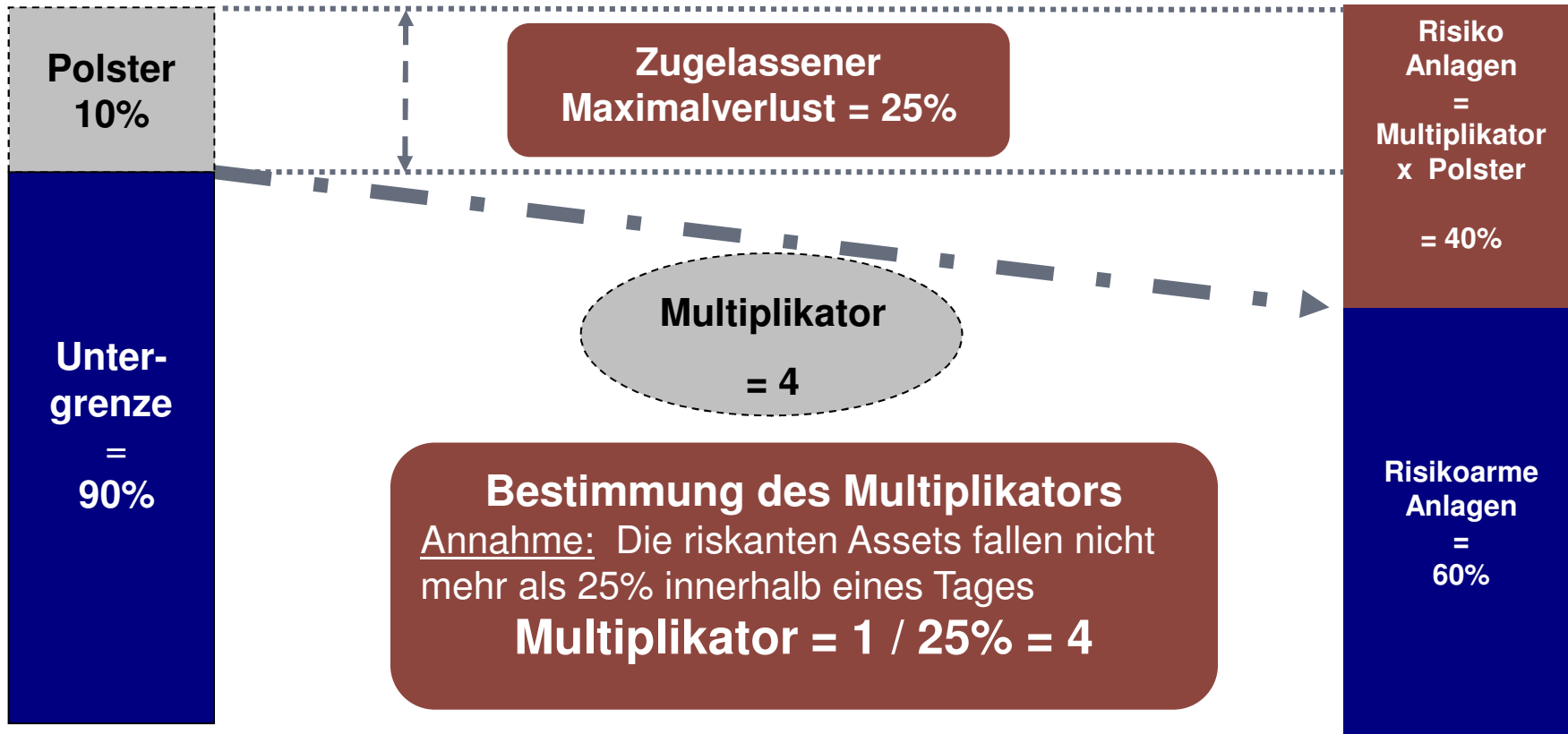
- Berechnung der Untergrenze "Floor" zur Kapitalsicherung und des Polsters "Cushion" entsprechend dem Vermögensniveau des Fonds. Zum Beispiel bei einer anfänglichen Investition von 100:



Nur zu Illustrationszwecken

Beispiel: TIPP 90% Kapitalsicherung

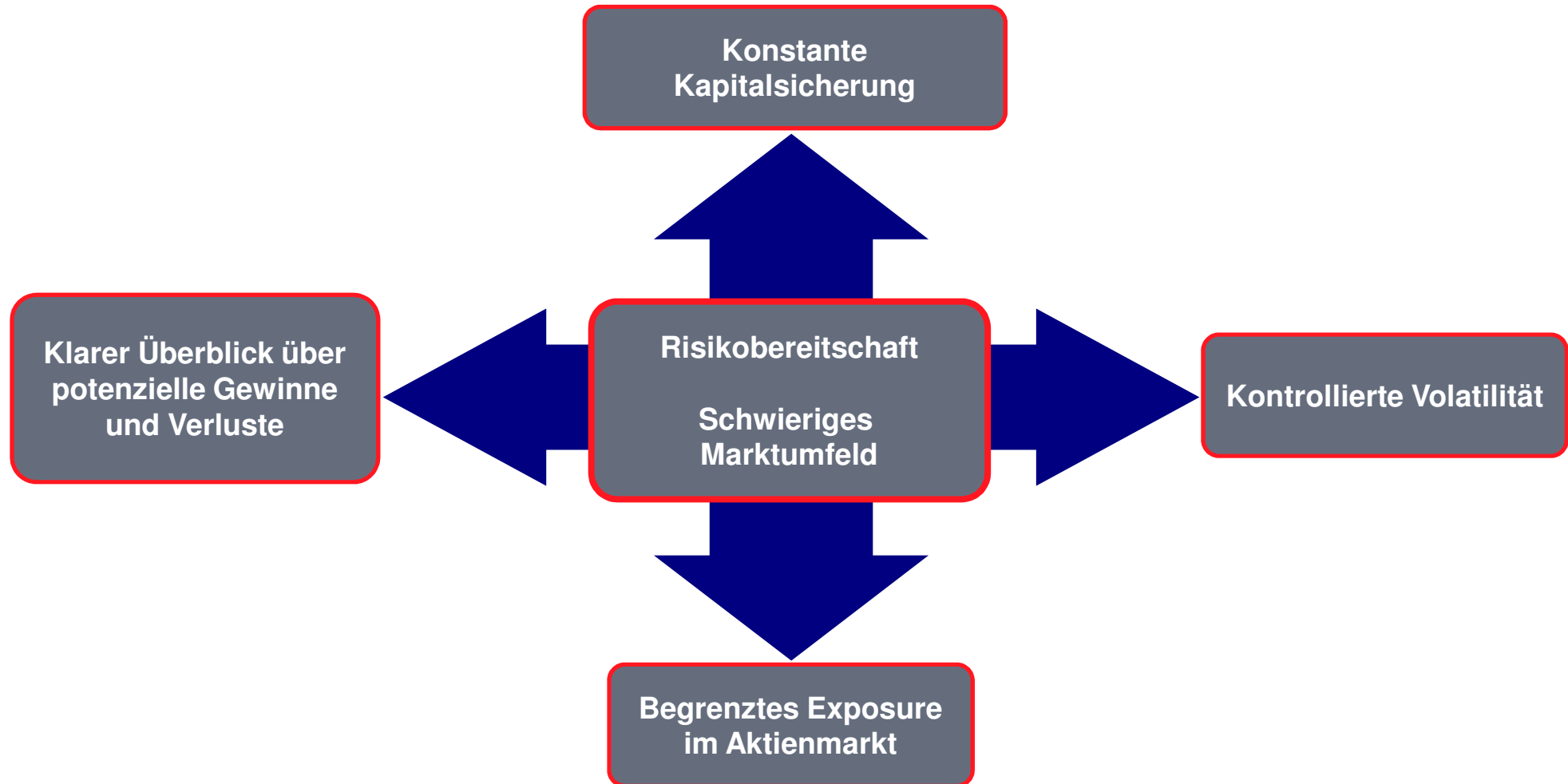
■ Portfolio



TIPP: Untergrenze, Polster & Multiplikator

Nur zu Illustrationszwecken

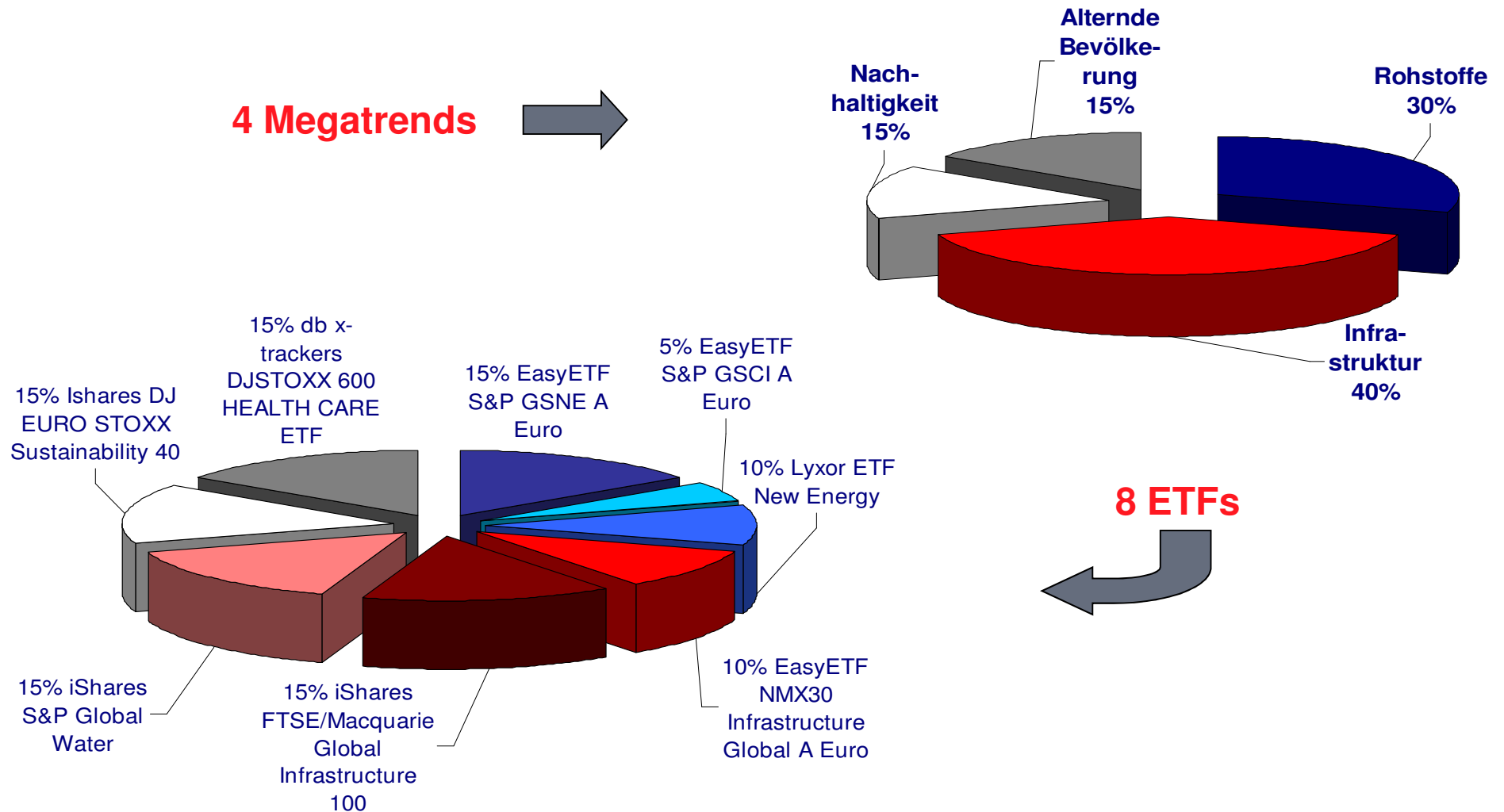
Die optimale Lösung finden...



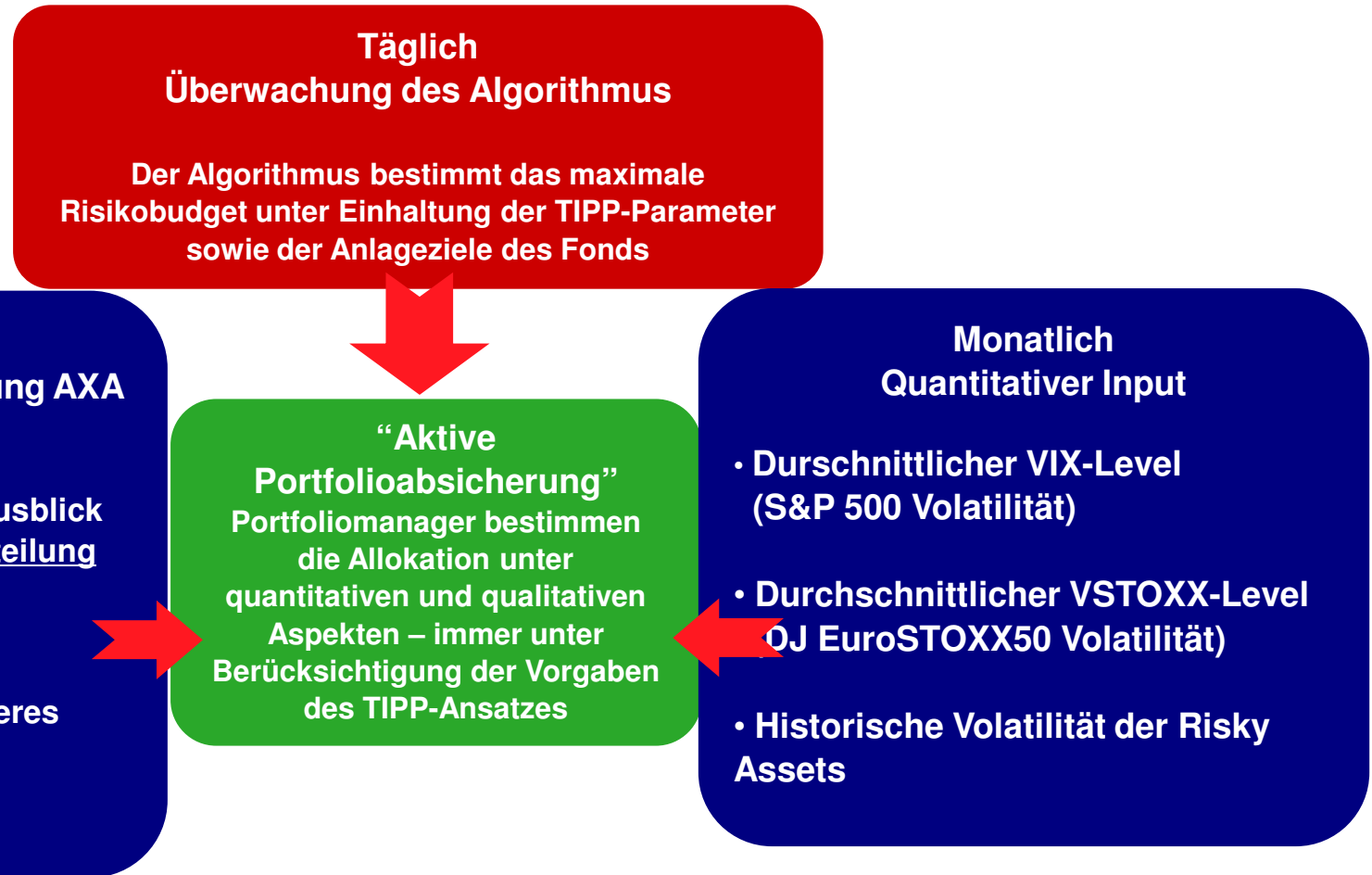
... mit einem so genannten "TIPP*-basierten Fonds"
von AXA Investment Managers

*TIPP = Time Invariant Portfolio Protection

4 Megatrends werden durch 8 verschiedene ETFs abgebildet



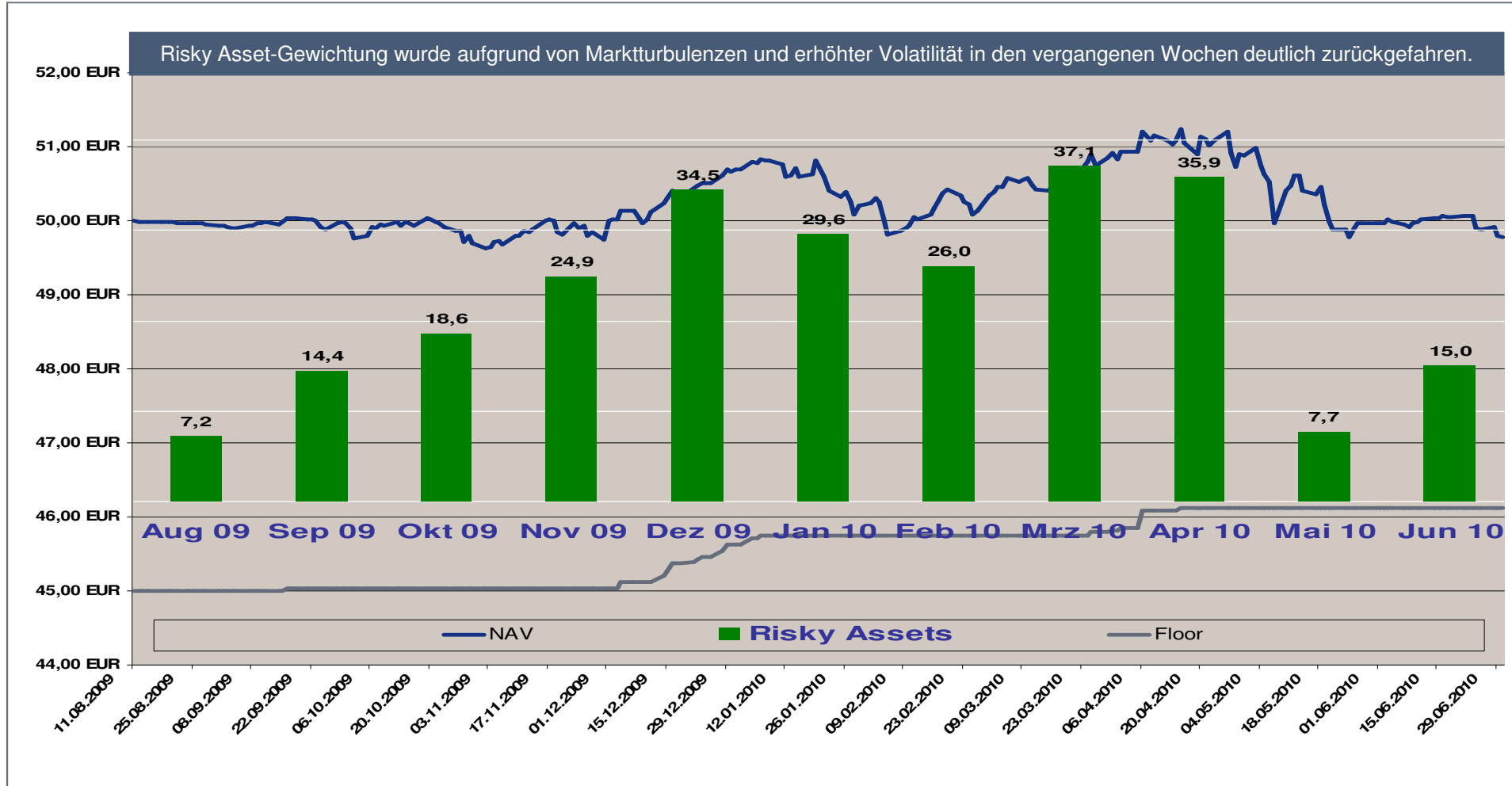
Von TIPP zur „Aktiven Portfolioabsicherung“



Die rein mathematische Bestimmung des maximalen Risikobudgets (gemäß TIPP) kann zusätzlich durch AXA IM's Marktmeinung modifiziert werden

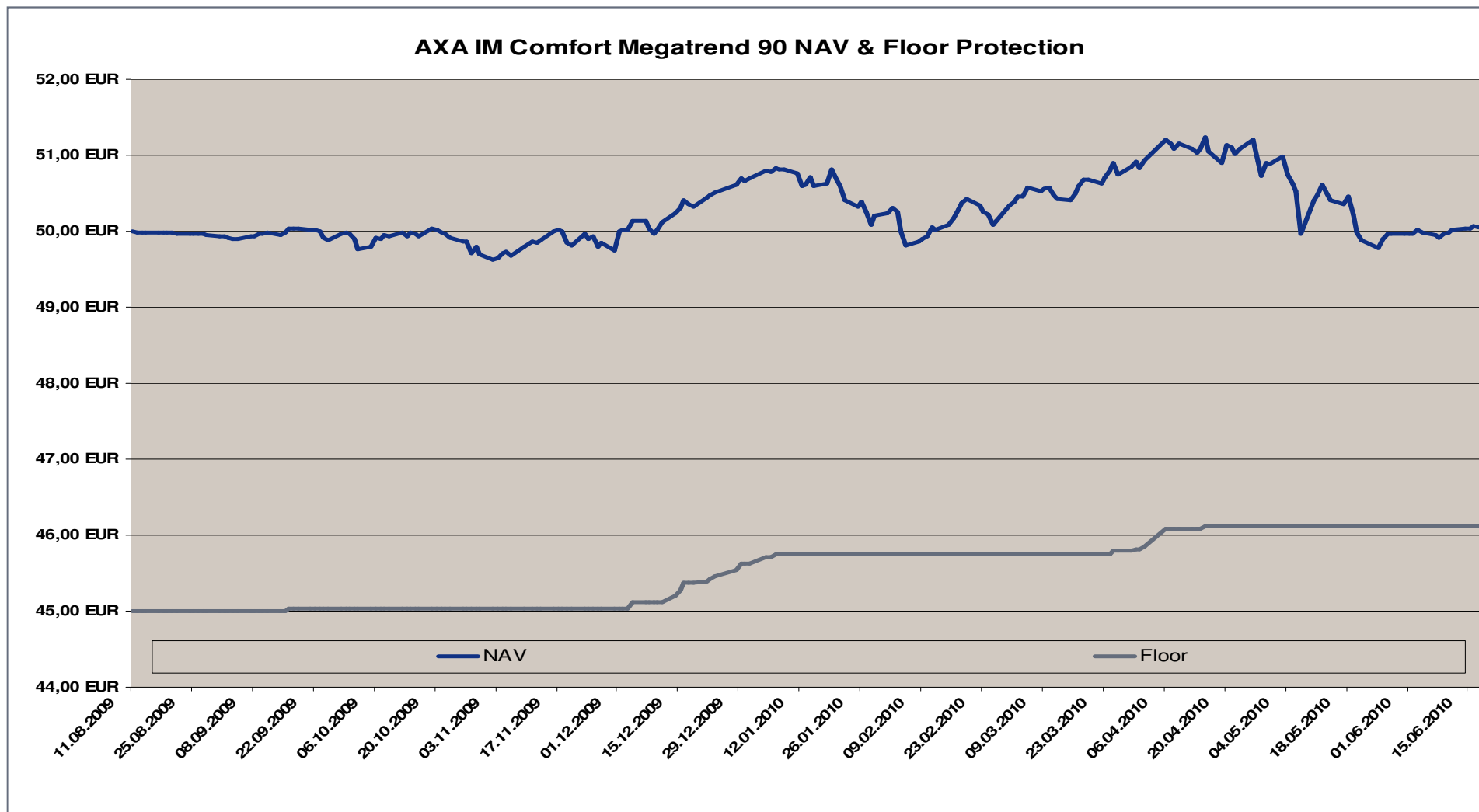
AXA IM Comfort Megatrends 90 seit Auflage

NAV-Entwicklung, Risky Asset-Gewichtung + Floor/Kapitalsicherung



Quelle: AXA IM, Stand: 30.06.2010

Risk Assets positive performance and increased participation leading to positive overall performance and lock in of higher floor level. In addition relative strength of the “Megatrend” theme in risk assets shows resilience in most recent market correction.



AXA IM Comfort Megatrends 90

- AXA IM Comfort Megatrends 90 ist ein offener Investmentfonds nach Luxemburger Recht
- Permanenter 90%-iger Kapitalsicherungsansatz¹ aufgrund eines konstanten Lock-In-Mechanismus der Performance
- Der Fonds hat keine formale Garantie, ist mithin kein Garantiefonds!
- Die risikoreichen Anlagen des Fonds werden in einen breit diversifizierten Korb aus Exchange Traded Funds (ETFs) investiert
- Die Auswahl und Gewichtung der ETFs spiegelt unsere aktuell als Megatrends identifizierten Themen wider

¹Wenn der Anteil „risikoreicher“ Anlagen – wie zurzeit angenommen – auf 40% des Fondsvolumens begrenzt ist und ihr gewichteter Durchschnitt an einem Tag mehr als 25% an Wert verliert, kann der Fondspreis unter 90% des höchsten jemals erreichten Fondspreises fallen

Beispiele unserer Expertise für Wertsicherungskonzepte

	1) AXA IM Protection 90	2) AXA IM Comfort Megatrends 90
Wertsicherungskonzept	90%-ige Kapitalsicherung, aufgrund eines konstanten Lock-in-Mechanismus (TIPP) – mit formaler Kapitalgarantie ²	90%-ige Kapitalsicherung, aufgrund eines konstanten Lock-in-Mechanismus (TIPP) - ohne formale Kapitalgarantie ¹
Maximale Zielallokation Risky Assets	30% des Fonds	40% des Fonds
Portfolio der Risky Assets	Dow Jones Euro Stoxx50	Megatrends: 1) Infrastruktur 2) Rohstoffnachfrage 3) demografischer Wandel 4) Nachhaltigkeit
Anlageregion	Europa	Welt
Auflegungsdatum	13.07.1999	12.08.2009

¹Wenn der Anteil „risikoreicher“ Anlagen – wie zurzeit angenommen – auf 40% des Fondsvolumens begrenzt ist und ihr gewichteter Durchschnitt an einem Tag mehr als 25% an Wert verliert, kann der Fondspreis unter 90% des höchsten jemals erreichten Fondspreises fallen

²formale Garantie der AXA Bank Frankreich

Beispiel 1: AXA IM Protection 90

Überzeugende Wertentwicklung → im 1. Quartil seiner Lipper-Peergroup „Protected“ über 3 & 5 Jahre

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*
Nettoperformance	1,18%	3,20%	23,89%	32,74%
Performance Referenzindex	13,05%	0,47%	16,75%	30,82%
Volatilität	3,67%	3,18%	4,95%	4,28%

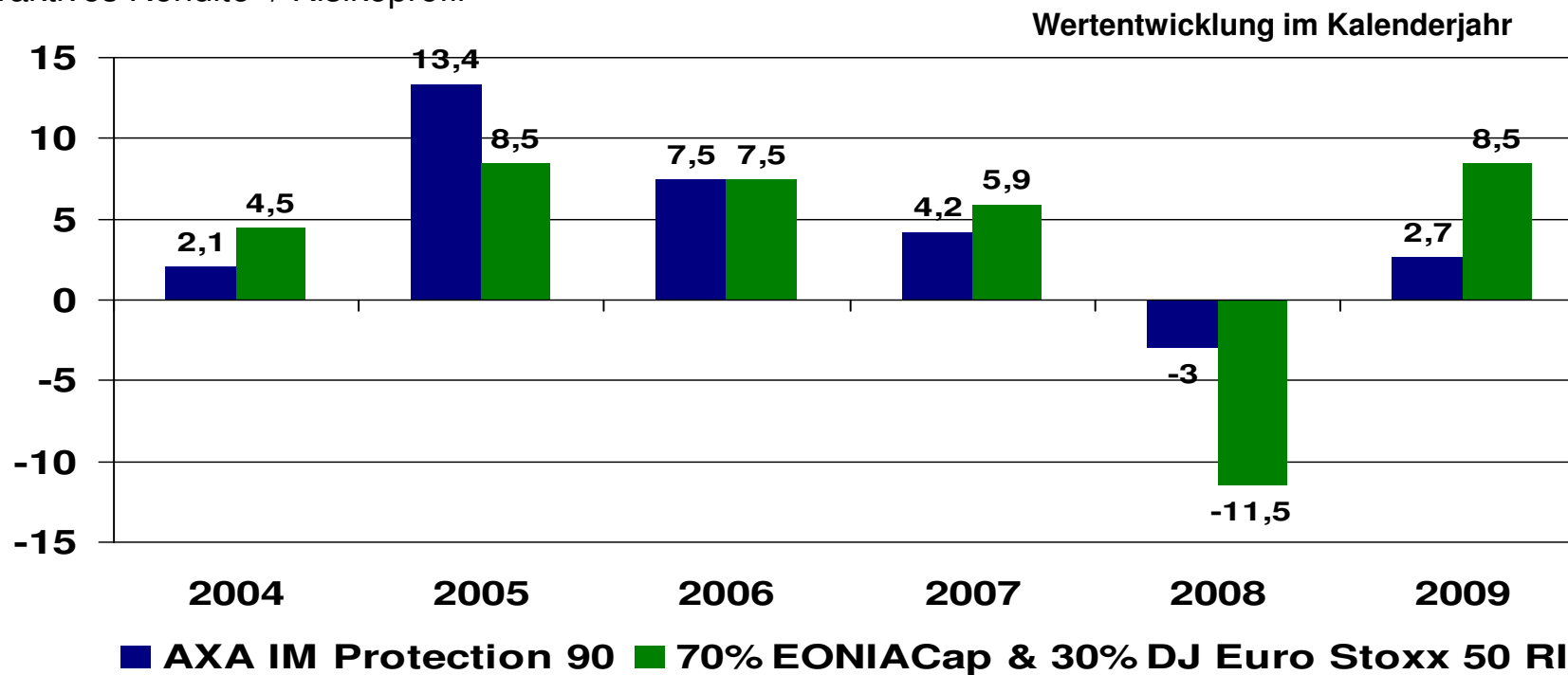


Quelle: AXA IM,
Stand: Q1-2010; *13.07.1999

— AXA IM Protection 90 — Garantie — 70% Eonia Capi + 30% DJ EuroSTOXX50 RI

Beispiel 1: AXA IM Protection 90

Attraktives Rendite- / Risikoprofil

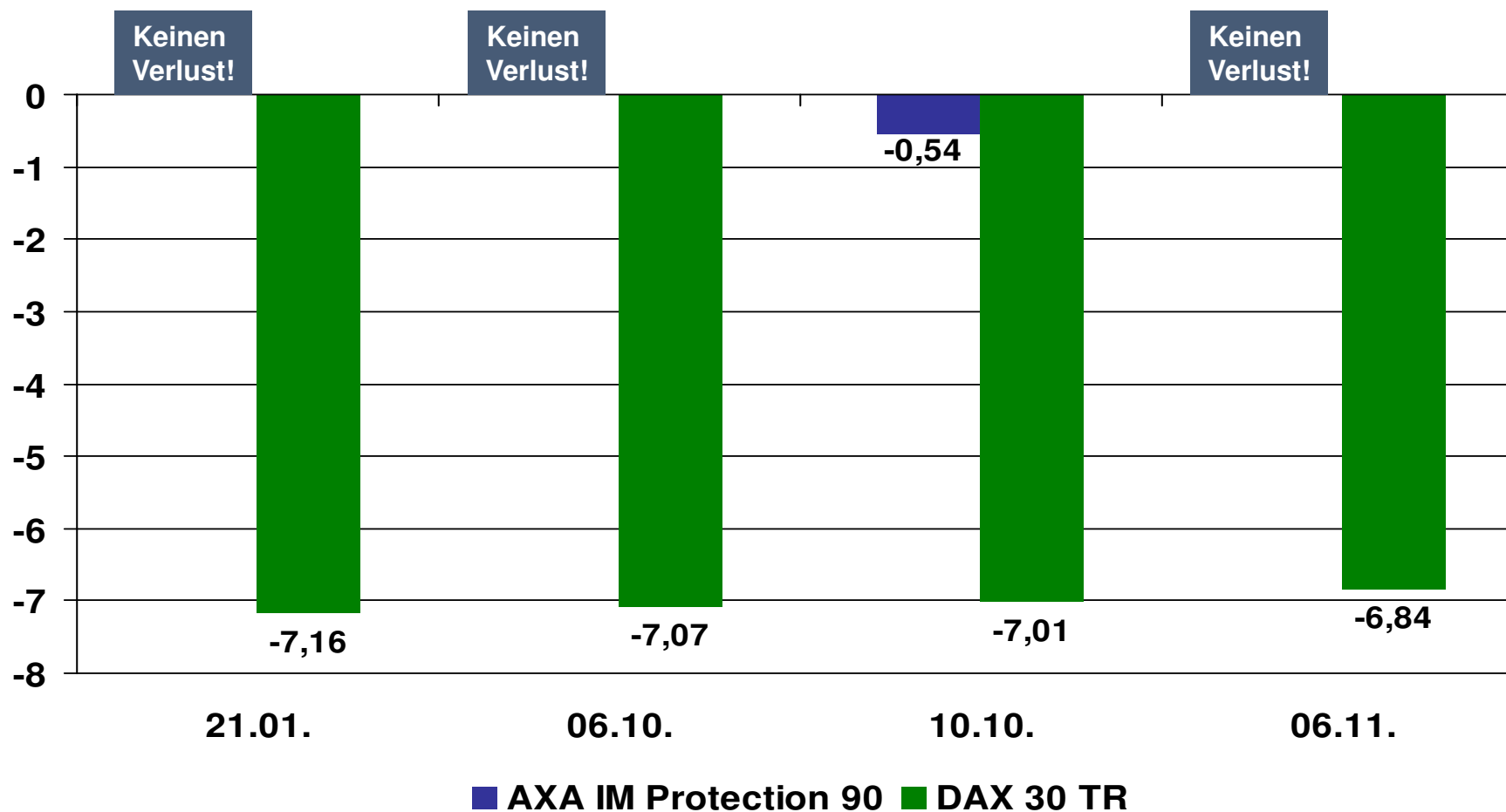


5-Jahre 31.03.05 – 31.03.10 (annualisiert)	AXA IM Protection 90	70% EONIA Cap + 30% Dow Jones Euro Stoxx 50 RI
Rendite p. a.	4,4	3,1
Volatilität	4,9	7,2

Quelle: Lipper Hindsight; in %

Beispiel 1: AXA IM Protection 90

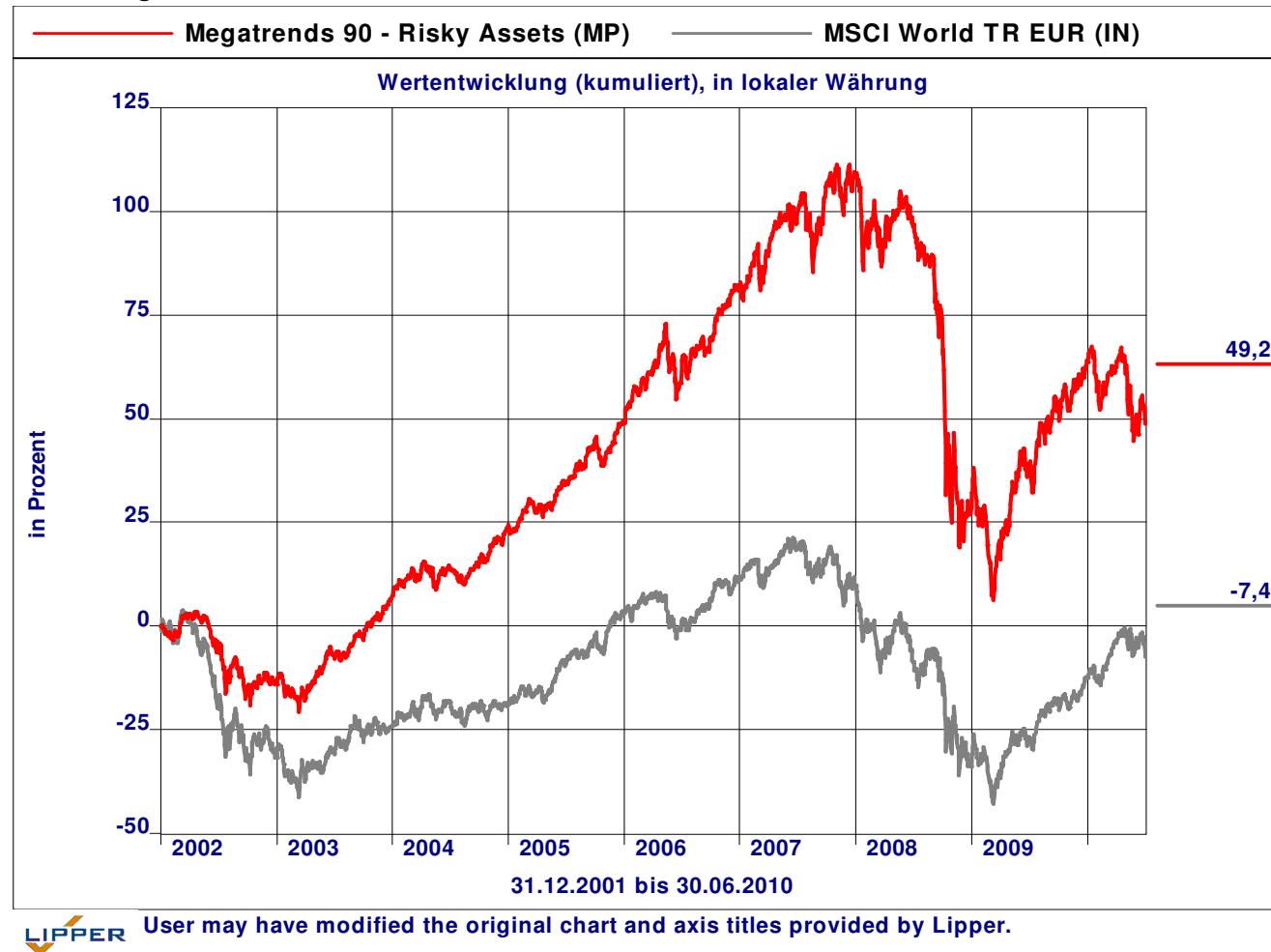
Defensiver Charakter: Vergleich zu den 4 größten Tagesverlusten im DAX (in 2008)



Quelle: Lipper Hindsight; in %

Beispiel 2: Mit der ergänzenden Expertise von Megatrends profitieren

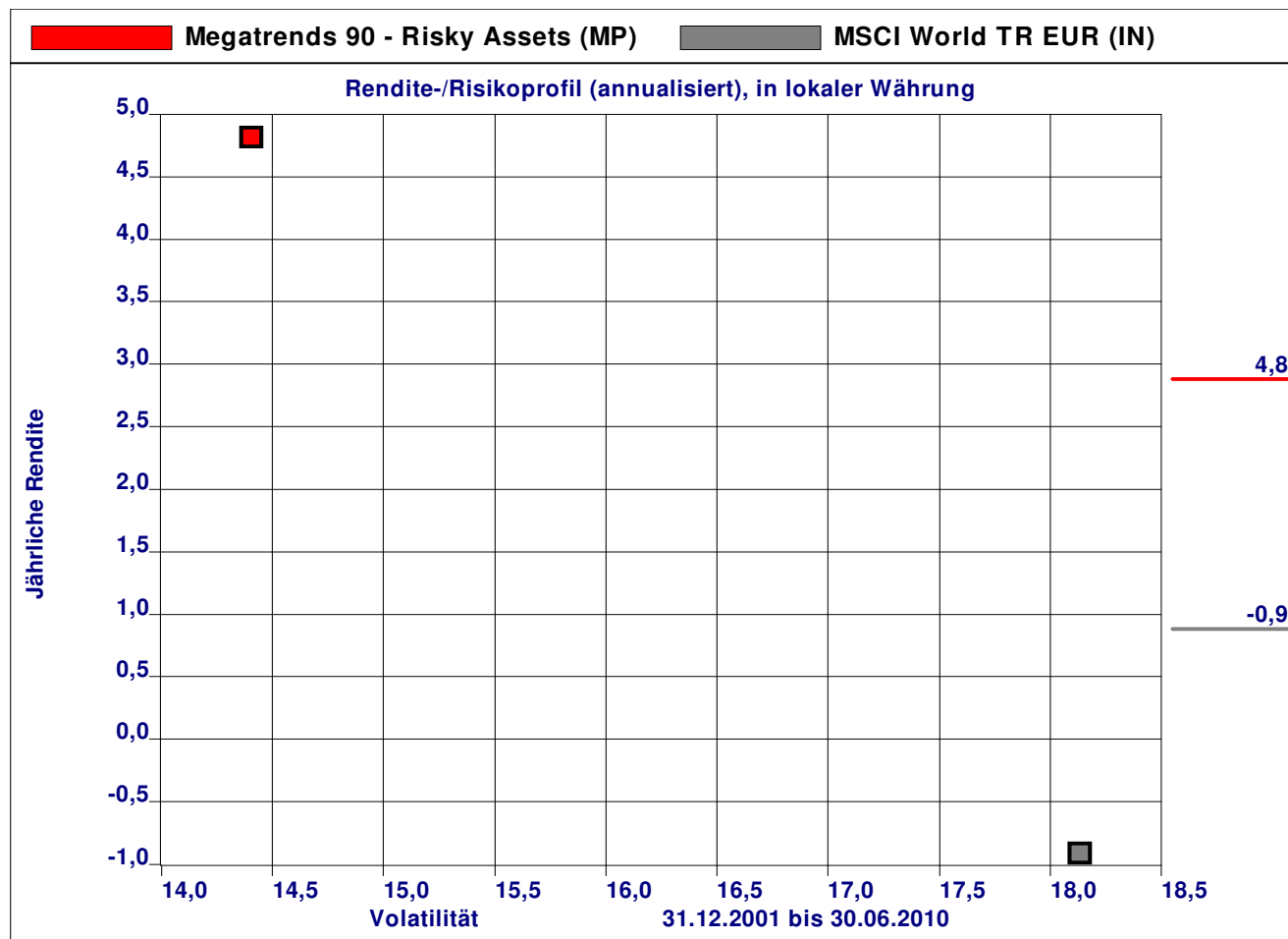
Renditepotential der Megatrends: Rückblick 12/01 bis 06/10



Quelle: Lipper Hindsight (Thomson Reuters)

Beispiel 2: Mit der ergänzenden Expertise von Megatrends profitieren

Risikoreduktion durch Diversifikation: Rückblick 12/01 bis 06/10



 User may have modified the original chart and axis titles provided by Lipper.

Quelle: Lipper Hindsight (Thomson Reuters)

Wesentliche Vorteile in einem schwierigen Marktumfeld

- ✓ Konstante Kapitalsicherung, welche automatisch angepasst wird
- ✓ Anlage in zukunftsorientierte Megatrends
- ✓ Niedrige Volatilität mit dem Ziel einer stabilen Wertentwicklung
- ✓ Kontrolliertes Engagement in Aktien
- ✓ Der Maximalverlust ist ständig bekannt und beträgt maximal 10%¹
- auch in einem schwierigen Marktumfeld

¹Wenn der Anteil „risikoreicher“ Anlagen – wie zurzeit angenommen – auf 40% des Fondsvolumens begrenzt ist und ihr gewichteter Durchschnitt an einem Tag mehr als 25% an Wert verliert, kann der Fondspreis unter 90% des höchsten jemals erreichten Fondspreises fallen

Übersicht der beabsichtigten riskanten Assets im Portfolio*

Trends	Exchange Traded Funds (ETFs)	Gewichtung ETFs	Gewichtung Trends
Infrastruktur	iShares S&P Global Water	15%	40%
	iShares FTSE/Macquarie Global Infrastructure 100	15%	
	EasyETF NMX30 Infrastructure Global A Euro	10%	
Rohstoffe	EasyETF S&P GSNE A Euro	15%	30%
	Lyxor ETF New Energy	10%	
	EasyETF S&P GSCI A Euro	5%	
Alternde Bevölkerung	db x-trackers DJSTOXX 600 HEALTH CARE ETF	15%	15%
Nachhaltigkeit	iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40	15%	15%

*Gewichtung kann jederzeit vom Fondsmanagement ohne Vorankündigung angepasst werden

Information zu den ETFs

Exchange Traded Funds (ETFs)	ISIN	Index	Mmgt. Fee
iShares S&P Global Water	IE00B1TXK627	S&P Global Water 50 Index	0.45%
iShares FTSE/Macquarie Global Infrastructure 100	IE00B1FZS467	Macquarie Global Infrastructure Index Series (MGII)	0.45%
EasyETF NMX30 Infrastructure Global A Euro	LU0315440411	NMX 30 Infrastructure Total Return	0.45%
EasyETF S&P GSNE A Euro	LU0230484932	S&P Goldman Sachs Non Energy Commodity Index	0.45%
Lyxor ETF New Energy	FR0010524777	Alt. ENERGY INDEX	0.45%
EasyETF S&P GSCI A Euro	LU0203243414	S&P Goldman Sachs Commodities Total Return Index (GSCI TR)	0.45%
db x-trackers DJSTOXX 600 HEALTH CARE ETF	LU0292103222	The Dow Jones STOXX 600 Health Care Index	0.45%
iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40	DE000A0F5UG3	DJ EURO STOXX Sustainability 40	0.40%

AXA IM Comfort Megatrends 90 - Eckdaten

Rechtsform	FCP nach Luxemburger Recht, UCITS 3
Auflage des Fonds	12.08.2009 - erster NAV: € 50
ISIN	LU0434626528
WKN	A0X82M
Anlagehorizont	mind. 5 Jahre
Preisberechnung/ Fondswährung	täglich / EUR
Vehikel	offener Investmentfonds
Risikoreiche Anlagen	Korb aus Exchange Trade Funds (ETF)
Risikoarme Anlagen	Anleihen höchster Bonität, Geldmarktanlagen
Kapitaldeckung	90% des höchsten, seit Auflage jemals erreichten täglichen NAV
Ertragsverwendung	thesaurierend
Multiplier	4 (bzw. Das Ergebnis einer Funktion der jährlichen historischen Volatilität der risikoreichen Anlagen, basierend auf einer 20 tägigen Datenreihe)
Ausgabeaufschlag	5,50%
Verwaltungsvergütung	1,20%
Mindestanlage	1.000 EUR; Folgeinvestments: 50 EUR
Hinweis	Der Fonds besitzt keine formelle Garantie

Abwicklungsdetails

Auftragsübermittlung

Bitte senden Sie Ihre Aufträge mit dem Vermerk „AXA IM Comfort-Megatrends 90“ an:

State Street Bank Luxembourg

Fax: 00352 - 26687213

Annahmeschluss

Kauf

- Auftragseingang vor 10 Uhr (CET) an jedem Geschäftstag (Tag „T“)
- T+1: Ausführungstag zum NAV an diesem Tag
- T+4: Valuta

Verkauf

- Auftragseingang vor 10 Uhr (CET) an jedem Geschäftstag (Tag „T“)
- T+1: Ausführungstag zum NAV an diesem Tag*
- T+4: Valuta

Hinweis: Wenn der Bewertungs- und Ausführungstag ein Feiertag ist, wird die Berechnung und Ausführung automatisch an dem nächst folgenden Geschäftstag ausgeführt. Diese Vorgehensweise gilt auch, wenn der Auftrag nach den oben genannten Annahmezeiten eingeht.

Abwicklungsmodalitäten

Aufträge können sowohl für ganze Anteile als auch auf Beträge mit 2 Dezimalstellen erteilt werden. Bitte geben Sie folgendes an:

a) Clearstream

- Ihre Clearstream-Kontonummer
- Clearstream-Konto: FIA 10016

b) Euroclear

- Ihre Euroclear-Kontonummer
- Euroclear-Konto: 92398

c) Ihr Konto bei der State Street Bank

- Informationen zur Eröffnung eines Kontos bei der State Street Bank sind auf Anfrage bei AXA Investment Managers erhältlich unter: detradingdesk@axa-im.com.

Zahlungsmodalitäten

Bei Zahlung ist immer anzugeben:

Euro Payment

- Bank of America N.A., An der Welle 5, 60322 Frankfurt, Germany
- SWIFT: BOFADEFX
- IBAN: DE33500109000018544112
- BLZ: 500 109 00
- Zahlungsempfänger: AXA IM COMFORT
- Kontonummer: 18544112

Weiterhin ist immer anzugeben:

- Referenznummer
- Name des Teilfonds (AXA IM Comfort-Megatrends 90)

Abwicklung von Transfers

Ein Transfer von Fondsanteilen erfordert die Adressierung eines entsprechenden Auftrages per Fax unter Angabe der betroffenen Konten, Fondsanteile und des Transferdatums an den Transfer Agent.

Dokumentationsanforderungen für erste Orders

- Fristgerechte Abgabe des kompletten und unterschriebenen Original-Antragsformulars bei Eröffnung eines Kontos bei der State Street Bank (Vordrucke erhältlich beim Trading Desk)
- Original-Unterschriftenliste autorisierter Antragsteller
- Vollmachtserklärung zur Konteneinsicht

Bestandspflegeprovision

Bei Fragen zur Bestandsprovision wenden Sie sich bitte an:

Client Administration-Commission
E-Mail: commission@axa-im.com

Kontakt

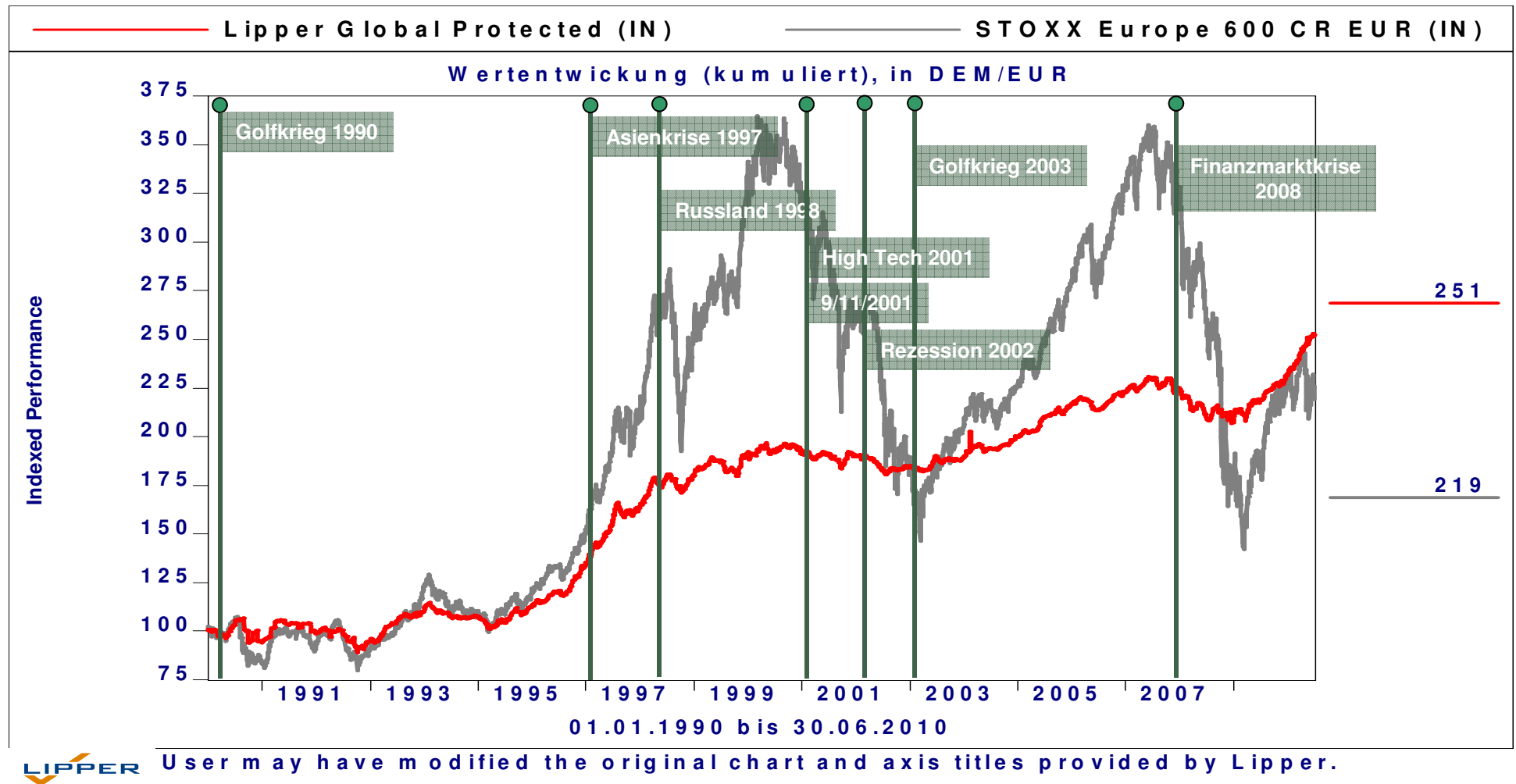
Für Fragen wenden Sie sich bitte an das Trading Desk von AXA Asset Managers Deutschland GmbH:

Tel.: 069 - 90025 15685

Email: detradingdesk@axa-im.com

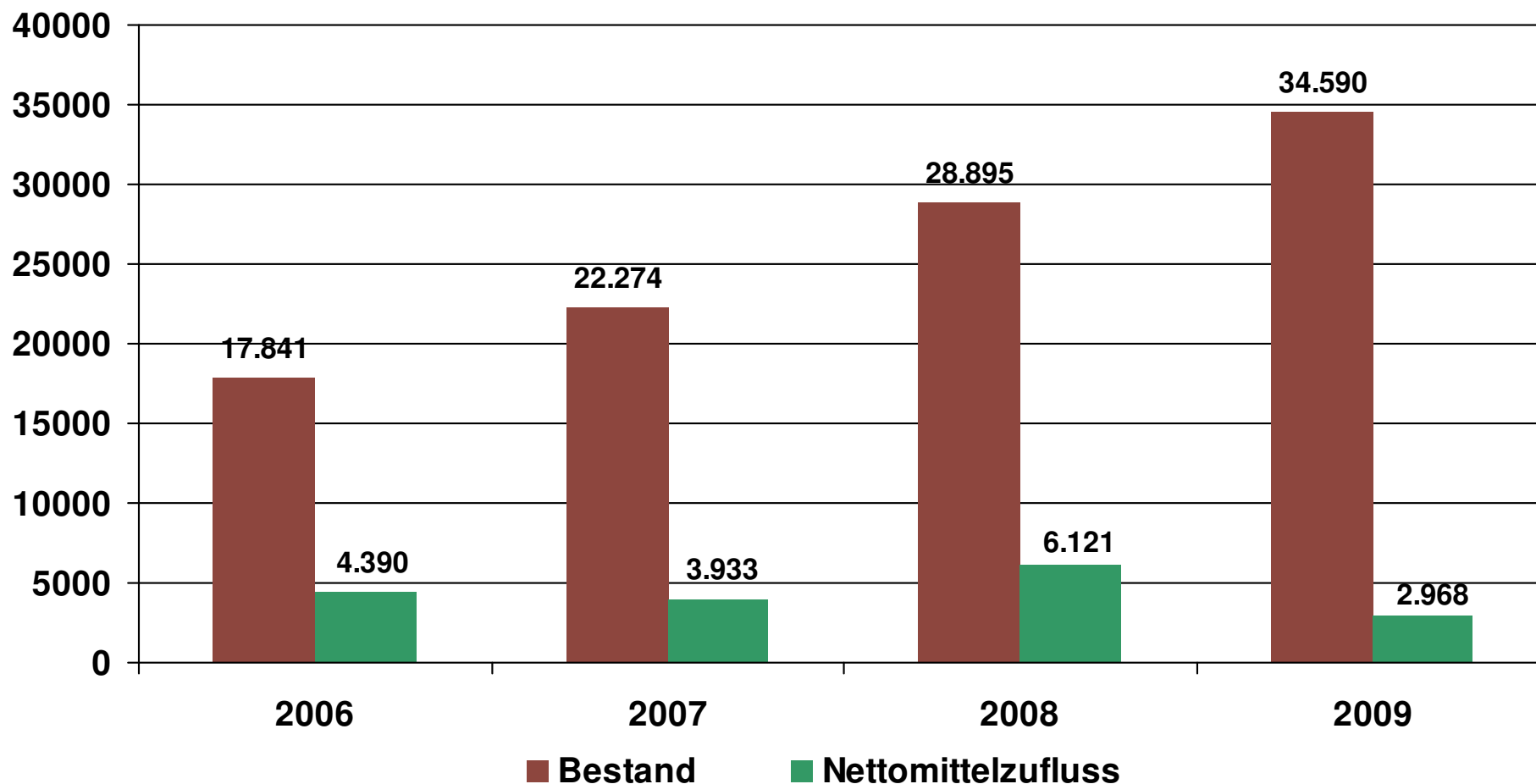
www.axa-im.de

Wertgesicherte Fonds in Krisenzeiten des Aktienmarktes mit attraktiver Wertentwicklung



Quelle: Lipper Hindsight, Stand 30.06.2010; Lipper Global Protected: weltweiter Sektordurchschnitt wertgesicherter Fonds; Darstellung des Stoxx Europe 600 Index ohne Wiederanlage der Dividenden (Capital Return/CR)

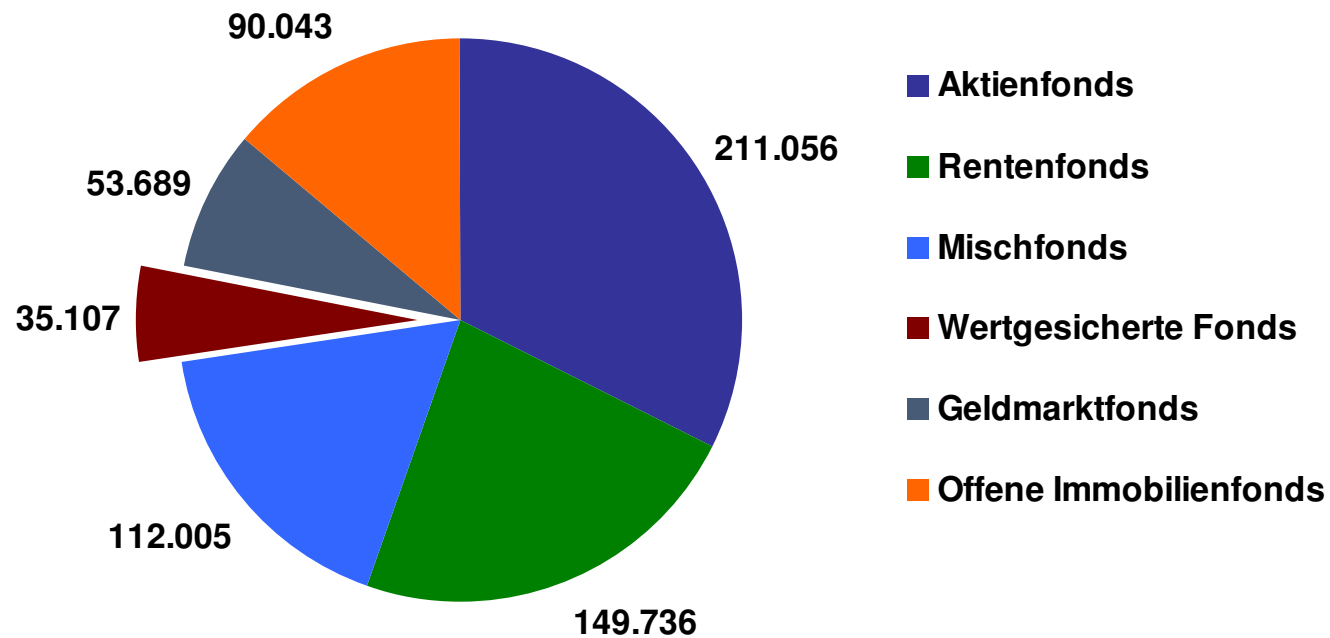
Wertgesicherte Fonds in Deutschland: Bestand und Entwicklung zum Kalenderjahresende (in Mio. Euro)



Quelle: BVI-Investmentstatistik

Wertgesicherte Fonds als wesentlicher Baustein einer erfolgreichen Asset Allocation

Bestand in Mio. Euro



Quelle: BVI, Stand: 30.04.2010

Rechtliche Hinweise

Performanceergebnisse der Vergangenheit bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für zukünftige Anlageergebnisse oder Entwicklungen eines Investmentfonds. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Anleger können gegebenenfalls weniger als das Investierte ausgezahlt bekommen und sogar einen Totalverlust erleiden. Auch Wechselkursschwankungen können den Wert Ihrer Anlage beeinflussen. Die Informationen dieses Fondsreports werden laufend geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann damit nicht übernommen werden. Ein Kauf von Investmentanteilsscheinen erfolgt ausschließlich auf Basis des Verkaufsprospektes und den darin enthaltenen Informationen. Es ist nicht gestattet, von dem Verkaufsprospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Von solchen abweichenden Auskünften oder Erklärungen distanzieren wir uns inhaltlich hiermit ausdrücklich. Die Verkaufsprospekte und Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH • 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de .

Bitte beachten Sie zudem, dass in dieser Präsentation simulierte Darstellungen verwendet werden und dass solche keinen verlässlichen Indikator für die Zukunft darstellen.

Sofern Sie eine Anlageberatung oder eine Aufklärung über die mit dem Erwerb von Anteilen an Investmentfonds bzw. der damit verbundenen Risiken oder über die steuerliche Behandlung der Investmentfonds wünschen, bitten wir Sie sich mit Ihrem Finanz- bzw. Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Bitte beachten Sie, dass der Fonds AXA IM Comfort Megatrends 90 ausschließlich in Deutschland und Luxemburg zum Vertrieb zugelassen ist.