

PAX-FondsInvest

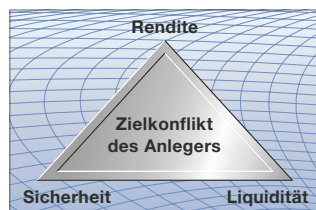


**Damit Ihr Kapital in guter
Gesellschaft ist**



Vorsorgeanlagen mit Performance

Jeder Anleger will eine möglichst attraktive Rendite bei hoher Liquidität und geringem Risiko erzielen. Leider ist dieses Ziel nicht erreichbar, denn eine ansprechende Rendite erfordert erfahrungsgemäss einen langfristigen Anlagehorizont sowie eine höhere Risikobereitschaft. Untersuchungen des Schweizer Aktien- und Obligationenmarktes belegen diesen Sachverhalt.



Von Anfang 1926 bis Ende 2004 rentierten Schweizer Aktien durchschnittlich 7,9% und Obligationen 4,6%. Betrachtet man die jährlich erzielten Renditen, so fallen vor allem die markanten Ausschläge bei den Aktien auf. Der grösste jährliche Wertverlust bei den Aktien betrug 33,1% (1974), bei den Obligationen 4,0% (1989). Den höchsten jährlichen Wertzuwachs erzielten die Aktien im Jahre 1985 mit 61,4%, die Obligationen 1975 mit 16,6%.

Der durchschnittliche jährliche Renditeunterschied zwischen Aktien und Obligationen von 3,3-Punkten fällt langfristig stark ins Gewicht: Eine 1926 getätigte Anlage von CHF 100 in Schweizer Aktien wäre bis Ende 2004 auf CHF 40527 gewachsen, ein vergleichbares Investment in Obligationen aber lediglich auf CHF 3372.

Zu Recht mag man einwenden, dass ein derart langfristiger Anlagehorizont von niemandem ins Auge gefasst wird. Die Grafik 3 vergleicht deshalb Anlagen in Aktien, Obligationen und Sparheften mit einer Anlagedauer von 20 Jahren, was den Bedürfnissen eines privaten Anlegers eher entspricht.



Grafik 1

Anlagefonds sind professionelle Investments

Die langfristig attraktive Rendite der Aktien soll nicht dazu verleiten, alles auf eine Karte zu setzen. Aufgrund der persönlichen Einkommens- und Vermögenssituation, des Zeithorizontes sowie der Risikofähigkeit sind die geeigneten Anlageinstrumente auszuwählen.

Das Funktionsprinzip der Anlagefonds

Anleger

Verschiedene Anleger beteiligen sich an einem Anlagefonds. Für ihre Einlagen erhalten sie Anteilscheine.



Fondsmanagement

Das Fondsmanagement verwaltet das Fondsvermögen nach einer festgelegten Strategie.

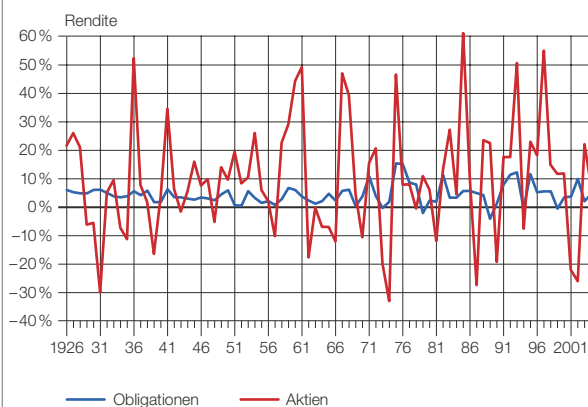


Börse

Das Fondsvermögen wird in ausgewählte Titel investiert und permanent überwacht.

Aktien und Obligationen können via Banken direkt an der Börse, als Anlagefonds oder in Form einer fondsgebundenen Vorsorgeanlage erworben werden. Eine Direktanlage erfordert vom Investor eine für die Risikodiversifikation ausreichende, grosse Kapitalbasis, die laufende Analyse der Wirtschafts- und Börsenentwicklung und die Fähigkeit, daraus die richtigen Schlüsse zu ziehen. Wer dazu nicht über die notwendige Zeit verfügt, sollte auf Anlagefonds setzen. Bereits mit kleinen Beträgen kann der Anleger von einer sorgfältigen Auswahl erstklassiger Wertschriften und von den Vorteilen einer breiten Diversifikation durch erfahrene Portfoliomanager profitieren. An der Wertentwicklung der Fonds, den Dividenden und Zinserträgen partizipiert der Investor nach Massgabe seiner Fondsanteile.

Jährliche Renditen von Schweizer Aktien und Obligationen



Unter Risiko versteht der Anlagespezialist die Schwankungsbreite der Erträge einer Anlage um ihren Durchschnittswert. Das aus historischen Daten abgeleitete Risikomass liefert in der Regel einen guten Anhaltspunkt für die zukünftigen Renditen. Die Grafik zeigt, dass das Risiko und damit aber auch die Chancen, einen Wertzuwachs zu erzielen, bei Aktien in der Vergangenheit grösser waren als bei Obligationen.

Grafik 2

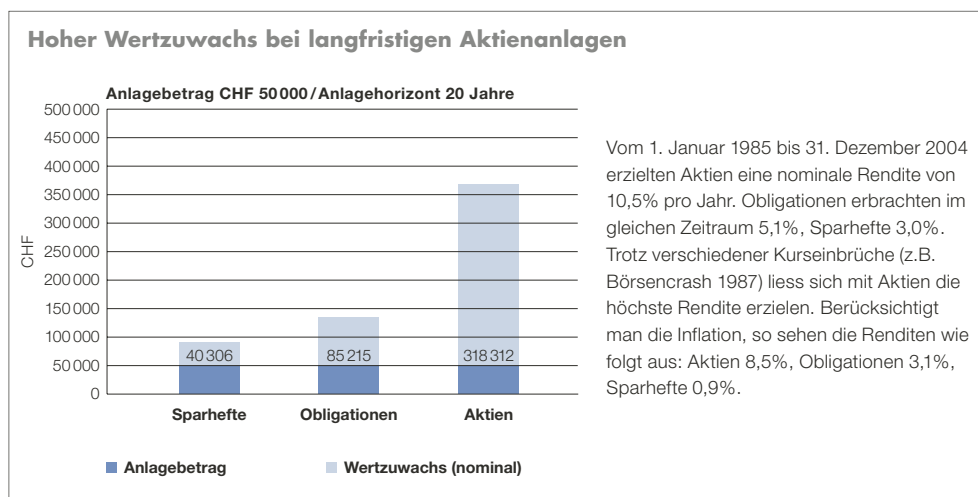
PAX-FondsInvest mit attraktiver Nettorendite

Wer sich für die fondsgebundenen Vorsorgeanlagen der PAX entscheidet, ist gut beraten, denn PAX-FondsInvest verknüpft die Vorteile der Lebensversicherung mit dem Gewinnpotenzial der Börse. Im Gegensatz zu konventionellen Vorsorgeprodukten entscheidet der Kunde, wie das Kapital angelegt werden soll. Ausgehend von seinen persönlichen Anlagepräferenzen, kann er aus einem breiten Angebot die für ihn geeigneten Anlagefonds auswählen. Möchte der Kunde die Fondsauswahl nicht selbst vornehmen, stehen ihm mehrere aktiv gemanagte Fondsportfolios mit unterschiedlichen Anlagestrategien zur Verfügung.

Bei Vertragsabschluss gelangt der aktuelle Wert der Fondsanteile bzw. des Fondsportfolios zur Auszahlung. Angesichts des individuellen Anlageentscheids ist es nicht möglich, die bei Vertragsende zu erwartende Performance vorauszusagen. Bei der Wahl eines Fonds mit Höchststand-Garantie gelten die Leistungen und die Konditionen gemäss separatem Verkaufsprospekt und Fondsreglement.

Bei vorzeitigem Tod garantiert die PAX, unabhängig vom Börsenverlauf, bereits vom ersten Tag an eine Mindestleistung. Diese bietet den Begünstigten in jedem Fall finanzielle Sicherheit.

Der Gesetzgeber anerkennt die fondsgebundene Einmaleinlage als Instrument zur Verstärkung der individuellen Altersvorsorge. Im Erlebensfall sind deshalb die Kapitalauszahlungen von PAX-FondsInvest beim Bund einkommenssteuerfrei. Voraussetzung dafür ist, dass die Anlagezeit mindestens zehn Jahre beträgt, der Anleger das 60. Altersjahr bei Vertragsabschluss vollendet hat und der Vertrag vor Vollendung des 66. Altersjahrs abgeschlossen wurde. In den einzelnen Kantonen ist die Besteuerung unterschiedlich, weshalb eine generelle Angabe nicht möglich ist. Die meisten Kantone wenden jedoch die gleichen oder ähnliche Regelungen wie der Bund an.



Grafik 3



Setzen Sie auf kompetente Partner

PAX-FondsInvest ist ein modernes Allfinanzprodukt, welches von der PAX in Kooperation mit namhaften Partnern entwickelt wurde.



PAX, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft

Die PAX ist eine der ältesten Lebensversicherungsgesellschaften der Schweiz. Seit ihrer Gründung im Jahre 1876 konzentriert sie sich mit Erfolg auf die berufliche und private Vorsorge. Mittlerweile betreut sie über 160 000 zufriedene Kunden. Zusammen mit ihren Partnern verfügt die PAX über eine umfassende Produktpalette im Vorsorge- und Finanzbereich.



BEVAG Better Value AG

Die BEVAG Better Value AG ist eine unabhängige Vermögensverwalterin, die sich erfolgreich auf die Analyse von Anlagefonds und das Portfoliomanagement mittels Fonds spezialisiert hat. Aufgrund ihres Leistungsausweises nutzen neben einer Vielzahl von Privatkunden auch Banken, Versicherungen und Fondsgesellschaften ihre Dienstleistungen.



Bank Sarasin & Cie AG

Die Bank Sarasin & Cie AG wurde 1841 in Basel gegründet und ist eine der ältesten und grössten Privatbanken der Schweiz. Zu den Kernaktivitäten gehören das traditionelle Private Banking und Institutional Banking sowie das Investmentfondsgeschäft. Mit den Fonds ValueSar Equity und OekoSar Portfolio ist Sarasin führend bei nachhaltigen Geldanlagen.



Bank Vontobel AG

Die Vontobel-Gruppe ist als traditionelle Zürcher Privatbank auf die Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden und das internationale Aktienresearch spezialisiert. Sie ist eine der führenden Anbieterinnen von Anlagefonds. Dank überdurchschnittlicher Performance wurde Vontobel im Fondsgeschäft von Micropal wiederholt ausgezeichnet.



DWS Investments

DWS Investments – eine Tochter der Deutschen Bank Gruppe und mit über 500 Fonds die grösste Fondsgesellschaft Europas – hat für die Wertentwicklung ihrer Fonds bisher mehr Auszeichnungen erhalten als jede andere Fondsgesellschaft. In der Schweiz wurde sie zum fünften Mal in Folge durch die Ratingagentur Standard & Poor's zur besten grossen Fondsgesellschaft für die Performance ihrer Fonds über den Zeitraum von fünf Jahren gewählt.



Lombard Odier Darier Hentsch & Cie

Das Bankhaus wurde 1796 in Genf gegründet und ist damit die älteste Privatbank der Rhonestadt. Sie ist auf die internationale Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden spezialisiert. Ihre Innovationsfähigkeit ist ein entscheidender Faktor bei der Konzeption von Anlagefonds. Lombard Odier Darier Hentsch ist insbesondere ein führender Anbieter im Bereich der Sektorenfonds.



Pictet & Cie

Pictet & Cie wurde 1805 gegründet und ist eine der bedeutendsten unabhängigen Schweizer Privatbanken. Pictet konzentriert sich ausschliesslich auf die Vermögensverwaltung und die damit verbundenen Dienstleistungsbereiche. Ein erfolgreiches Team von über 80 Analysten und Fondsmanagern betreut eine breite Palette von Anlagefonds.

PAX-FondsInvest – alle Vorteile auf einen Blick

Umfassende Fondspalette

Mit PAX-FondsInvest haben Sie die Möglichkeit, aus einer breiten Fondspalette das für Sie passende Anlageinstrument auszuwählen. Erfahrene Fonds- und Portfoliomanager garantieren eine professionelle Verwaltung und Betreuung Ihres Vorsorgevermögens.

Interessante Optionen

Sie können jederzeit mittels Switchauftrag die Zusammensetzung der bestehenden Fondsanlage verändern. Im Bedarfsfall können Sie Teile des Fondsvermögens vorbeziehen, sodass Sie rasch über Liquidität verfügen.

Garantierter Versicherungsschutz

PAX-FondsInvest bietet Ihnen neben einer optimalen Kapitalanlage eine garantierte Leistung im Todesfall.

Attraktive Steuervorteile

Der Gesetzgeber anerkennt die fondsgebundene Einmaleinlage als Instrument zur Verstärkung der individuellen Altersvorsorge.

Betreibungsrechtliche Privilegien

Zum Schutz der Familie gewährt der Gesetzgeber besondere betriebsrechtliche Privilegien, die in der Praxis eine wichtige Rolle spielen können.



PAX. Für die berufliche und private Vorsorge.

PAX, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft
Aeschenplatz 13, Postfach, 4002 Basel, Telefon +41 61 277 66 66, Telefax +41 61 277 64 56
info@pax.ch, www.pax.ch