

A large, red-outlined parallelogram is centered on the page, tilted slightly to the right. It serves as a background for the main text.

**Comment lire
le rapport trimestriel
de votre fonds
Delegio Privilege ?**

En tant que client(e) Delegio, vous bénéficiez de la facilité de réaliser vos projets avec des experts et d'**optimiser votre avenir financier, ainsi que celui de vos proches.**

Votre fonds profilé vous permet d'investir indirectement dans un éventail d'actions et d'obligations. **Ce fonds est géré pour vous par une équipe d'experts.**

Vous disposez en outre quand vous le désirez d'informations sur votre fonds, via mobile banking sur votre smartphone, homebanking sur votre PC et le **site web dédié <https://delegio-privilege.axa-im.be>**

Ou à des moments précis, comme par exemple un rendez-vous chez votre agent bancaire pour **faire le point sur votre situation personnelle.**

Voire encore via **le rapport trimestriel de votre fonds Delegio Privilege.**

AXA Banque a développé le guide que vous avez entre les mains. Il va de pair avec votre rapport trimestriel que nous voulons également transparent, clair et précis.

Précision : les copies d'écran reprises dans ce guide y figurent à titre de simples exemples.

Vous trouverez également, à la fin de ce guide, un lexique de quelques termes financiers surlignés en jaune dans ce guide ou utilisés dans votre rapport trimestriel Delegio.

Bonne lecture !

Table des matières de votre rapport

Page 1	Introduction au rapport trimestriel
Page 2	Rétrospective sur les marchés financiers
Page 3	Perspectives des marchés financiers, par zone géographique
Page 4	Principaux changements dans votre portefeuille
Page 5	Évolution du rendement de votre compte-titres
Page 6	Composition de votre fonds
Page 7	Composition de la catégorie actions de votre fonds
Page 8	Composition de la catégorie obligations de votre fonds
Page 9	Composition de la catégorie immobilier & infrastructure de votre fonds
Page 10	Données techniques de votre fonds profilé
Page 11	Données techniques de votre fonds profilé (suite)
Page 12	Notes

Votre rapport, page par page

Page 1 - Introduction au rapport trimestriel

Chaque trimestre, un spécialiste en investissement d'AXA Banque rédige à votre attention un message.

Page 2 - Rétrospective sur les marchés financiers

L'expert d'AXA Investment Managers vous explique. **Que s'est-il passé sur les marchés financiers** au cours du dernier trimestre ? Par exemple, une décision importante de la Banque centrale européenne ou de la Federal Reserve, la Banque centrale américaine.

Quelles sont les décisions d'investissement et instruments financiers du gestionnaire qui ont contribué à la performance de votre fonds, à la hausse comme à la baisse ? Et pourquoi ?

Quels ont été les changements dans l'allocation d'actifs ? Votre fonds profilé est géré de façon active. Le gestionnaire peut en effet s'écarter de la répartition à long terme entre actions et obligations au sein du portefeuille du fonds pour saisir des opportunités sur les marchés, mais toujours dans les limites de la politique d'investissement du fonds.

Par exemple, au trimestre précédent, la portion d'actions de votre fonds a augmenté. Voir aussi page 6 du rapport : composition de votre fonds.

Information sur le rendement de votre fonds

Le nom de votre fonds

Introduction
rapport trimestriel
30/09/2020

Cher monsieur

Dans le cadre du service Delegio Privilège, nous sommes heureux de vous fournir votre rapport trimestriel personnel pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 relatif à votre compte-titres Privilège 758-xxxxxx-xx au nom de xxxxxxxx xxxxxxxx et xxxxx xxxxxxxx. Ce rapport vous donne une information détaillée sur la gestion et la situation actuelle de votre fonds Delegio Privilège Balanced Fund E EUR et sur l'évolution de votre compte-titres.

Delegio Privilège a été élaborée par AXA Banque afin d'offrir une solution aux clients qui, comme vous, souhaitent confier la gestion de leurs investissements à des experts, en toute simplicité. Cette offre permet en plus de bénéficier de services exclusifs tout en maintenant la proximité avec votre agent bancaire.

Les portefeuilles Delegio sont le résultat d'une collaboration entre AXA Banque et les experts en gestion d'actifs d'AXA Investment Managers (AXA IM). Kyra Tilquin, head of Diversified Investments chez AXA IM (30 ans d'expérience) est responsable de la gestion de la gamme Delegio. Elle gère aujourd'hui pour plus de EUR 3 milliards d'actifs pour des clients privés et institutionnels.

Grâce à ce rapport, nous désirons apporter la précision et la transparence nécessaire dans le cadre de la gestion de vos avoirs. Vous y retrouverez notamment des informations concernant le contexte macroéconomique, l'évolution et la performance de votre portefeuille, la composition ainsi que les changements majeurs effectués dans votre fonds profilé durant la période. En cas de questions, n'hésitez pas à consulter notre guide d'aide à la lecture et/ou à contacter votre agent.

Avant de rentrer dans le contenu de ce premier rapport, une petite rétrospective s'impose. L'année 2020, celle du lancement de Delegio Privilège, est également une année atypique pour tous les citoyens et investisseurs.

Dès janvier, l'année 2020 promettait d'être chargée. Du côté des Etats-Unis, il y avait le procès de mise en accusation du président Donald Trump. En Europe, le Royaume-Uni entamait sa procédure de retrait de l'Union européenne. En Australie, ce sont les feux de forêt qui retenaient l'attention. Cependant, c'est bien du côté de l'Asie et en particulier de la Chine que la situation devenait préoccupante.

En effet, le 7 janvier, l'Organisation mondiale de la santé est informée de la présence d'un nouveau coronavirus en Chine. S'ensuit alors une actualité où la prédominance de la pandémie ne faiblira plus.

Les mesures draconiennes prises pour contenir le virus ont eu un impact significatif sur les portefeuilles des investisseurs début 2020. Dans le cadre de Delegio Privilège cependant, cet impact aura été plutôt positif. En effet, nous avons lancé nos fonds profilés en juin, soit quelques mois après le point bas du marché. Nous avons dès lors, pu profiter d'un contexte de reprise durant les mois d'été et à l'heure actuelle, tous nos portefeuilles affichent des performances positives pour l'année 2020.

Il ne me reste qu'à vous souhaiter une excellente lecture et vous remercier pour votre confiance.

Xavier Gys
Head of invest
AXA Bank Belgium

1/12- Delegio Privilège Balanced Fund E EUR

Rétrospective sur les marchés financiers
30/09/2020

Actualités des marchés financiers

Un trimestre en demi-teinte. Le trimestre a débuté par un redressement de l'économie mondiale, dopée par des mesures de relance sans précédent après la chute observée au deuxième trimestre. Les marchés financiers se sont réjouis de l'endigement du virus. Les actions ont enregistré de belles performances en juillet et en août. Les actions américaines se sont redressées, notamment dans les secteurs qui ont pu profiter du confinement (les technologies, le commerce de détail en ligne et les soins de santé). Cependant, le mois de septembre est souvent volatil, et ces dernières semaines n'ont pas dérogé à la règle. Des nouvelles inquiétantes concernant l'évolution du coronavirus font craindre un deuxième confinement. Les répercussions négatives sur l'activité économique mondiale ont entraîné une forte correction des actions. Les valeurs 'refuges', à savoir les obligations d'Etat et le dollar, ont surperformé. A la fin du trimestre, les actions ont commencé à se redresser, récupérant environ 10% des pertes du mois de septembre.

Impact sur la performance de votre fonds

Presque toutes les catégories d'actifs ont dégagé des rendements positifs durant le dernier trimestre. Les actions mondiales de grandes et de petites capitalisations ont progressé d'environ 4%. Les obligations d'entreprises de qualité (investment grade) ont enregistré des gains d'environ 2%. Les rendements des secteurs de l'infrastructure et de l'immobilier ainsi que ceux des obligations d'Etat libellées en euros ont été légèrement négatifs sur le trimestre, avec toutefois une embellie en septembre. Notre sélection de titres qui s'appuie sur une approche thématique, a enregistré de bons résultats lors du troisième trimestre. Nous avons obtenu d'excellentes performances grâce à des actions telles que Salesforce, PayPal, Apple, Amazon, Kingspan et Alibaba. Notre sélection d'obligations d'entreprises de qualité a également créé de la valeur pour votre portefeuille.

Ajustements relatifs à l'allocation d'actifs dans le fonds

Nous privilégions les actions mondiales de grandes et de petites capitalisations par rapport aux secteurs de l'infrastructure et de l'immobilier coté car la hausse des bénéfices potentiels est plus importante. Nous favorisons les obligations d'entreprises de qualité (investment grade) dont le rendement supplémentaire nous semble attrayant par rapport aux obligations d'Etat. Vers la fin du trimestre, nous avons augmenté notre exposition aux obligations d'Etat italiennes, dont le rendement plus élevé est attrayant.

Performance

La performance au troisième trimestre s'est établie à +3,97%. Les actions ont contribué à hauteur de 3,3% et les obligations d'entreprise de 0,95%. Les obligations d'Etat et la dette émergente ont généré une performance négative, tandis que les secteurs de l'infrastructure et de l'immobilier ont enregistré des rendements légèrement positifs.

2/12- Delegio Privilège

Kyra Tilquin
Lead Portfolio Manager
AXA Investment Managers



Perspectives des marchés financiers

30/09/2020

Les perspectives pour les marchés financiers seront dictées par le virus, l'impact qu'il aura sur la reprise et les réponses politiques qui seront apportées. À quelques semaines de l'élection américaine, les marchés préféreraient qu'un résultat clair et rapide émerge. Dans l'ensemble, nous pensons que les perspectives pour les marchés actions restent portées étant donné que les révisions des bénéfices vont dans la bonne direction. Pour que les secteurs 'value' les plus cycliques du marché commencent à surperformer de manière constante, nous avons besoin de preuves d'une reprise plus forte. La demande de rendement continue de soutenir l'appétit pour les obligations d'entreprises de qualité, les titres à haut rendement et la dette des marchés émergents.



AMÉRIQUE DU NORD

À court terme l'élection américaine constitue la principale priorité aux États-Unis. Suivie par la capacité du Congrès à s'accorder sur un nouveau plan de relance. Sans ça, il sera difficile de tirer parti du momentum économique actuel et d'éviter les dérapages. Reste à voir si un accord pourra être conclu avant l'élection. La Banque centrale américaine (la Réserve Fédérale) a clairement indiqué qu'elle n'est pas à court de munitions mais elle attend également du gouvernement qu'il prenne ses responsabilités.

MARCHÉS ÉMERGENTS

La volatilité sera probablement omniprésente sur les marchés émergents jusqu'à l'élection américaine. Le risque politique augmente en Turquie, Asie centrale et orientale. De nombreux pays pâtissent encore beaucoup du COVID-19. D'autres, à l'instar de la Turquie et de la Hongrie, ont été contraints d'augmenter leur taux d'emprunt pour atténuer l'affaiblissement de leur monnaie. Certains pays asiatiques (Chine, Corée du Sud, Taïwan) s'en sortent mieux grâce à la reprise de leurs exportations, principalement en raison d'un restockage. Les avancées d'un vaccin contre la COVID-19 pourraient certainement bénéficier à certains des pays les plus cycliques.

EUROPE

L'Europe est actuellement confrontée à une résurgence du coronavirus. Presque aucun pays n'est épargné. Les restrictions annoncées au niveau national ont lourdement impacté certains segments du secteur des services. L'industrie manufacturière se porte mieux, dans la mesure où elle est soutenue par la demande extérieure. Les gouvernements devront envisager une extension de l'aide aux secteurs les plus touchés. Enfin, les négociations concernant le Brexit s'éternisent.

JAPON

Au Japon, le nouveau Premier ministre Suga devrait poursuivre la politique de son prédécesseur. Nous ne tablons pas sur un changement de cap. Comme ailleurs, le secteur manufacturier se porte mieux que celui des services, mais la consommation demeure faible. Les voyages, l'hôtellerie et les transports restent à la peine.

3/12- Delegio Privilege Balanced Fund E EUR

Page 3 - Perspectives des marchés financiers, par zone géographique

Dans la foulée de cette analyse des événements passés, AXA Investment Managers vous fait part de ses prévisions à moyen terme (à un an et plus), tant en général que pour quatre principales régions économiques : l'Amérique du Nord, les marchés émergents, l'Europe et le Japon.

Page 4 - Principaux changements dans votre portefeuille

Vous découvrez ici un aperçu des changements apportés à votre fonds par AXA Investment Managers, pas nécessairement les plus grands, mais bien les plus importants.

Il s'agit d'actions de sociétés connues ou moins connues.

Les raisons de ces changements vous sont également expliquées en bref.



Principaux changements dans le fonds

30/09/2020



Détails sur les achats les plus importants

Nous avons renforcé notre position dans Salesforce.com Inc, au vu des excellents résultats publiés par l'entreprise au deuxième trimestre. Salesforce, leader des logiciels de gestion, est le prestataire privilégié par les entreprises pour gérer leurs données sur les clients, les ventes et les opérations en ligne. Nous avons pris une position sur Chemed Corp, le plus grand fournisseur de services de soins palliatifs aux États-Unis. Chemed Corp, dont les activités ne devraient pas souffrir de la récession et du coronavirus, est en outre bien positionné pour faire face au vieillissement de la population aux États-Unis. L'entreprise a réalisé de bons résultats au deuxième trimestre et fait état de perspectives positives. Notre titre européen préféré est Kingspan Group PLC, leader mondial en matière de solutions d'isolation et d'enveloppe de bâtiment haute performance, qui répond à la demande croissante de bâtiments écologiques intelligents. Nous avons renforcé notre exposition aux obligations d'État italiennes. Elles offrent un rendement attrayant par rapport aux autres obligations d'État en euros, compte tenu de la baisse de la prime de risque politique.

ACHATS	DATE
Salesforce.com Inc	31/08/2020
Chemed Corp	02/09/2020
Kingspan Group PLC	02/09/2020
Daimler AG et General Motors	10/09/2020
Obligations d'État italiennes	23/09/2020



Détails sur les ventes les plus importantes

Nous avons entièrement vendu notre position dans New Oriental durant la période. Si le soutien scolaire en Chine reste un segment d'investissement intéressant, la concurrence croissante dans le domaine du soutien scolaire en ligne et une valorisation élevée nous ont incités à faire preuve de prudence. Nous avons vendu le fournisseur de logiciels d'entreprise New Relic, car il a entrepris une transition de sa stratégie de mise sur le marché qui pourrait prendre plus de temps que prévu. New Relic a fait part de prévisions décevantes et semble perdre des parts de marché. Nous avons identifié de meilleures opportunités ailleurs. Nous avons pris nos bénéfices sur certains titres du secteur des services aux collectivités avec une échéance lointaine (Enxsis 2032), car les marges ou les valorisations étaient devenues très chères.

VENTES	DATE
New Oriental Education & Technology Group Inc	10/07/2020
New Relic Inc	31/08/2020
Enxsis Holding NV 0.625% 17/06/2032	29/09/2020

4/12- Delegio Privilege Balanced Fund E EUR

Page 5 - Evolution du rendement de votre compte-titres

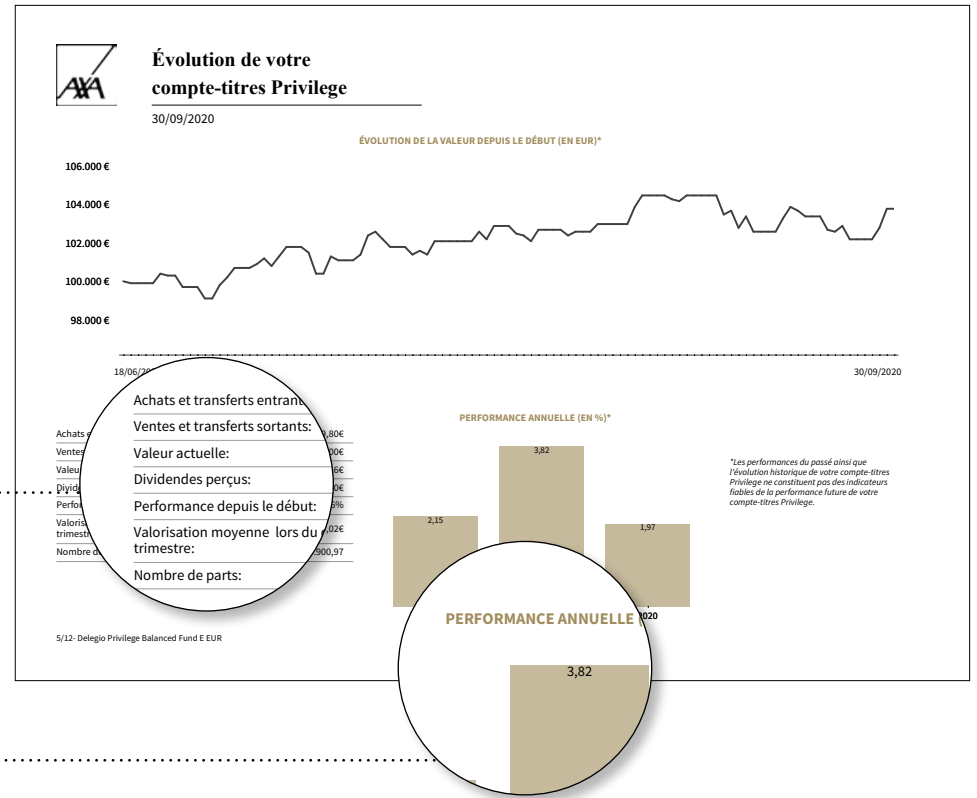
Le graphique ci-dessus vous présente **l'évolution de la valeur de votre compte-titres Delegio Privilege** depuis le début de votre investissement.

En bas à gauche, le rendement de votre compte-titres **depuis le début de votre investissement**. Pour calculer ce rendement, nous faisons d'abord la somme de la valeur actuelle de votre portefeuille, des ventes, des transferts sortants et du total de vos dividendes perçus, et en soustrayons les frais de service. Ce résultat, nous le divisons ensuite par la somme de vos achats et transferts entrants (en cas de succession, par exemple, si vous avez reçu des parts du fonds Delegio). Vous trouverez également sur cette page le portefeuille moyen de votre dernier trimestre (ce montant servira de base pour calculer les frais de service) et le nombre de parts que vous détenez dans votre fonds.

Au milieu, vous voyez le rendement de votre compte-titres Delegio Privilege **par année calendrier**.

Attention : il ne s'agit pas ici d'additionner les différents rendements de chaque année. Un rendement de + 1 % en 2017, de - 0,5 % en 2018 et de + 3 % en 2019 ne correspondent pas à un rendement de + 3,5 % pour 2020. S'affiche simplement ici le rendement de votre portefeuille sur une année spécifique.

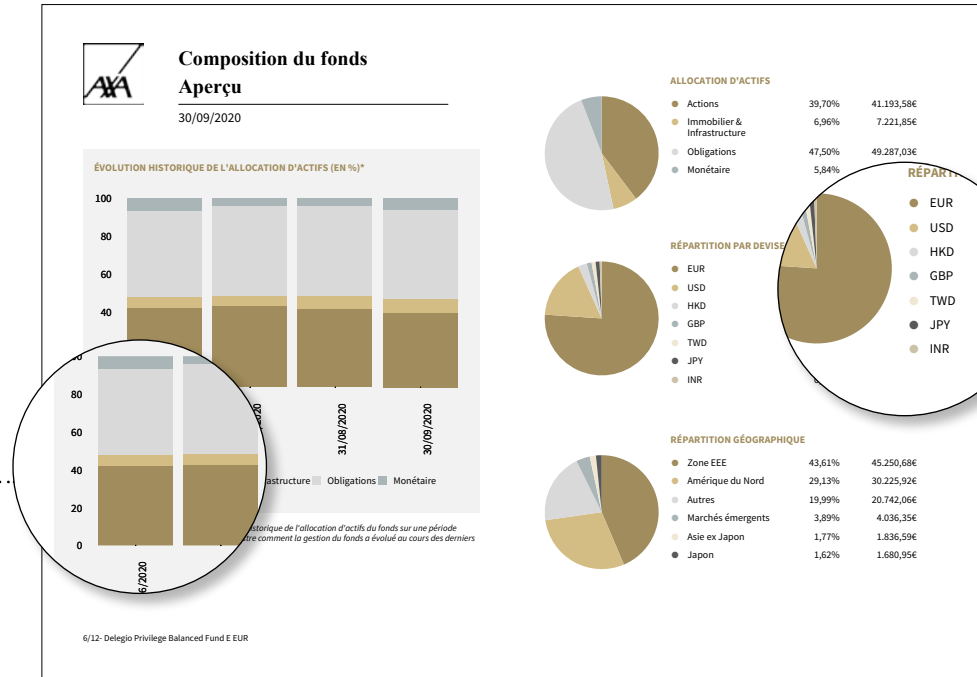
Et pour terminer, il est évidemment précisé que les rendements du passé ne constituent pas de garantie pour le futur.



Page 6 - Composition de votre fonds

Le graphique de gauche vous montre l'historique de l'allocation d'actifs : actions, obligations, immobilier/infrastructure et monétaire (cash).

Vous voyez ainsi l'évolution mensuelle de l'allocation d'actifs de votre fonds sur maximum une année. Ainsi, en cas d'incertitude sur les marchés financiers, votre fonds investira moins en actions et davantage en obligations.



À droite, les trois graphiques circulaires vous indiquent pour votre fonds, de haut en bas (situation en fin de trimestre) :

- l'allocation d'actifs (actions, obligations, immobilier & infrastructure et monétaire) ;
- la répartition en devises ;
- la répartition géographique.

En regard du pourcentage, vous voyez le montant que vous avez investi. Par exemple, si la valeur actuelle de votre portefeuille est de 100.000 euros et 10 % de votre fonds sont investis au Japon, vous verrez le montant de 10.000 euros à droite du pourcentage.

Page 7 - Composition de la catégorie actions de votre fonds

La page précédente vous a détaillé la composition de l'ensemble de votre fonds à la fin du trimestre. Nous zoomons à présent sur la partie actions de votre fonds.

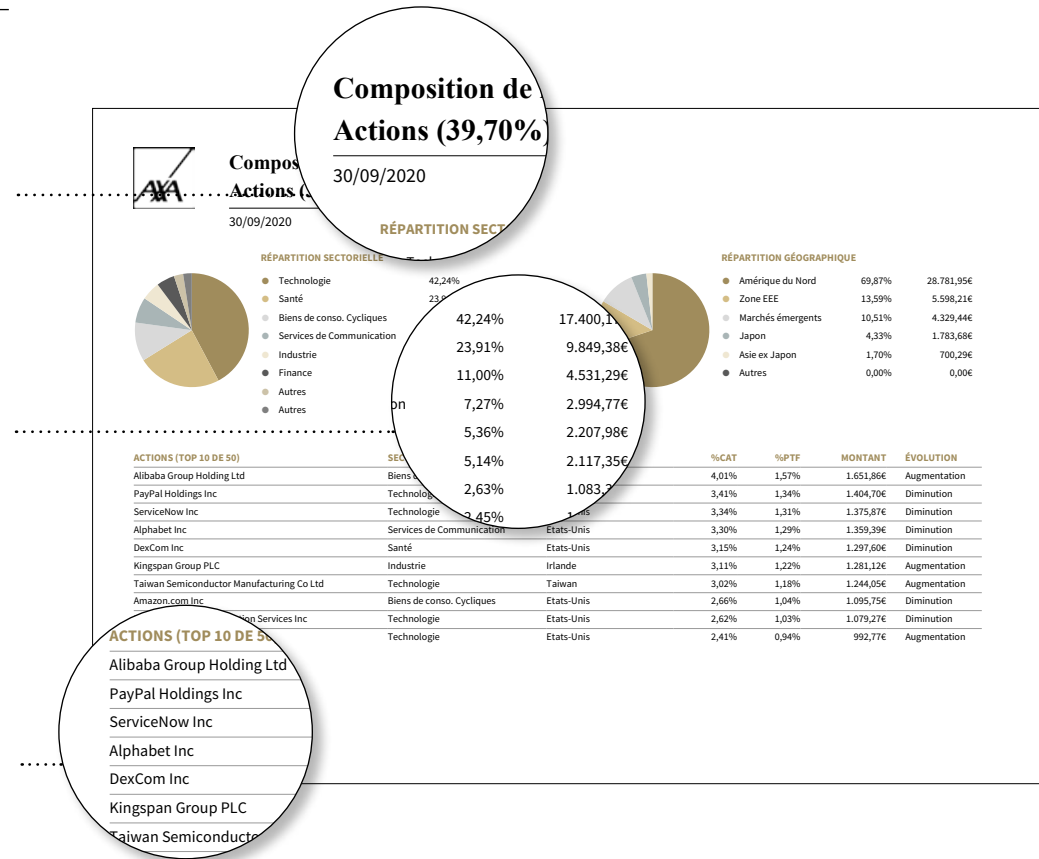
Vous voyez dans le titre un pourcentage. Il correspond au pourcentage d'actions dans le fonds tel qu'indiqué dans le graphique circulaire en haut à droite de la page 6 du rapport.

Le graphique de gauche vous montre la **répartition sectorielle** au sein de la partie actions de votre fonds. Celui de droite, la **répartition géographique**.

Pour rappel, les montants figurant à droite des pourcentages correspondent aux sommes que vous avez effectivement investies, par secteur et par région géographique. Par exemple, si la valeur actuelle de votre portefeuille est de 100.000 euros et 22 % de votre fonds sont investis en actions, vous voyez le montant de 2.200 euros à droite du pourcentage.

Le tableau en bas de page reprend le **TOP 10 des positions (ou sociétés) dans le portefeuille**, partie actions. Il indique le secteur, le poids de la position au sein du portefeuille d'actions (%CAT) et par rapport au portefeuille total (%PTF), le montant effectivement investi et l'évolution (dernière colonne).

Si vous voyez « augmentation », cela ne signifie pas que le rendement a augmenté, mais que le poids de cette position dans le fonds a augmenté par rapport au dernier trimestre. « Diminution » signifie que le poids de cette position a baissé dans le fonds par rapport au dernier trimestre. « Stable » signifie que le poids de la position est inchangé.



Page 8 - Composition de la catégorie obligations de votre fonds

La page précédente vous a détaillé la composition de la partie « actions » de votre fonds à la fin du trimestre. Cette page-ci traite de la partie « obligations ».

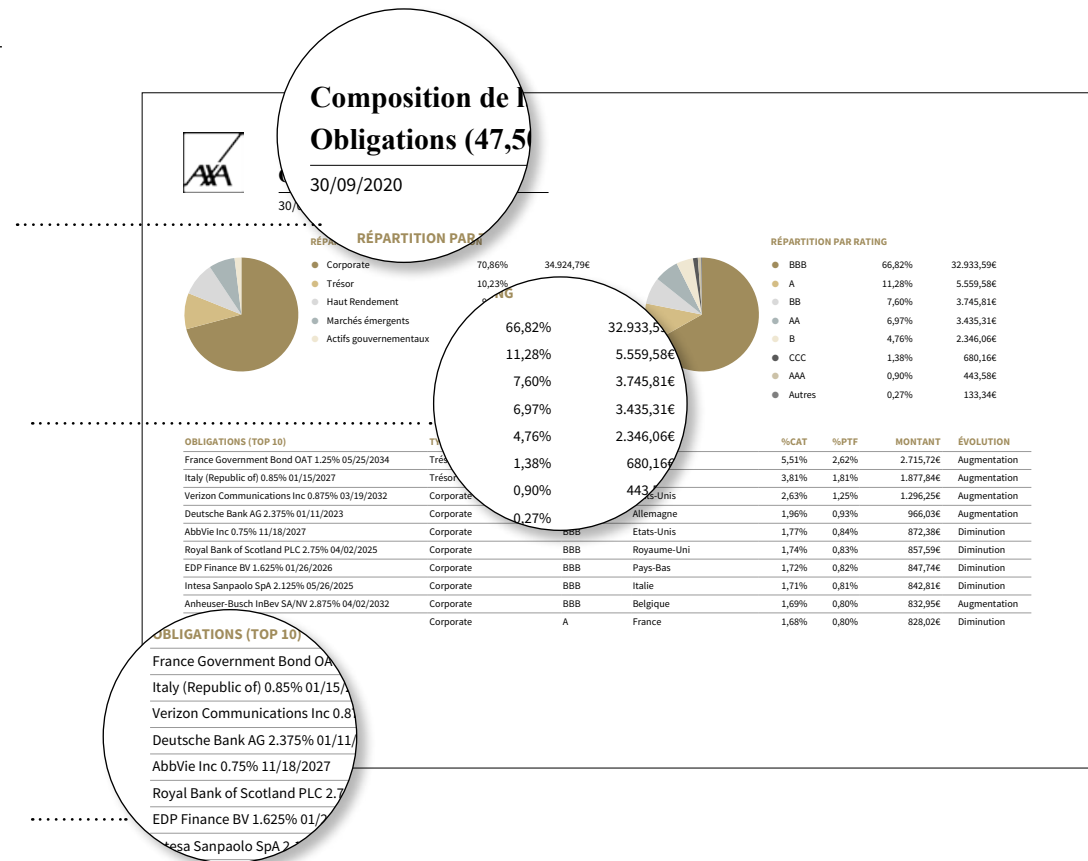
Vous voyez à nouveau un pourcentage dans le titre. Il correspond au pourcentage d'obligations dans le fonds tel qu'indiqué dans le graphique circulaire en haut à droite de la page 6. Remarque : la part d'obligations peut être nulle si vous avez un profil « ambitieux ».

Le graphique de gauche vous montre la **répartition par type d'obligation**. On distingue les obligations d'État, d'entreprises, d'institutions financières et des marchés émergents, mais aussi les obligations à haut rendement et les obligations convertibles. Le graphique de droite affiche la répartition sur la base du rating.

Pour rappel, les montants figurant à droite des pourcentages correspondent aux sommes effectivement investies, par secteur et par rating.

Le tableau en bas de page reprend le **TOP 10 des positions dans le portefeuille, partie obligations**, avec des détails tels que le secteur, le rating, le pays, le poids de la position au sein du portefeuille d'obligations et par rapport au portefeuille total, le montant effectivement investi et l'évolution (dernière colonne).

Si vous voyez « augmentation », cela ne signifie pas que le rendement a augmenté, mais que le poids de cette position dans le fonds a augmenté par rapport au dernier trimestre. « Diminution » signifie que le poids de cette position a baissé dans le fonds par rapport au dernier trimestre. « Stable » signifie que le poids de la position est inchangé.



Page 9 - Composition de la catégorie immobilier & infrastructure de votre fonds

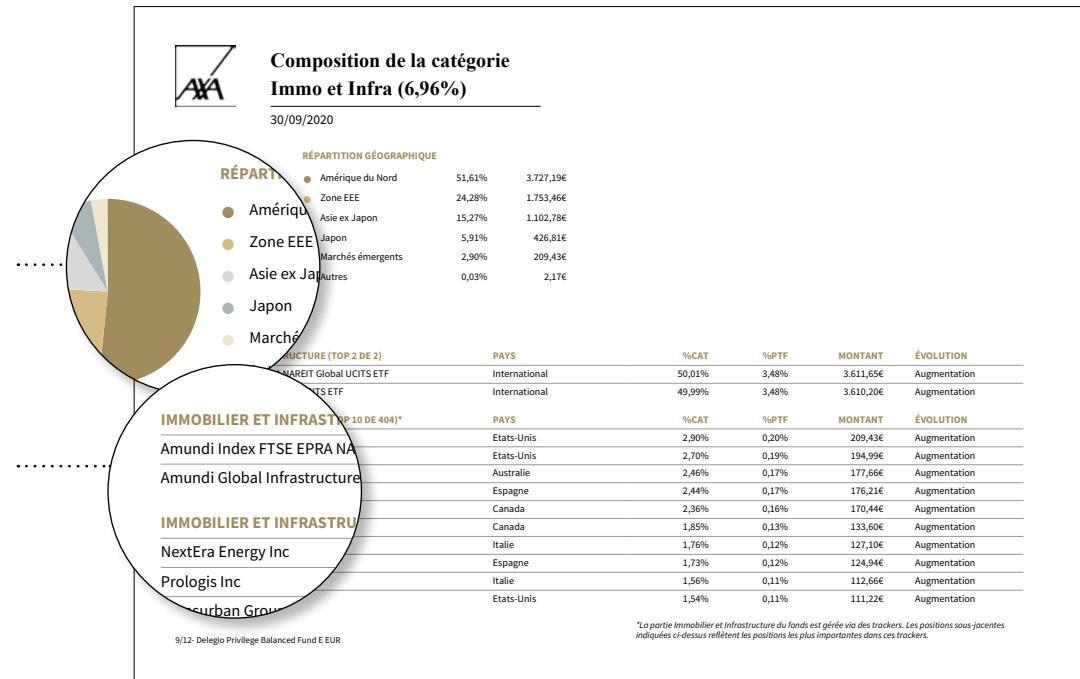
La page précédente vous a détaillé la composition de la partie « obligation » de votre fonds. Cette page-ci aborde la partie « immobilier & infrastructure ».

En haut, vous pouvez voir la répartition géographique pour ces actifs.

Sous le graphique circulaire, la présentation est différente par rapport aux actions et aux obligations des pages précédentes.

En effet, les actifs Immobilier & Infrastructure sont **totale**ment investis via deux ETF, ou **trackers**. L'un pour la partie immobilier et l'autre pour la partie infrastructure. C'est le **premier tableau**, reprenant des données comme la monnaie, le montant investi, etc.

Dans quoi investissent le plus ces deux trackers ? Vous voyez le détail dans le **second tableau** avec le TOP 10.



Pages 10 et 11 - Données techniques de votre fonds profilé

En page 10

- les données techniques du fonds, notamment s'il s'agit d'un **fonds de capitalisation ou de distribution** ;
- l'objectif et la politique d'investissement du fonds.



Fiche technique du fonds

30/09/2020

DONNÉES GÉNÉRALES

Dénomination:	Delegio Privilege Balanced Fund E EUR
ISIN:	IE00BLGTH626
Devise de cotation:	EUR
Capitalisation/Distribution:	Capitalisation
Date de lancement:	01/06/2020
Gestionnaire:	AXA Investment Managers Paris (France)
Société de gestion:	AXA Investment Managers Paris (France)
Service financier:	CACEIS Belgium S.A.
Forme juridique:	compartiment de AXA IM WORLD ACCESS VEHICLE ICAV de droit irlandais

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT(*)

L'objectif d'investissement du Fonds est de générer une croissance du capital sur le long terme.

Le Fonds est aéré de manière dynamique et cherchera à atteindre son objectif

d'obligations indexées sur l'inflation, de billets de trésorerie, de bons du Trésor, de certificats de dépôt et d'autres instruments du marché monétaire. Le portefeuille d'actions sera composé d'actions ordinaires ou d'actions privilégiées. Les titres de participation dans lesquels le Fonds investira seront principalement cotés ou négociés sur des Marchés réglementés.

Le Fonds pourra investir à hauteur de 15 % dans des actions A chinoises cotées dans le cadre du programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect.


S'agissant des investissements directs, le Fonds appliquera, pour le portefeuille d'actions et d'obligations, la politique de normes environnementales, sociales et de gouvernance d'AXA Investment Manager en vertu de laquelle le Gestionnaire financier vise à intégrer les normes ESG dans le processus d'investissement en appliquant des exclusions sectorielles spécifiques telles que le tabac et les armes au phosphore blanc et en excluant les investissements dans des titres émis par des sociétés en violation grave des principes du Pacte mondial des Nations Unies et qui présentent les notes ESG les plus basses décrites dans la politique.

Le Fonds pourra investir jusqu'à 100 % de son actif net dans des OPC éligibles. Le Fonds pourra avoir recours à des contrats dérivés cotés (futurs cotés sur devises, actions et taux, notamment à des fins de couverture et de gestion efficace du

La page 11 insiste sur l'**aspect risque** de votre fonds profilé : les risques principaux et la classe de risque de votre fonds, entre 1 et 7.

Vous voyez aussi sur cette page :


- un aperçu des frais de gestion actuels et maximum du fonds ;
- l'adresse de la page du site d'AXA Investment Managers dédiée à votre fonds profilé ;
- un code QR qui, une fois scanné, vous permet d'accéder automatiquement à la page web de votre fonds profilé.



Fiche technique du fonds

30/09/2020

CLASSE DE RISQUE (SRRI)



rendement potentiellement plus faible ← | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | → rendement potentiellement plus élevé

risque plus faible | risque plus élevé

risques.

PRINCIPAUX RISQUES

Risque lié au marché : risque de variation de la Valeur liquidative pendant la durée de vie du Fonds en raison des mouvements du marché (volatilité du cours des actifs, creusement des spreads) à l'œuvre sur des marchés généraux ou spécifiques.

Risques associés aux marchés émergents : le Fonds peut investir dans des marchés moins développés sur le plan économique (les marchés émergents), qui peuvent comporter un risque plus important que les pays développés. Ces investissements sont notamment plus exposés aux risques d'agitation politique et de ralentissement économique, susceptibles d'affecter la valeur du Fonds et de vos placements.

Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le Fonds ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la Valeur liquidative.


Risque géopolitique : les placements dans des titres émis ou cotés sur les marchés de différents pays peuvent impliquer l'application de normes et de règles différentes. Ces investissements peuvent être affectés par des variations de taux de change, des amendements législatifs ou de nouvelles restrictions applicables à ces placements, par une modification de la réglementation relative au contrôle des changes, ou encore par la volatilité des cours.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

DRS	1,44%
Frais d'entrée:	0%
Frais de sortie maximum:	0%
% taxe de bourse (sortie):	1,32%, max € 4000

SITE WEB DÉDIÉ

<https://delegio-privilege.axa-im.be/fr/fund-centre/-/funds-center/delegio-privilege-balanced-e-eur-capitalisation-81660#/>



INFORMATION

Pour tout renseignement supplémentaire, adressez-vous à votre Agent bancaire AXA, qui parcourra volontiers ce relevé avec vous. Vous avez une plainte à introduire ou une remarque à formuler sur ce rapport ? Adressez-vous à cet effet au Contact Centre Placements ou 02 286 66 06 ou via contactcentre_investissements@axa.be, ou plus tard dans les 30 jours suivant la date d'envoi de cet aperçu. L'instrument financier issu de votre portefeuille relève des règles européennes relatives à la protection des investisseurs (MiFID). Votre instrument financier n'a pas été utilisé pour financer des transactions au sein d'autres instruments, comme des opérations de pension, des prêts ou emprunts de titres et des opérations d'achat-vente ou de vente-rochat.

11/12 - Delegio Privilege Balanced Fund E EUR

Pages 12 - Notes

Ce guide est le vôtre. Vous pouvez **noter vos questions** si une partie de ce guide ou de votre rapport trimestriel n'est pas claire. Votre agent bancaire y répondra volontiers.

Vous pouvez aussi, par exemple, noter ici **la date de votre prochain rendez-vous**.

Lexique

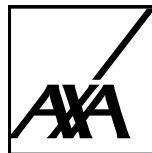
Explications de quelques termes utilisés dans ce guide ou votre rapport trimestriel Delegio.

- **%CAT**
Le poids de la position (action, obligation...) par rapport au total de la catégorie dans votre fonds.
- **%PTF**
Le poids de la position (action, obligation...) par rapport au portefeuille total de votre fonds.
- **Action**
Une action est un titre de propriété d'une entreprise. Un actionnaire a également droit à une partie du bénéfice de l'entreprise (dividende) si celui-ci est versé, mais il participe également aux pertes.
- **Allocation d'actifs**
L'allocation d'actifs représente la stratégie de répartition des actifs financiers au sein d'un portefeuille. Comme actifs financiers, on distingue notamment les actions, les obligations, mais aussi l'immobilier, l'infrastructure, le cash (les liquidités), etc.
- **EEE**
Espace Économique Européen. L'Espace Économique Européen est constitué de tous les Etats membres de l'Union européenne et de l'Islande, du Liechtenstein et de la Norvège.
- **Marchés émergents**
Les marchés émergents, ou emerging markets, sont les pays réalisant une (forte) croissance économique. Les principaux pays en croissance sont les BRIC, un acronyme signifiant Brésil, Russie, Inde et Chine.
- **Infra**
Infrastructure. Tous les aménagements comme les voies terrestres et fluviales, les aéroports et les ports, les réseaux pour l'eau, le gaz, l'électricité et les égouts, mais aussi la technologie de l'information et de la communication.
- **BCE**
Banque centrale européenne. Sa principale mission consiste à maintenir la stabilité des prix dans la zone euro et à préserver ainsi le pouvoir d'achat de la monnaie unique.
- **Fonds de capitalisation ou de distribution**
Un fonds de capitalisation ne paie pas de dividendes. Les revenus perçus (comme les dividendes des actions et les intérêts des obligations) sont automatiquement réinvestis dans le fonds. Dans le cas d'un fonds de distribution, les revenus du fonds ne sont pas réinvestis mais distribués, en tout ou partie sous la forme d'un dividende. Pour nos fonds Delegio, le dividende est versé annuellement.

- **FED**
La Réserve fédérale des États-Unis, la banque centrale la plus importante au monde.
- **Obligation**
Un titre de créance (prêt) avec (généralement) une durée fixe, émise par une entreprise, une institution ou un gouvernement. Le titulaire a droit à un intérêt périodique et à la restitution de sa mise à l'échéance (sauf en cas de faillite). Il existe différentes catégories d'obligations : les obligations liées à l'inflation, celles à haut rendement ou encore issues des marchés émergents. Ces catégories peuvent constituer une partie des actifs de votre fonds Delegio.
- **Obligations convertibles**
Une obligation convertible est une obligation qui peut être échangée pendant une (des) période(s) définie(s) en un nombre prédéfini d'actions de l'entreprise qui a émis l'obligation.
- **Obligations à haut rendement**
Une obligation est considérée comme "high yield" ou "à haut rendement" quand sa note est inférieure à BBB-. Elle est considérée comme spéculative par les agences de notation. Voir Rating.
- **Rating (répartition par)**
Ou notation. Lorsqu'un État, une entreprise ou une institution veut émettre une obligation, il ou elle peut demander à se voir attribuer un rating à présenter aux investisseurs intéressés. Les trois entreprises les plus connues publiant des notations sont Standard & Poor's, Moody's et Fitch.
Nous publions ici le tableau des meilleures notations de la classe (source Wikifin). Ensuite, on retrouve les notations des obligations à haut rendement. Au-delà des bons élèves ci-dessous, les scores C, voire D sont attribués aux acteurs les plus risqués.
- **Tracker (ETF)**
Un tracker vous permet d'investir dans un fonds de placement dont la performance tente de suivre un indice donné (indice d'actions, indice de matières premières...).

Moody's	S&P	Fitch Ratings	Commentaire
Aaa	AAA	AAA	Qualité exceptionnelle
Aa1	AA+	AA+	Qualité excellente
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	
A1	A+	A+	Bonne qualité
A2	A	A	
A3	A-	A-	
Baa1	BBB+	BBB+	Qualité acceptable
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	

Source : Wikifin - <https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.fr.html> - Wikipedia - euronext.com - MoneyTalk - L'Echo



VOTRE ARGENT ENTRE DE BONNES MAINS

Je fais confiance à mon agent bancaire.

J'investis dans un fonds exclusif qui me ressemble.

Je suis informé grâce :


- au site web d'AXA Investment Managers dédié à mon fonds ;
- au récapitulatif de mes investissements sur smartphone ou tablette (via mobile banking) et sur PC (via homebanking) ;
- à la Lettre d'information exclusive Delegio avec des articles intéressants sur le monde financier ;
- aux rapports trimestriels, qui me permettent de comprendre la gestion et la situation actuelle de mon fonds Delegio.

Mon Agent bancaire AXA est disponible pour toutes questions ou éclaircissements, tant pour mon patrimoine actuel que futur.

Il me met en contact avec un partenaire externe spécialisé dans la planification financière et successorale.

J'effectue des simulations pratiques sur axabank.be/investir

Je suis l'actualité sur axabank.be/fr/preparer-votre-avenir

 facebook.com/AXABanqueBelgique  twitter.com/AXABanqueBE



La réglementation MiFID II a pour but d'harmoniser la structure du marché financier et la protection de l'investisseur. Vous pouvez faire confiance à AXA Banque. Nous agissons de manière loyale, honnête et professionnelle pour défendre au mieux vos intérêts. Ce guide est purement informatif. Il ne constitue pas un conseil en investissement selon le droit financier. Investir comporte toujours un certain risque. Avant de décider d'investir, lisez attentivement toutes les informations sur les produits. Les rendements du passé ne constituent pas de garantie pour le futur.

NOTRE VOLONTÉ EST D'AMÉLIORER SANS CESSER LA QUALITÉ DE NOTRE SERVICE. EN CAS DE PROBLÈME, CONTACTEZ NOTRE SERVICE CUSTOMER RELATIONS (CUSTOMER.RELATIONS@AXA.BE) OU RENDEZ-VOUS DANS LA RUBRIQUE CONTACT DE NOTRE SITE WEB.