

A large, red-outlined parallelogram is positioned in the center of the slide, tilted to the right. It serves as a background for the main text.

**Hoe leest u het
kwartaalrapport van
uw Delegio Privilege fonds?**

Als Delegio klant geniet u van de eenvoud om samen met experts uw projecten te realiseren en om **uw financiële toekomst en die van uw dierbaren te optimaliseren.**

Met uw profielfonds belegt u indirect in een reeks aandelen en obligaties. **Dat fonds wordt voor u beheerd door een team van experts.**

Bovendien beschikt u over informatie over uw fonds wanneer u maar wilt, via mobile banking op uw smartphone, homebanking op uw pc en op de **specifieke website <https://delegio-privilege.axa-im.be>**

En op bepaalde momenten, zoals een afspraak met uw bankagent om **uw persoonlijke situatie te bekijken.**

Of in het kwartaalrapport van uw Delegio Privilege fonds. AXA Bank heeft de gids opgesteld die u in handen hebt. Die hoort bij uw driemaandelijks rapport, dat we ook transparant, duidelijk en nauwkeurig houden.

Goed om te weten: de schermafbeeldingen in deze gids zijn uiteraard slechts voorbeelden.

Aan het einde van deze gids vindt u een verklarende woordenlijst met enkele financiële termen die in deze gids geel gemarkeerd staan of in uw Delegio kwartaalrapport worden gebruikt.

Veel leesplezier!

Inhoudsopgave van uw rapport

- Pagina 1 Inleiding tot het kwartaalrapport
- Pagina 2 Een terugblik op de financiële markten
- Pagina 3 Vooruitblik op de financiële markten, per geografisch gebied
- Pagina 4 Belangrijke wijzigingen in uw portefeuille
- Pagina 5 Evolutie van het rendement van uw effectenrekening
- Pagina 6 Samenstelling van uw fonds
- Pagina 7 Samenstelling van de categorie aandelen van uw fonds
- Pagina 8 Samenstelling van de categorie obligaties van uw fonds
- Pagina 9 Samenstelling van de categorie vastgoed en infrastructuur van uw fonds
- Pagina 10 Technische gegevens van uw profielfonds
- Pagina 11 Technische gegevens van uw profielfonds (vervolg)
- Pagina 12 Notities

Uw rapport, pagina voor pagina

Pagina 1 - Inleiding tot het kwartaalrapport

Elk kwartaal schrijft een beleggingspecialist van AXA Bank een bericht voor u.

Pagina 2 - Een terugblik op de financiële markten

De expert van AXA Investment Managers legt uit. **Wat is er het afgelopen kwartaal op de financiële markten gebeurd?** Bijvoorbeeld een belangrijke beslissing van de Europese Centrale Bank of de Federal Reserve, de Amerikaanse centrale bank.

Welke beleggingsbeslissingen en financiële instrumenten van de beheerder hebben bijgedragen tot het rendement van uw fonds, zowel positief als negatief? En waarom?

Welke veranderingen waren er in de activaspreiding? Uw profielfonds wordt actief beheerd. De fondsbeheerder kan afwijken van de langetermijnverdeling tussen aandelen en obligaties in de portefeuille om kansen op de financiële markten te grijpen, maar altijd binnen de grenzen van het beleggingsbeleid van het fonds.

Bijvoorbeeld: het afgelopen kwartaal is het aandelengedeelte van uw fonds verhoogd. Zie ook pagina 6 van het rapport: samenstelling van uw fonds.

Informatie over het rendement van uw fonds

De naam van uw fonds



Introductie kwartaalrapport

30/09/2020

Beste

Als onderdeel van uw Delegio Privilege service, bieden we u graag uw persoonlijk kwartaalrapport aan voor de periode 01/07/2020 tot 30/09/2020 voor uw Privilege effectenrekening 758-xxxxxx-xx op naam van xxxxx xxxxxxxx. Dit rapport geeft u een inzicht in het beheer en de huidige situatie van het fonds Delegio Privilege Balanced Fund E EUR en de evolutie van uw effectenrekening.

Delegio Privilege werd door AXA Bank ontwikkeld als oplossing voor klanten die, net als u, het beheer van hun beleggingen aan experts willen toevertrouwen. Met dit aanbod geniet u bovendien exclusieve diensten, en kunt u steeds beroep doen op uw AXA Bankagent die u met raad en daad ondersteunt.

De Delegio Privilege portefeuilles zijn het resultaat van de samenwerking tussen AXA Bank en de experts in actief beheer van AXA Investment Managers (AXA IM). Kyra Tilquin, Head of Diversified Investments bij AXA IM (30 jaar ervaring), is verantwoordelijk voor het beheer van het Delegio Privilege gamma. Vandaag beheert ze meer dan 3 miljard euro activa voor privé- en institutionele klanten.

Dit verslag geeft u een duidelijk en transparant overzicht van het beheer van uw vermogen. U vindt er informatie over de macro-economische context, de evolutie en rendement van uw portefeuille, de samenstelling van uw profielfonds, alsook de voornaamste wijzigingen die in de loop van de betreffende periode binnen uw profielfonds zijn aangebracht. De leesgids geeft u inzicht hoe dit rapport gelezen kan worden en ook uw AXA Bankagent is steeds bereikbaar voor verdere informatie.

Alvorens in te gaan op de inhoud van dit eerste verslag bekijken we even terug, 2020, het jaar waarin Delegio Privilege werd voorgesteld, bleek wereldwijd al snel een erg atypisch jaar te worden voor alle burgers en

1/12- Delegio Privilege Balanced Fund E EUR

beleggers.

Reeds in januari beloofde 2020 een druk jaar te worden: in de Verenigde Staten was er het afzettingproces tegen president Donald Trump. In Europa startte het Verenigd Koninkrijk de procedure om uit te treden uit de Europese Unie. In Australië ging alle aandacht naar de bosbranden. Intussen begon de situatie in Azië, en met name in China, zorgwekkend te worden.

Op 7 januari werd de Wereldgezondheidsorganisatie op de hoogte gebracht van het ontstaan van een nieuw coronavirus, dat zich vanuit Wuhan in China verspreidde. Van toen af aan bleef de pandemie het nieuws beheersen.

De draconische maatregelen die genomen werden om het virus in te dijken, hadden in de eerste maanden van 2020 een aanzienlijke impact op de portefeuilles van de beleggers. Delegio Privilege bleef echter gespaard van die beursstorm, gezien we de profielfonds pas in juni 2020, enkele maanden na het dieptepunt op de markt, lanceerden. Zo konden we profiteren van een herstel van de beurzen tijdens de zomermaanden. U zult merken dat onze portefeuilles momenteel ondermeer daarom positieve resultaten voor het volledige jaar 2020 noteren.

Tot slot wil ik u graag veel leesplezier toewensen en u nogmaals bedanken voor uw vertrouwen.

Xavier Gys
Head of Invest
AXA Bank Belgium



Terugblik op de financiële markten

30/09/2020



Gebeurtenissen op de financiële markten

Het was een gemengd kwartaal. Eerst herstelde de wereldconomie zich mooi van de duik in het tweede kwartaal, ondersteund door ongeziene beleidsstimuli. De financiële markten juichten de indijking van het virus toe. Aandelen deden het in juli en augustus erg goed. Amerikaanse aandelen en vooral de aandelen die profiteerden van de lockdown (technologie, online retail en gezondheidszorg), scheerden hoge toppen. September is vaak een volatiele maand en het was dit maal niet anders. Zorgwekkend nieuws over de evolutie van het coronavirus voedde de vrees voor een tweede lockdown. De potentiële negatieve impact op de wereldwijde economische activiteit deed de aandelen sterk corrigeren. Meer 'veilige havens', zoals staatsobligaties en de dollar, deden het dan weer beter dan verwacht. Aan het einde van het kwartaal herstelden de aandelen zich en herwonnen ze ongeveer de helft van de verliezen van de maand september.



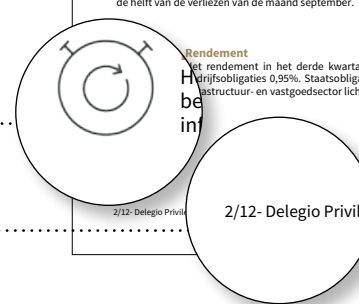
Impact op de prestatie van het fonds

Bijna alle activaklassen leverden positieve rendementen in de loop van het kwartaal. Wereldwijde aandelen met zowel grote als kleine marktkapitalisaties stegen ongeveer 4%. Europese bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit (investment grade) stegen met ongeveer 2%. De rendementen van de infrastructuursector en beursgenoteerd vastgoed evenals de rendementen van de Europese staatsobligaties waren licht negatief in de loop van het kwartaal, maar kenden een heropleving in september. Onze thematische aandelenselectie leverde sterke prestaties in het derde kwartaal. Aandelen zoals Salesforce, PayPal, Apple, Amazon, Kingspan en Alibaba leverden zeer sterke prestaties. Onze obligatiesselectie binnen de bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit creëerde ook waarde voor uw portefeuille.



Aanpassingen in de activaverdeling van het fonds

Onze voorkeur gaat uit naar wereldwijde aandelen met grote en kleine marktkapitalisaties, boven sectoren als beursgenoteerde infrastructuur en onroerend goed, aangezien het potentiële winstherstel er hoger is. We geven verder de voorkeur aan bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit (investment grade), waarvan het extra rendement aantrekkelijk is in vergelijking met staatsobligaties. Tegen het einde van het kwartaal verhoogden we bovendien de blootstelling aan Italiaanse staatsobligaties, omdat het hogere rendement aantrekkelijk is.



2/12- Delegio Privilege

2/12- Delegio Privilege

Kyra Tilquin
Lead Portfolio Manager
AXA Investment Managers



Vooruitblik op de financiële markten

30/09/2020



De financiële markten zullen in de toekomst sterk beïnvloed worden door het virus, de impact ervan op het economisch herstel en de beleidsmaatregelen die de overheden nemen. De Amerikaanse verkiezingen zijn in aantocht en de markten wensen een duidelijke en snelle uitkomst. Alles in aanmerking genomen, denken wij dat de vooruitzichten voor de aandelenmarkten sterk zullen blijven. De winstherzieningen van de ondernemingen evolueren immers in de goede richting. Het consistent beter presteren van de meer 'cyclische' conjunctuurgebonden 'value aandelen' zal afhangen van een krachtig herstel. Door de vraag naar rendement blijft de belangstelling voor bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit, hoogrendende obligaties en obligaties uit de opkomende landen hoog.

NOORD-AMERIKA

Op korte termijn zijn de Amerikaanse verkiezingen het belangrijkste aandachtspunt in de Verenigde Staten. Van cruciaal belang is ook de vraag of het Congres in staat is om een nieuw stimuleringsplan goed te keuren om het huidige economische momentum aan te houden en ontsparing te voorkomen. Het valt nog te bezien of er voor de verkiezingen een deal kan worden gesloten. De Amerikaanse Centrale Bank (Federal Reserve) maakte duidelijk dat ze nog inspanningen kan doen, maar ze verwacht ook dat de regering proactief blijft.

OPKOMENDE MARKTEN

Opkomende markten zullen waarschijnlijk volatieler blijven tot aan de Amerikaanse verkiezingen. Het politieke risico in Turkije en Centraal-Oost-Azië neemt toe. Veel landen hebben nog steeds zwaar te lijden onder COVID-19. Anderen, zoals Turkije en Hongarije, moesten de rentetarieven verhogen om hun zwakkere munt te ondersteunen. Sommige Aziatische landen (China, Korea, Taiwan) doen het beter nu de export zich herstelt door het heraanleggen van nieuwe voorraden. Nieuws over een vaccin kan enkele van de meer conjunctuurgebonden landen helpen het beter te doen.

EUROPA

Europa worstelt momenteel bijna overal met een heropflakkering van het coronavirus. Er worden nationale maatregelen aangekondigd, waardoor de negatieve impact op bepaalde segmenten van de dienstensector groot is. De productiekant van de economie doet het beter dankzij de externe vraag. Overheden zullen moeten nadenken over het verlenen van steun aan de meest getroffen sectoren. De brexitonderhandelingen blijven tot slot aanslepen.

JAPAN

In Japan wordt verwacht dat de nieuwe premier Suga het beleid van zijn voorganger zal voortzetten. We verwachten geen echte verandering. Net als elders doet de productiesector het beter dan de dienstensector, maar de consumptie blijft zwak. De reis-, horeca- en transportsector blijven allemaal zwak.

3/12- Delegio Privilege Balanced Fund E EUR

Pagina 3 - Vooruitblik op de financiële markten, per geografisch gebied

Na de analyse van wat in het verleden is gebeurd, deelt AXA Investment Managers haar vooruitzichten op middellange termijn (op één jaar en meer) zowel algemeen, als voor de vier belangrijkste economische regio's: Noord-Amerika, de opkomende markten, Europa en Japan.

Pagina 4 - Belangrijke wijzigingen in uw portefeuille

Hier krijgt u inzicht in niet noodzakelijk de grootste, maar wel de belangrijkste veranderingen op het vlak van aan- of verkopen, die door AXA Investment Managers werden doorgevoerd in uw fonds.

Dit gaat over effecten van zowel bekende als andere minder bekende bedrijven.

U krijgt ook een korte toelichting bij de reden van die aanpassingen.



Belangrijkste aanpassingen in het fonds

30/09/2020



Toelichting bij de belangrijkste aankopen

We versterken onze positie in Salesforce.com Inc. De resultaten voor het 2de kwartaal waren geweldig. Salesforce is de leider in bedrijfssoftware en is de voor de hand liggende keuze voor bedrijven om hun online klant-, verkoop- en operationele gegevens te beheren. We hebben ook een belang genomen in Chemed Corp, de grootste aanbieder van verpleegkundige en palliatieve zorg in de VS. Het is goed gepositioneerd om het hoofd te bieden aan de bevolkingsverrijping in de VS en is zowel recessie- als virusbestendig. Ze tekenden sterke resultaten op voor het 2de kwartaal en de vooruitzichten zijn positief. Ons favoriete Europese aandeel is Kingspan Group PLC, wereldleider in hoogwaardige isolatie- en geïntegreerde oplossingen die voldoen aan de groeiende vraag naar slimme, intelligente en groene gebouwen. We verhoogden onze blootstelling aan Italiaanse staatsobligaties. De politieke risicopremie neemt af en de obligaties bieden een aantrekkelijk rendement vergeleken met andere Europese staatsobligaties.

AANGEKOCHT	DATUM
Salesforce.com Inc	31/08/2020
Chemed Corp	02/09/2020
Kingspan Group PLC	02/09/2020
Daimler AG en General Motors	10/09/2020
Italiaanse staatsobligaties	23/09/2020



Toelichting bij de belangrijkste verkopen

We hebben onze positie in New Oriental in de loop van de periode volledig verkocht. Hoewel naschoolse bijles in China een aantrekkelijke belegging blijft, zorgden de toenemende concurrentie op het gebied van online bijles en een hoge waardering ervoor dat we voorzichtiger werden. We hebben onze posities in New Relic, een toepassingssoftwarebedrijf, verkocht omdat het bedrijf een transitie doormaakt van zijn go-to-marketstrategie, die mogelijk langer duurt dan verwacht. Het bedrijf lijkt marktaandeel te verliezen en de prognoses waren zwak. We zien elders betere kansen. We namen winst op langlopende obligaties van sommige nutsbedrijven (Enexis 2032) waarvan de marges of waarderingen erg duur waren geworden.

VERKOCHT	DATUM
New Oriental Education & Technology Group Inc	10/07/2020
New Relic Inc	31/08/2020
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	29/09/2020

4/12- Delegio Privilege Balanced Fund E EUR

Pagina 5 - Evolutie van het rendement van uw effectenrekening

De grafiek bovenaan toont u **de evolutie van de waarde van uw Delegio Privilege effectenrekening** sinds het begin van uw belegging.

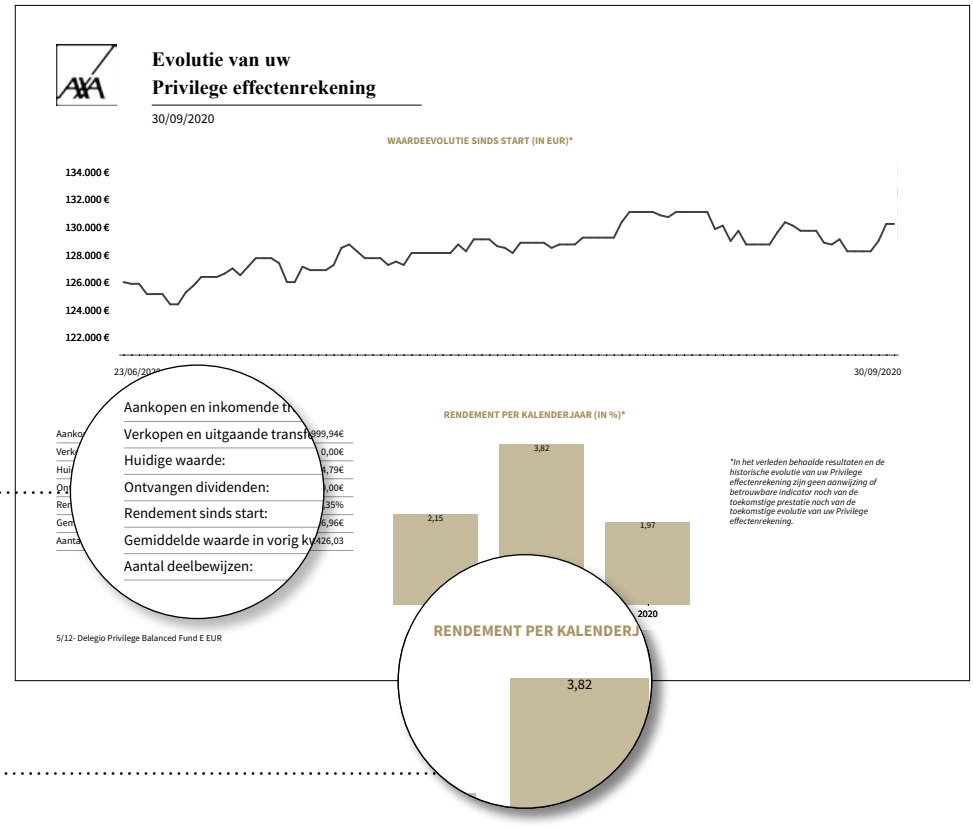
Linksonder, het rendement op uw effectenrekening **sinds het begin van uw belegging**. Voor de berekening van dat rendement nemen we eerst de som van de huidige waarde van uw portefeuille, verkopen, uitgaande transfers en het totaal van uw ontvangen dividenden verminderd met de servicekosten. Dat resultaat delen we vervolgens door de som van uw aankopen en inkomende transfers (bijvoorbeeld als u bij een erfenis deelbewijzen van het Delegio fonds hebt ontvangen).

Verder leest u op deze pagina ook de gemiddelde portefeuille van uw laatste kwartaal (dit bedrag zal worden gebruikt als basis voor de berekening van de servicekosten) en het aantal deelbewijzen in uw fonds.

In het midden ziet u het rendement van uw Delegio Privilege effectenrekening **per kalenderjaar**.

Let wel: de verschillende rendementen van elk jaar worden hier niet bij elkaar opgeteld. Een rendement van +1% in 2017, één van -0,5% in 2018 en één van +3% in 2019 betekent niet dat er in 2020 een rendement van +3,5% wordt getoond. We tonen gewoon het rendement van uw portefeuille over een bepaald jaar.

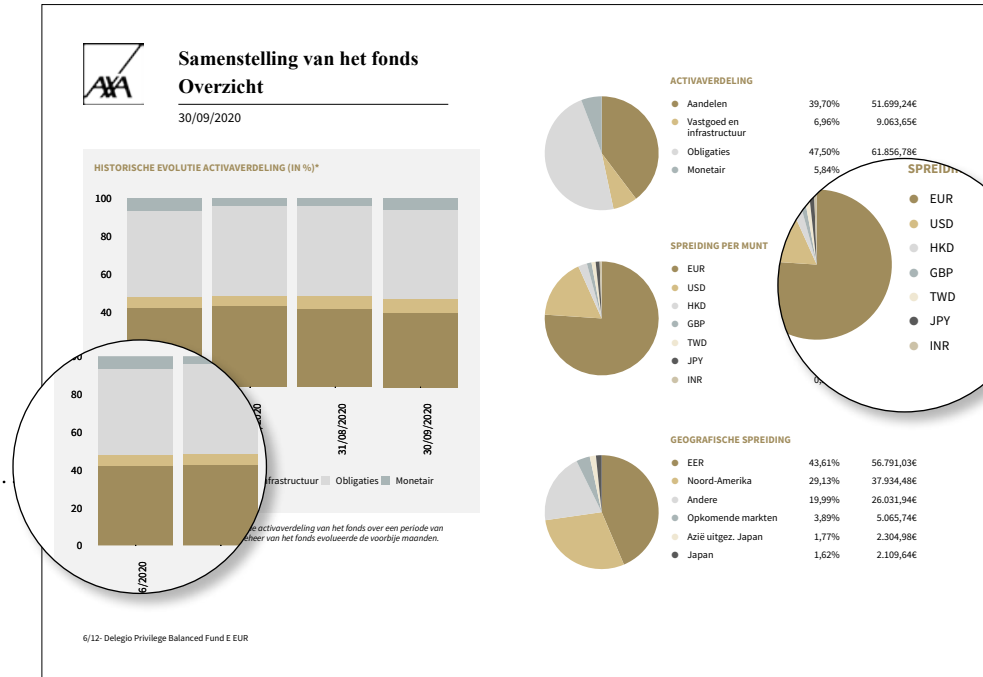
En tot slot wijzen we erop dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.



Pagina 6 - Samenstelling van uw fonds

De grafiek links toont u de **historiek van de activaspreiding**: aandelen, obligaties, vastgoed/infrastructuur en monetair (cash).

Zo ziet u de maandelijkse evolutie van de **activaspreiding** van uw fonds over een periode van maximaal één jaar. Als bijvoorbeeld onzekerheid heerst op de financiële markten, zal uw fonds minder in aandelen en meer in obligaties beleggen.



Rechts tonen de drie taartdiagrammen voor uw fonds van boven naar beneden (situatie aan het einde van het kwartaal):

- de **activaspreiding** (aandelen, obligaties, vastgoed en infrastructuur en monetair);
- de spreiding over valuta;
- de geografische spreiding.

Tegenover het percentage ziet u hoeveel u hebt belegd. Als de huidige waarde van uw portefeuille bijvoorbeeld 100.000 euro is en 10% van uw fonds is in Japan belegd, ziet u het bedrag van 10.000 euro rechts van het percentage staan.

Pagina 7 - Samenstelling van de categorie aandelen van uw fonds

Op de vorige pagina wordt de samenstelling van uw volledige fonds aan het einde van het kwartaal in detail weergegeven. We zoomen nu in op het aandelengedeelte in uw fonds.

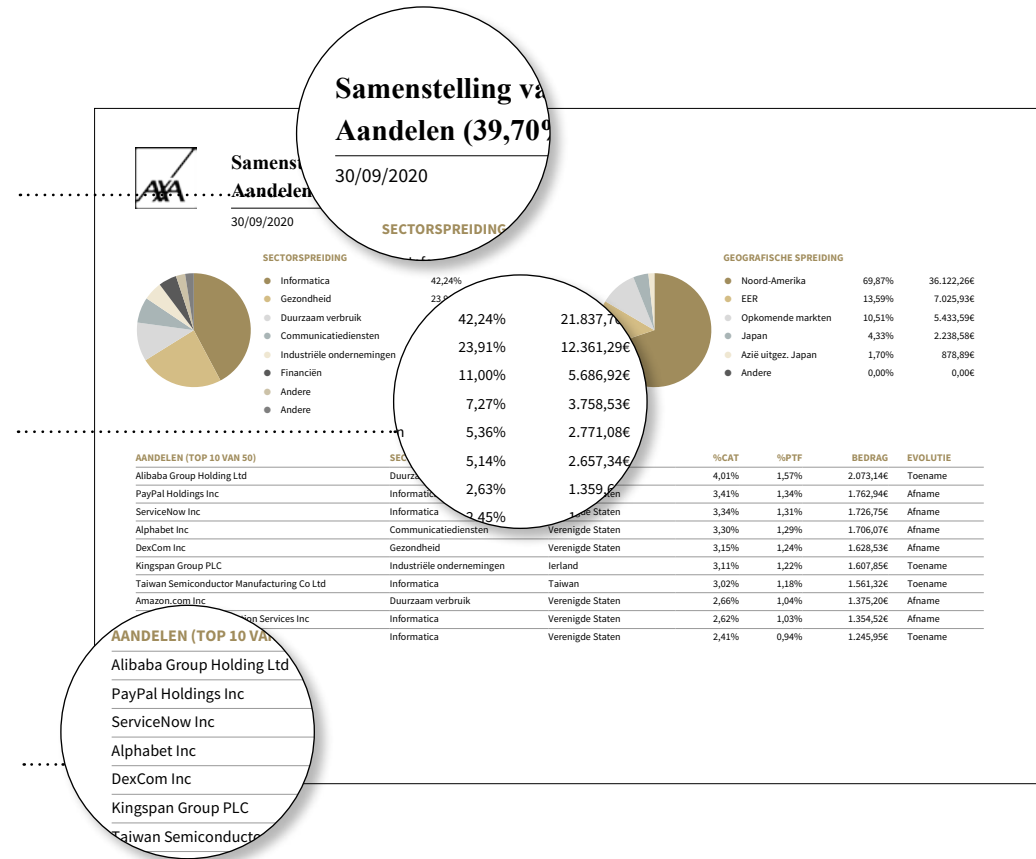
U ziet een percentage in de titel. Dat komt overeen met het aandelenpercentage in het fonds zoals weergegeven in het taartdiagram rechtsboven op pagina 6 van het rapport.

De grafiek links toont de uitsplitsing per sector binnen het aandelengedeelte van uw fonds. De grafiek rechts toont de geografische spreiding.

Ter herinnering: de bedragen rechts van de percentages komen overeen met de bedragen die u daadwerkelijk hebt belegd, per sector en per geografische regio. Als de huidige waarde van uw portefeuille bijvoorbeeld 100.000 euro is en 22% van uw fonds is in aandelen belegd, waarvan 10% in Gezondheid, ziet u het bedrag van 2.200 euro rechts van het percentage.

De tabel onderaan op de pagina toont de TOP 10 van posities (of bedrijven) in de portefeuille, meer bepaald het aandelengedeelte. Ze geeft de sector, de weging van de positie binnen de aandelenportefeuille (%CAT) en in vergelijking met de totale portefeuille (%PTF), het daadwerkelijk belegde bedrag en de evolutie (laatste kolom) aan.

Als u 'toename' ziet, betekent dat niet dat het rendement is gestegen, maar dat de weging van deze positie in het fonds is toegenomen ten opzichte van het laatste kwartaal. 'Afname' betekent dat de weging van deze positie in het fonds is gedaald ten opzichte van het laatste kwartaal. 'Stabiel' betekent dat de weging van de positie onveranderd is.



Pagina 8 - Samenstelling van de categorie obligaties van uw fonds

Op de vorige pagina wordt de samenstelling van het gedeelte 'aandelen' van uw fonds aan het einde van het kwartaal in detail weergegeven. Deze pagina gaat over het obligatiegedeelte.

U ziet opnieuw een percentage in de titel. Het komt overeen met het percentage van obligaties in het fonds zoals weergegeven in het taartdiagram rechtsboven op pagina 6. Opmerking: het obligatiegedeelte kan nul zijn als u een 'ambitueus' profiel hebt.

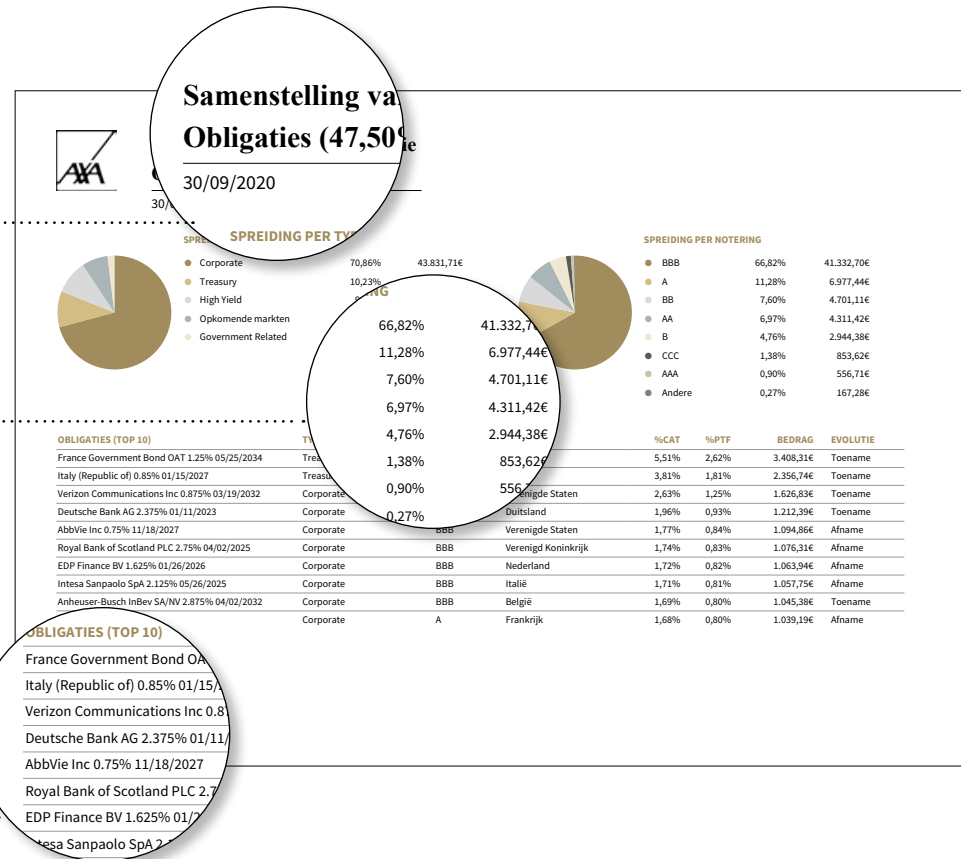
De grafiek links toont de spreiding per type obligatie.

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen staatsobligaties, bedrijfsobligaties, obligaties van financiële instellingen en van opkomende markten, maar ook tussen hoogrentende obligaties en converteerbare obligaties. De grafiek rechts toont de verdeling op basis van de rating.

Ter herinnering: de bedragen rechts van de percentages komen overeen met de bedragen die daadwerkelijk zijn belegd, per sector en per rating.

De tabel onderaan op de pagina toont de TOP 10 posities in het obligatiegedeelte van de portefeuille, met details zoals sector, rating, land, de weging van de positie in de obligatieportefeuille en in vergelijking met de totale portefeuille, het daadwerkelijk belegde bedrag en de evolutie (laatste kolom).

Als u 'toename' ziet, betekent dat niet dat het rendement is gestegen, maar dat de weging van deze positie in het fonds is toegenomen ten opzichte van het laatste kwartaal. 'Afname' betekent dat de weging van deze positie in het fonds is gedaald ten opzichte van het laatste kwartaal. 'Stabiel' betekent dat de weging van de positie onveranderd is.



Pagina 9 - Samenstelling van de categorie vastgoed en infrastructuur van uw fonds

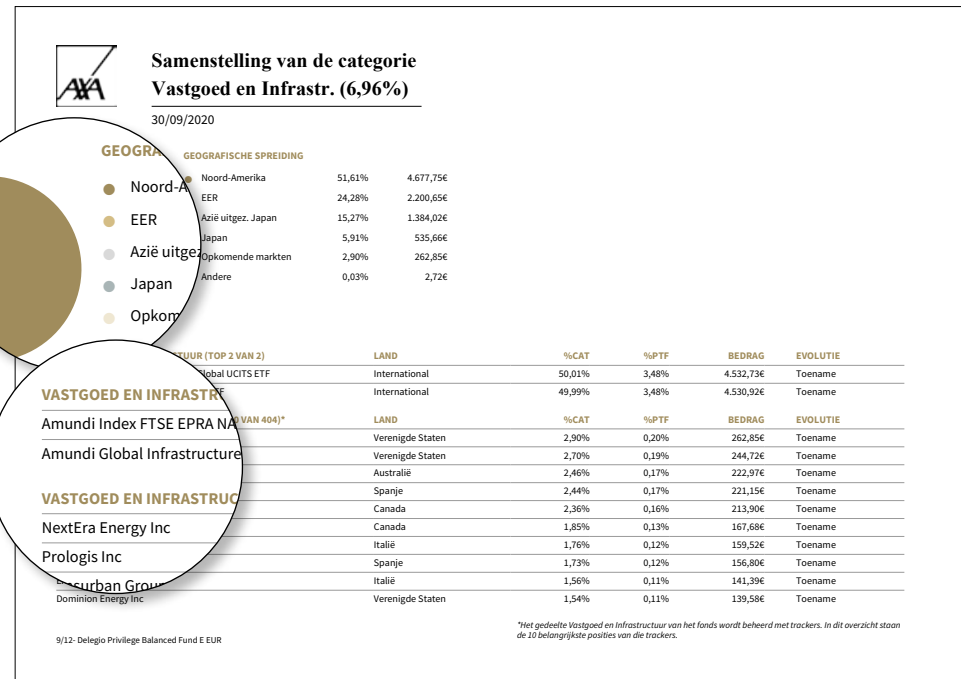
Op de vorige pagina wordt de samenstelling van het gedeelte 'obligaties' van uw fonds in detail weergegeven. Deze pagina gaat over de rubriek 'vastgoed en infrastructuur'.

Bovenaan ziet u de geografische spreiding van deze activa.

Onder het taartdiagram is de voorstelling anders dan bij de aandelen en obligaties op de vorige pagina's.

Vastgoed en infrastructuur worden immers volledig belegd via twee ETF's, of **trackers**. Eén voor het vastgoedgedeelte en één voor het infrastructuurgedeelte. Dit is de eerste tabel, met gegevens zoals de valuta, het belegde bedrag enz.

Waarin beleggen deze twee **trackers** het meest? U ziet de details in de tweede tabel met de TOP 10.



Pagina 10 en 11 - Technische gegevens voor uw profielfonds

Op pagina 10

- de technische gegevens van het fonds, bijvoorbeeld of uw fonds een **kapitalisatiefonds of distributiefonds** is;
- de doelstelling en het beleggingsbeleid van het fonds.

Pagina 11 wijst op het **risicoaspect** van uw profielfonds: de grootste risico's en de risicoklasse van uw fonds, tussen 1 en 7.


Op deze pagina ziet u ook

- een overzicht van de huidige en maximale beheerskosten van het fonds;
- de url van de pagina op de website van AXA Investment Managers die gewijd is aan uw profielfonds;
- een QR-code die na het scannen automatisch toegang geeft tot de webpagina van uw profielfonds.

Pagina 12 - Notities

Deze gids is van u. U kunt hier **uw vragen noteren** als een deel van deze gids of van uw kwartaalrapport onduidelijk is. Uw bankagent zal ze graag beantwoorden.

U kunt bijvoorbeeld ook **de datum van uw volgende afspraak** hier noteren.



Technische gegevens van het fonds

30/09/2020

ALGEMENE GEGEVENEN

Benaming: Delegio Privilege Balanced Fund E EUR
ISIN: IE00BLGTH626
Noteringsmunt: EUR
Kapitalisatie/Distributie: Kapitalisatie
Lanceringsdatum: 01/06/2020
Beheerder: AXA Investment Managers Paris (Frankrijk)
Beheersvennootschap: AXA Investment Managers Paris (Frankrijk)
Financiële dienst: CACEIS Belgium N.V.
Rechtsvorm: Subfonds van de AXA IM WORLD ACCESS VEHICLE ICAV, naar Iers recht

DOELSTELLING EN BELEGINGSBELEID(*)

De beleggingsdoelstelling van het fonds is vermogensgroei op lange termijn te realiseren.
Het fonds wordt actief beheerd en streeft ernaar om zijn beleggingsdoelstelling te

aandelen waarin het fonds belegt, noteren of worden verhandeld op gereglementeerde markten. Het fonds kan tot 15% beleggen in A-aandelen die aan de Shanghai-Hongkong Stock Connect noteren. Voor directe beleggingen past het fonds de ESG-normen van AXA IM toe op de aandelen- en obligatieportefeuille (normen op het gebied van milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur). De beheerder tracht hiermee ESG-normen te integreren in het beleggingsproces door specifieke sectoren uit te sluiten zoals tabak en wapens met witte fosfor en door beleggingen uit te sluiten in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties zwaar schenden en die de laagste ESG-score hebben, zoals beschreven in het beleidsdocument.
Het fonds kan tot 100% van de nettoactiva beleggen in toegelaten icb's. Het fonds mag gebruik maken van beursgenoteerde derivatencontracten (genoteerde futures op valuta's, aandelen en rentetarieven, met name voor afdekkingsdoeleinden en een goed portefeuillebeheer).

* De getoonde beleggingsdoelstelling en -beleid worden integraal overgenomen uit de Essentiële Beleggersinformatie (KIID). Het kapitaal en/of het rendement wordt(en) niet gewaarborgd of beschermd.

Technische gegevens van het fonds

RISICOKLASSE (SRRI)

lager risico ← potentieel lagere opbrengst | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 → potentieel hogere opbrengst hoger risico

De rubriek 'Belangrijkste risico's'.

BELANGRIJKSTE RISICO'S


Marktrisico: risico op schommelingen in de intrinsieke waarde tijdens de looptijd van het fonds als gevolg van marktschommelingen (volatiliteit van de koers van activa, verruiming van spreads) in het algemeen of van schommelingen in specifieke markten.
Risico's van de opkomende markten: het fonds kan beleggen in economisch minder sterk ontwikkelde markten (de zogeheten opkomende markten), wat meer risico kan inhouden dan beleggingen in de ontwikkelde markten. Zo is de kans groter dat dergelijke markten geconfronteerd worden met politieke onrust en een economische neergang, wat de waarde van het fonds en uw belegging kan beïnvloeden.
Kredietrisico: het risico dat emittenten van in het fonds aangehouden obligaties hun verplichtingen niet nakomen of hun kredietnotering naar beneden bijgesteld zien, resulterend in een vermindering van de intrinsieke waarde.
Geopolitiek risico: beleggingen in effecten die zijn uitgegeven of aan een beurs noteren in meerdere landen kunnen onderworpen zijn aan verschillende normen en voorschriften. Beleggingen kunnen beïnvloed worden door wisselkoersschommelingen, wijzigingen in de wetgeving of beperkingen die op die beleggingen van toepassing zijn, wijzigingen in de regelgeving inzake deviezenrestricties, en koersvolatiliteit.

OP DE RUBRIEK 'BELANGRIJKSTE RISICO'S'

Lopende kosten:	1,44%
Maximale beheerskosten:	1,00%
Instapkosten:	0%
Maximale uitstapkosten:	0%
% beurstaks bij uitstap:	1,32%, max € 4000

WEBSITE

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



INFORMATIE

Voor bijkomende inlichtingen kunt u steeds contact opnemen met uw AXA Bankagent, die dit rapport met u zal overlappen. Hebt u een klacht of een opmerking over dit rapport? U kunt daarvoor tot uiterlijk 30 dagen na de verzendingsdatum terecht bij het Contact Center Beleggingen op 03/286.66.05 of via contactcenter.investments@axa.be. Het financieel instrument uit uw portefeuille valt onder de Europese beleggersbeschermingsregels (MiFID). Uw financieel instrument werd niet gebruikt om transacties in andere instrumenten te financieren, zoals retrocessietransacties of verstrekte of opgenomen effectenleningen en aankoop- of verkooptransacties met wederinkoop- of verkoop.

11/12- Delegio Privilege Balanced Fund E EUR

Verklarende woordenlijst - Lexicon

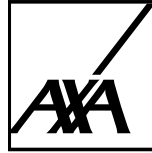
Verklaring van enkele termen die in deze gids of in uw Delegio-kwartaalrapport worden gebruikt.

- **%CAT**
De weging van de positie (aandeel, obligatie, ...) in verhouding tot het totaal van de categorie binnen uw fonds.
- **%PTF**
De weging van de positie (aandeel, obligatie, ...) in verhouding tot de totale portefeuille van uw fonds.
- **Aandeel**
Een aandeel is een eigendomstitel van een bedrijf. Een aandeelhouder heeft ook recht op een deel van de winst van de onderneming (dividend) als die wordt uitgekeerd, maar hij deelt ook in het verlies.
- **Activaspreiding**
De activaspreiding vertegenwoordigt de strategie voor de spreiding van financiële activa binnen een portefeuille. Tot de financiële activa behoren aandelen en obligaties, maar ook vastgoed, infrastructuur, contanten (liquide middelen), enz.
- **EER**
Europese Economische Ruimte. De Europese Economische Ruimte bestaat uit alle lidstaten van de Europese Unie en IJsland, Liechtenstein en Noorwegen.
- **Opkomende markten**
Opkomende markten, ook wel emerging markets genoemd, zijn landen die een (sterke) economische groei kennen. De bekendste groeilanden zijn de BRIC-landen, een letterwoord voor Brazilië, Rusland, India en China.
- **Infra**
Infrastructuur. Alle voorzieningen zoals land- en waterwegen, lucht- en zeehavens en netwerken voor water, gas, elektriciteit en riolering, maar ook informatie- en communicatietechnologie.
- **ECB**
Europese Centrale Bank. Haar belangrijkste taak is het handhaven van prijsstabiliteit in de eurozone en daarmee het veiligstellen van de koopkracht van de eenheidsmunt.
- **Kapitalisatie- of distributiefonds**
Bij een kapitalisatiefonds wordt geen dividend uitgekeerd. Ontvangen inkomsten (zoals dividenden uit aandelen en rente uit obligaties) worden automatisch herbelegd in het fonds. Bij een distributiefonds worden de inkomsten van het fonds niet herbelegd, maar geheel of gedeeltelijk uitgekeerd in de vorm van een dividend. Voor onze Delegio-fondsen wordt het dividend jaarlijks uitgekeerd.

- **FED**
De Amerikaanse Federal Reserve, 's werelds grootste centrale bank.
- **Obligatie**
Een schuldbewijs (lening) met (meestal) een vaste looptijd, uitgegeven door een bedrijf, instelling of overheid. De houder heeft recht op een periodieke rente en op teruggave na de looptijd (behalve in geval van faillissement).
Er zijn verschillende categorieën obligaties: obligaties gekoppeld aan de inflatie, hoogrentende obligaties en obligaties van opkomende markten. Die categorieën kunnen deel uitmaken van de activa van uw Delegio fonds.
- **Converteerbare obligaties**
Een converteerbare obligatie is een obligatie die gedurende (een) bepaalde periode(n) kan worden geruild tegen een vooraf bepaald aantal aandelen van het bedrijf dat de obligatie heeft uitgegeven.
- **Hoogrentende obligaties**
Een obligatie wordt beschouwd als 'high yield' of 'hoogrentend' wanneer de rating lager is dan BBB-. Ze wordt door de ratingbureaus als speculatief beschouwd. Zie Rating.
- **Rating (spreiding per)**
Of notering. Wanneer een overheid, bedrijf of instelling een obligatie wil uitgeven, kan zij een rating aanvragen die aan geïnteresseerde beleggers wordt voorgelegd. De drie bekendste bedrijven die ratings publiceren, zijn Standard & Poor's, Moody's en Fitch.
We publiceren hier de tabel met de beste beoordelingen (bron Wikifin). Vervolgens hebben we de noteringen van hoogrentende obligaties. Onder deze goede leerlingen worden C of zelfs D-scores gegeven voor de meest risicovolle.
- **Tracker (ETF)**
Met een tracker kunt u beleggen in een beleggingsfonds waarvan het rendement probeert een bepaalde index (aandelenindex, grondstoffenindex enz.) te volgen.

Moody's	S&P	Fitch Ratings	Commentaar
Aaa	AAA	AAA	Uitzonderlijke kwaliteit
Aa1	AA+	AA+	Uitstekende kwaliteit
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	
A1	A+	A+	Goede kwaliteit
A2	A	A	
A3	A-	A-	
Baa1	BBB+	BBB+	Aanvaardbare kwaliteit
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	

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



UW GELD IN GOEDE HANDEN

Ik stel vertrouwen in mijn bankagent.

Ik beleg in een exclusief fonds dat bij me past.

Ik ben op de hoogte dankzij:

- de website van AXA Investment Managers die aan mijn fonds is gewijd;
- het overzicht van mijn beleggingen op smartphone of tablet (via mobile banking) en op pc (via homebanking);
- de exclusieve Delegio nieuwsbrief met interessante artikels over de financiële wereld;
- de kwartaalrapporten die mij inzicht geven in het beheer en de huidige situatie van mijn Delegio fonds.


Mijn AXA Bankagent is beschikbaar voor alle vragen en toelichtingen, zowel voor mijn huidige als voor mijn toekomstige vermogen.

Hij brengt me in contact met een externe partner die gespecialiseerd is in financiële planning en successieplanning.

Ik doe handige simulaties op axabank.be/beleggen

Ik volg de actualiteit op axabank.be/nl/vermogen

 facebook.com/AXABankBelgië

 twitter.com/AXABankBE



De MiFID II-verordening heeft tot doel de structuur van de financiële markt en de bescherming van de beleggers te harmoniseren. U kunt vertrouwen op AXA Bank. Wij handelen loyaal, eerlijk en professioneel om uw belangen zo goed mogelijk te verdedigen. Deze gids is louter informatief. Hij vormt geen beleggingsadvies in de zin van het financieel recht. Beleggen houdt altijd een bepaald risico in. Lees alle productinformatie zorgvuldig door voordat u besluit te beleggen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

WIJ STREVEN ERNAAR ONZE DIENSTVERLENING VOORTDUREND TE VERBETEREN. NEEM BIJ PROBLEMEN CONTACT OP MET ONZE DIENST KLANTENRELATIES (CUSTOMER.RELATIONS@AXA.BE) OF GA NAAR DE RUBRIEK CONTACT VAN ONZE WEBSITE.