

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU).
De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.



Beleggen op lange termijn

Enkele basisprincipes

België, 2024

Principes voor beleggen op lange termijn

Inleiding

Beleggen en geld iets laten opbrengen heeft vandaag de dag wat weg van een ritje in een rollercoaster:

- Oorlog in Europa,
- Inflatie,
- Renteverhogingen,
- Pandemie,
- Onzekere economische situatie, ...

Het kan in een dergelijke context een werk van lange adem lijken om uw klanten gerust te stellen. Toch is het in hun eigen belang dat ze hun **geld beleggen** als ze **de inflatie willen tegengaan** en **op lange termijn winst willen maken**.

Aan de hand van de hierna volgende principes zal u het **thema 'beleggen' makkelijker kunnen aankaarten** bij uw klanten, ongeacht hun risico-appetijt en de macro-economische context.



Principes voor beleggen op lange termijn

Inhoud

1. De voordelen op lange termijn van beleggen P.03
2. Vergrijzing: langer leven betekent meer geld nodig hebben P.06
3. Vroeger beginnen: langetermijndenken is een noodzaak P.09
4. Maak er een gewoonte van: de voordelen van regelmatig beleggen P.10
5. Het maximum halen uit dividenden P.13
6. Volatiele markten? Geen paniek! P.15
7. Diversifiëren om de risicoblootstelling te beperken P.17

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

De voordelen op lange termijn van beleggen

Waarom spaarders niet alleen op cash mogen rekenen

Het is belangrijk een **cash buffer** te hebben om onverwachte omstandigheden het hoofd te kunnen bieden. Het is ook belangrijk om een **beleggingsportefeuille te diversifiëren**.

Cash wordt immers vaak beschouwd als risicovrij maar in werkelijkheid is het dat zeker niet. De rente was **nooit eerder zo laag** als de laatste jaren. Cash bracht nooit minder op en de impact van de **inflatie heeft een eroderend effect**.

De inflatie, die vaak wordt beschreven als « **de stille moordenaar van spaargeld** », heeft een recordhoogte bereikt. Op lange termijn laten beleggingen zoals **aandelen en obligaties** daarentegen **beduidend betere resultaten** optekenen, ook al zijn deze activaklassen volatieler en zijn de markten in sommige jaren wispelturig. Daarom is het aangeraden te beleggen op lange termijn.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

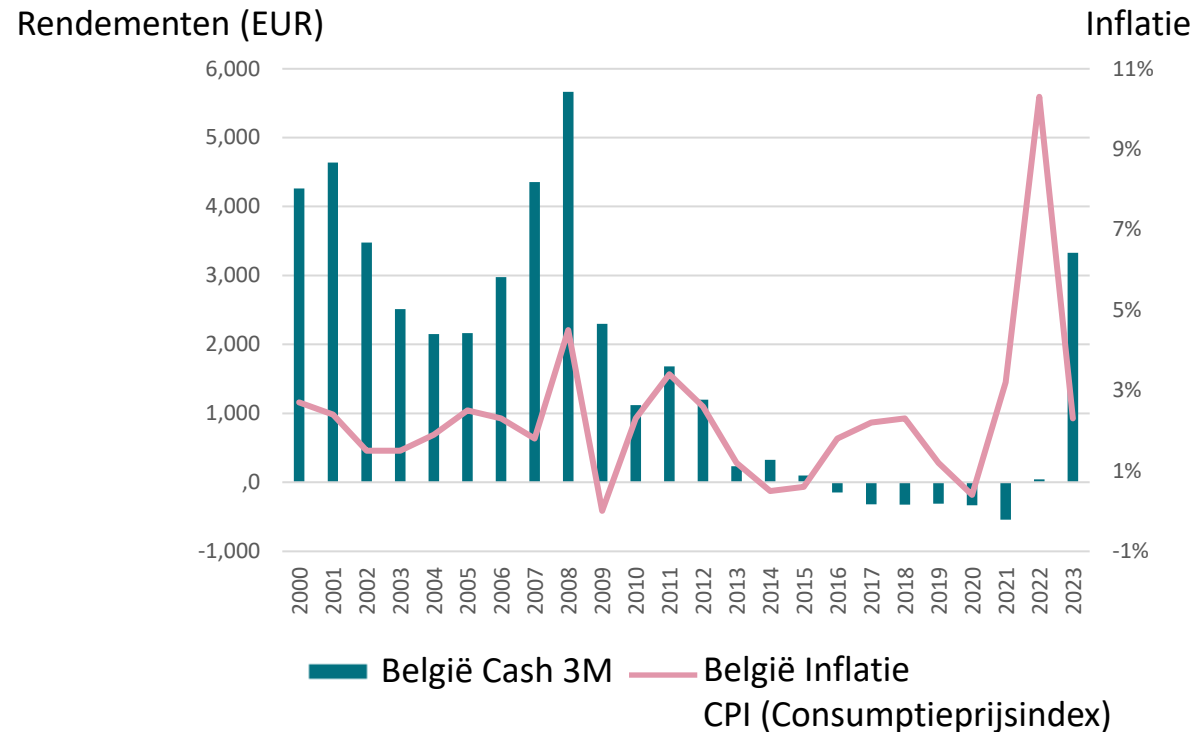
RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

De voordelen op lange termijn van beleggen

Waarom spaarders niet alleen op cash mogen rekenen

Deze grafiek toont aan dat een belegging in cash sinds 2010 niet alleen minder opbrengt dan de inflatie...
(uitgaande van een storting van 100 000 €)



Bron: Thomson Reuters Datastream, AXA IM. Gebaseerd op jaarlijkse indices verschaft door Thomson Reuters Datastream en verondersteld zonder kosten. JPM Belgium 3-month Cash total return Index, Belgium HICP all-items (procentuele verandering jaar-op-jaar) Index. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen. Gegevens per 29/12/2023.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

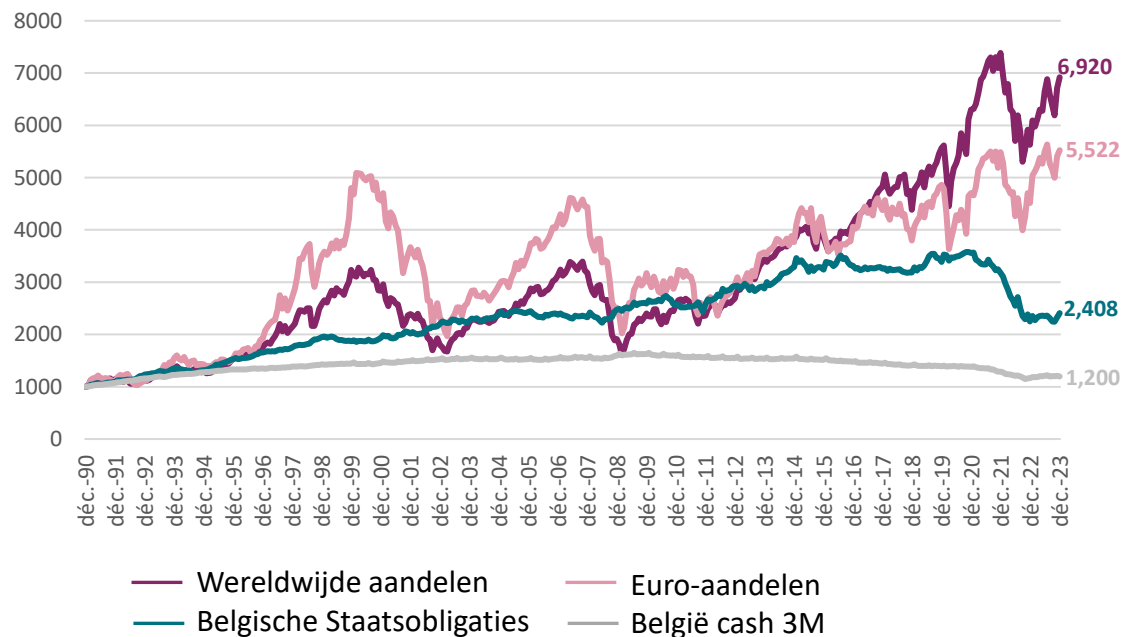
RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

De voordelen op lange termijn van beleggen

Waarom spaarders niet alleen op cash mogen rekenen

... maar ook minder dan andere activaklassen.
(uitgaande van een storting van 1 000 €)



Bron: Thomson Reuters Datastream, AXA IM. Gebaseerd op maandelijkse indices verschaft door Thomson Reuters Datastream en verondersteld zonder kosten. De indices zijn in lokale munt (geen muntrisco) en gaan uit van een herbelegging van alle inkomsten. MSCI World Index, Euro Stoxx 50 Index, FTSE WGBI Belgium Government Bonds All Maturities, JPM Belgium 3-month Cash Index, Belgium HICP all-items (procentuele verandering jaar-op-jaar) Index. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen. . Gegevens per 29/12/2023.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU).
De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Vergrijzing: langer leven betekent meer geld nodig hebben

We leven steeds langer – we moeten ervoor zorgen dat we toekomen met ons geld

Volgens een rapport van de Wereldgezondheidsorganisatie over de vooruitzichten van de wereldbevolking*, waren er in 2020 voor het eerst in de geschiedenis wereldwijd meer 60-plussers dan kinderen jonger dan 5 jaar.

De bevolking vergrijst veel sneller dan vroeger. De Wereldgezondheidsorganisatie stelde vast dat wereldwijd het aantal 60-plussers tussen 2015 en 2050 bijna zal verdubbelen van 12% tot 22%. Het aantal 80-plussers zal naar verwachting verdrievoudigen van 143 miljoen in 2019 tot 426 miljoen in 2050**. En als we allemaal langer leven is het van vitaal belang dat we over een degelijk spaar- en beleggingsplan op lange termijn beschikken. Want naarmate we ouder worden zullen we ook meer geld moeten uitgeven aan verzorging en medische hulp.



Wist u dat:

- ✓ onze medische kosten vanaf 65 jaar gemiddeld dubbel zo hoog worden als voordien, en dat ze vanaf 85 jaar zelfs 4 keer hoger worden***?
- ✓ u wanneer u met pensioen gaat na een volledige loopbaan u per maand slechts kan rekenen op **2 172,49€****?**

Daarom is het nuttig zo vroeg mogelijk een financiële strategie uit te werken want hoe langer de termijn is waarop je belegt, hoe groter de kans wordt op hogere rendementen.

*Verwachte evolutie van de wereldbevolking, Verenigde Naties – 2019

**Vooruitzichten van Wereldgezondheidsorganisatie inzake vergrijzing en gezondheid, 1 oktober 2022

***US Centers for Medicare and Medicaid Services. Meest recente gegevens beschikbaar: mei 2018

****Rustpensioen aan het gezinsbedrag – 2024 (<https://www.sfpd.fgov.be/nl/pensioenbedrag/berekening/gewaarborgd-minimum-pensioen>)

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU).

De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

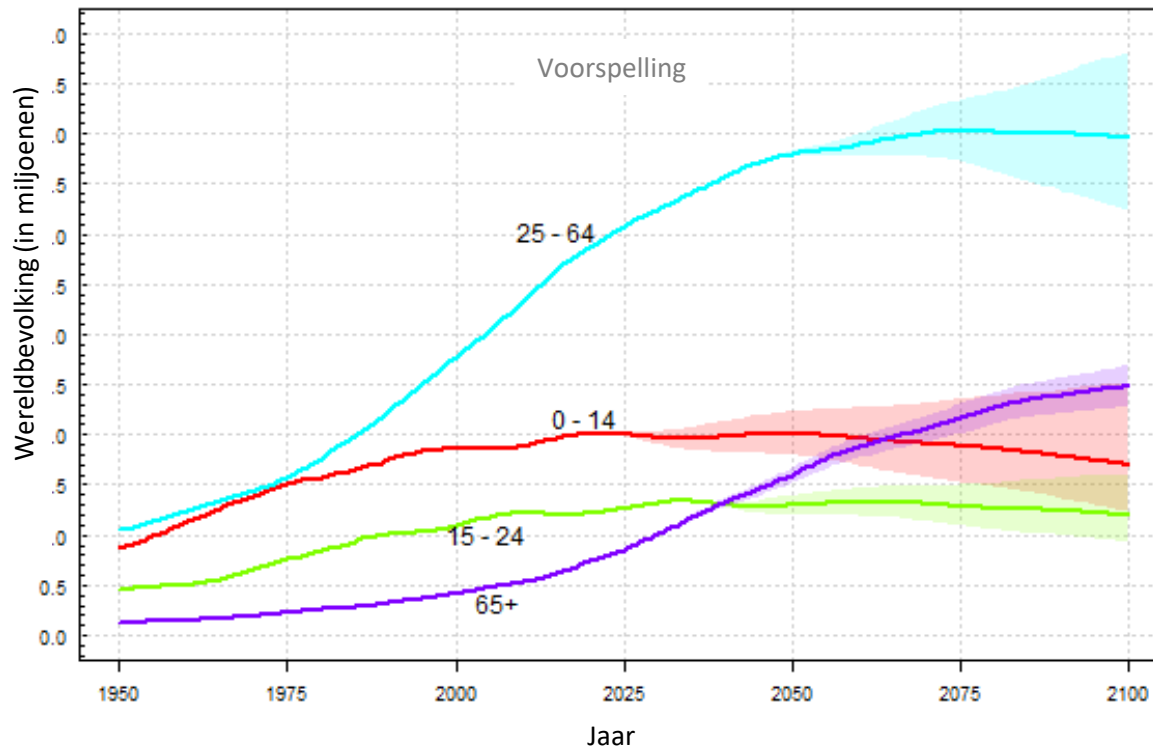
Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Vergrijzing: langer leven betekent meer geld nodig hebben

We leven steeds langer – we moeten ervoor zorgen dat we toekomst met ons geld

Deze grafiek toont aan dat de 65-plussers een steeds groter deel van de wereldbevolking uitmaken.

Bevolking naar leeftijd, mannen en vrouwen gecombineerd, van 1950 tot 2100



Bron: VN - 2022

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

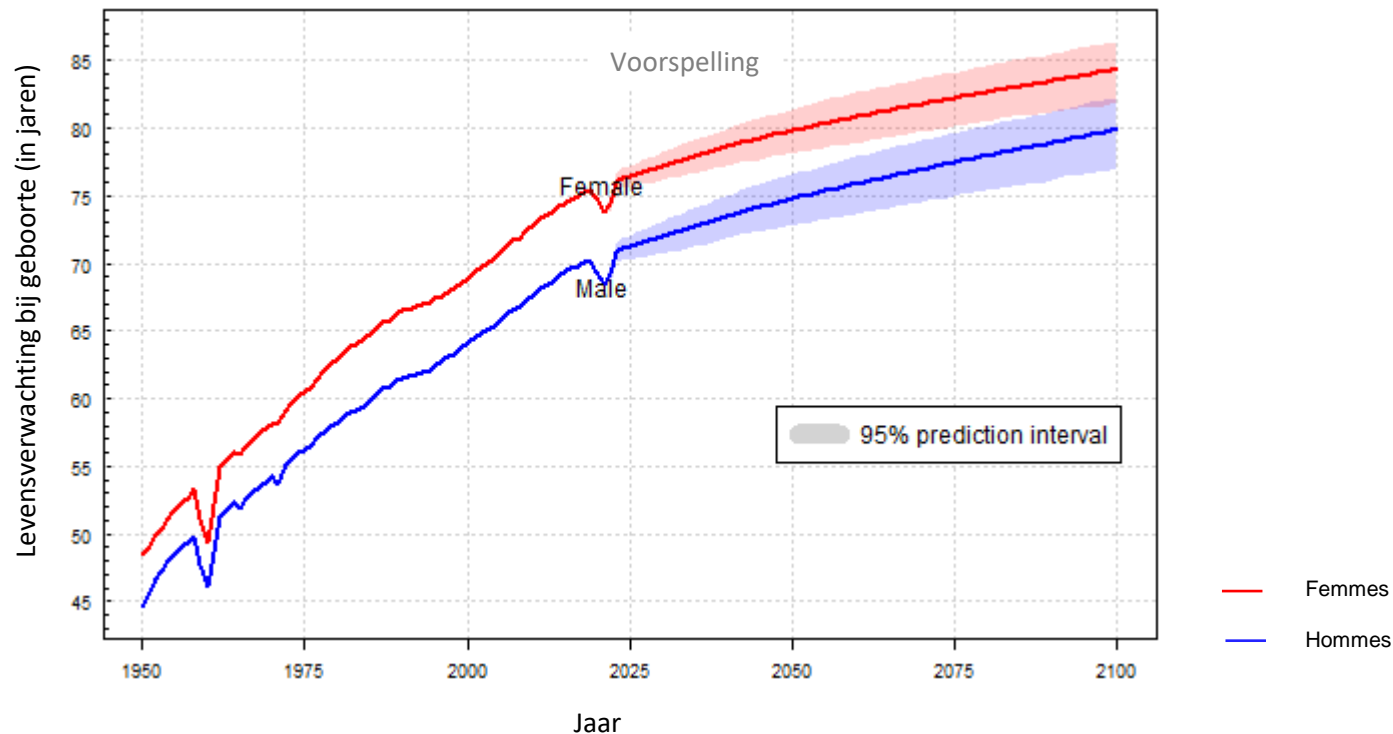
Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Vergrijzing: langer leven betekent meer geld nodig hebben

We leven steeds langer – we moeten ervoor zorgen dat we toekomst met ons geld

Deze grafiek toont de voortdurende stijging van de levensverwachting aan.

Levensverwachting bij geboorte naar regio, mannen en vrouwen gecombineerd, van 1950 tot 2100



Bron: VN. World Population Prospects: the 2019 Revision

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Vroeger beginnen: langetermijndenken is een noodzaak

Waarom beleggen op lange termijn mogelijk meer kan opleveren

Beleggers moeten op lange termijn denken – **hoe vroeger ze eraan beginnen, des te beter!**

Hypotheses :

- Belegging: 1.000 euro/jaar
- Jaarlijkse interestvoet: 2,5%
- Start van de beleggingen: 25 jaar
→ Sparen tot 65 jaar: **69.088 euro**
- Start van de beleggingen: 35 ans
→ Sparen tot 65 jaar: **45.000 euro**

→ **m.a.w.: 24.000 euro minder!**

Bedrag van een
portefeuille
op je

65^{ste}

wanneer je

1.000 €

per jaar

hebt belegd aan
een jaarlijkse
rente van

2,5%

45.000 €



Beginnend op 35 jaar

69.088 €



Beginnend op 25 jaar



De sleutel tot succes is tweeledig: werk een geschikt **beleggingsplan op lange termijn** uit en zorg er voor dat je **portefeuille altijd goed gediversifieerd** is.

Bron: AXA IM, 31/12/2022. Louter ter illustratie.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Maak er een gewoonte van: de voordelen van regelmatig beleggen

Waarom beleggen op lange termijn mogelijk meer kan opleveren

Het is praktisch onmogelijk te voorspellen wanneer het het juiste moment is om te beleggen omdat er zoveel verschillende factoren zijn die de waarde van de verschillende activaklassen bepalen.

Het is dan ook van cruciaal belang te gaan voor een aanpak op lange termijn waarbij de focus moet liggen op **'time in the market'** (**regelmatig beleggen en belegd blijven**) en niet op 'market timing' (proberen in te schatten wanneer het het juiste moment is om in- of uit te stappen).



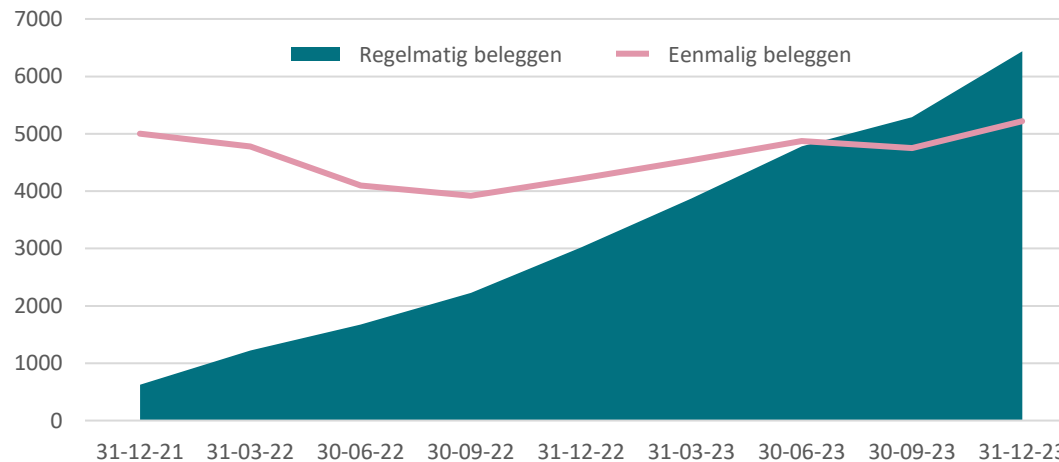
Regelmatig beleggen betekent dat je niet telkens moet uitdokteren wanneer je juist moet beleggen, wat steeds een moeilijke beslissing is. Dit zorgt ervoor dat je **rendementen mettertijd minder zullen schommelen**, omdat je uiteindelijk in meer activa zal beleggen wanneer de prijzen laag zijn en in minder activa wanneer de prijzen hoog zijn. Dit zou dus de **impact van de marktvolatiliteit** op de lange termijn moeten beperken.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

Maak er een gewoonte van: de voordelen van regelmatig beleggen

Waarom regelmatig beleggen mogelijk meer kan opleveren

Deze grafiek toont aan dat regelmatig beleggen het mogelijk maakt de impact van de marktvolatiliteit mettertijd te beperken in vergelijking met een eenmalige belegging:



Bron: AXA IM, 31/12/2023. Gebruikte hypothesen: 5.000 € startkapitaal. Regelmatige driemaandelijke investering van 625 €. Beleggingshorizon 2 jaar.
Index: MSCI WORLD - TOTAL RETURN INDEX in lokale munt.

**Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU).
De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.**

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Maak er een gewoonte van: de voordelen van regelmatig beleggen

Waarom beleggen op lange termijn mogelijk meer kan opleveren

De looptijd is een sleutelement voor de belegger. Hoe langer je belegt, hoe meer je theoretisch kans hebt op een positief rendement.

Belang van de tijdshorizon

| Looptijd | Kans op een positief rendement |
|----------|--------------------------------|
| 1 dag | 55,2% |
| 1 jaar | 72,9% |
| 5 jaar | 88,6% |
| 8 jaar | 96,2% |

Voorbeeld op basis van een wereldwijde aandelenportefeuille

De gebruikte rendementen werden dagelijks berekend, voortschrijdend op 1, 5 en 8 jaar sinds 29/12/2000 (t.e.m. 29/12/2023) op dewelke het percentage positieve rendementen van elke serie werd berekend.

Bron : Thomson Reuters Datastream, AXA IM. Op basis van dagelijkse gegevens voor de MSCI World TR vanaf 29/12/2000 verstrekt door Thomson Reuters Datastream en zonder kosten. De indices zijn uitgedrukt in lokale munt (zonder rekening te houden met wisselkoersrisico) en veronderstellen dat inkomsten geherinvesteerd worden. Enkel ter illustratie, rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

Het maximum halen uit dividenden

De potentiële impact van het herbeleggen van aandelendividenden

De dividenden. Veel bedrijven keren **een deel van hun winst** uit aan hun aandeelhouders in de vorm van cashdividenden. De uitkering van dividenden kan de aandeelhouders dus extra regelmatige inkomsten opleveren en een waarde vertegenwoordigen die hoger is dan de waarde van het aandeel zelf.

Er dient te worden opgemerkt dat een dividenduitkering niet automatisch gebeurt, in tegenstelling tot bijvoorbeeld de uitbetaling van een obligatiecoupon.

Door beleggen te zien met een lange termijn optiek krijgt je kapitaal meer kans om te groeien en mogelijk te profiteren van veranderende samenstelling van je portefeuille. D.w.z. dat **de rendementen zullen stijgen naarmate je beleggingen groeien, aangezien de waarde van je portefeuille stijgt.**



Haal het maximum uit dividenden. Inderdaad, wanneer dividenden herbelegd worden kunnen ze een **enorm positieve impact** hebben **op het totaalrendement** op lange termijn van uw portefeuille.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Het maximum halen uit dividenden

De potentiële impact van het herbeleggen van aandelendividenden

Deze grafiek toont aan dat de winst op termijn consequent kan stijgen indien men de dividenden die een belegging opbrengt herbelegt:
(uitgaande van een storting van 1 000 €)



Bron: Thomson Reuters Datastream, AXA IM. Gebaseerd op MSCI World TR indices in lokale munt verschaft door Thomson Reuters Datastream op maandelijkse basis en verondersteld zonder kosten. Brutodividenden - alle dividenden worden herbelegt zonder fiscale herberekening. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen. Er wordt geen rekening gehouden met belastingen. Gegevens per 29/12/2023.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Volatiele markten? Geen paniek!

Waarom beleggers niet bang moeten zijn van schommelende markten

Periodes van volatiele aandelenmarkten kunnen verontrustend zijn maar in- en uitstappen om marktdalingen te vermijden kan een belegger veel winst kosten. Wanneer de markten turbulent zijn, kan de beste strategie vaak zijn van **rustig af te wachten en niets te ondernemen**.

Beleggers die wachten om te beleggen in de hoop dat de prijzen verder zullen dalen of die hun beleggingen verkopen in de hoop opnieuw in te stappen wanneer de cyclus zijn bodem bereikt heeft lopen immers het risico een **aantal van de grootste kansen op winst mis te lopen**.



Als marktvolatiliteit je toch onrustig maakt, maken we je graag nog even aan de hand van een voorbeeld duidelijk hoe belangrijk beleggen op lange termijn is: wie eind 2000 begon te beleggen in de MSCI World Index en **belegd bleef** zou een gemiddeld jaarlijks rendement van **6,5%** behaald hebben. Voor wie **door in- en uit te stappen echter net de 10 dagen zou gemist hebben** waarop de markt het best presteerde in die periode, zou dit dalen tot **3,7%**!

Bron: Thomson Reuters Datastream, AXA IM, per 29/12/2023. Gebaseerd op de MSCI World index verschaft door Thomson Reuters Datastream op jaarlijkse basis en verondersteld zonder kosten. De index is lokale munten (geen muntrisico) en gaan uit van een herbelegging van alle inkomsten. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU).
De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

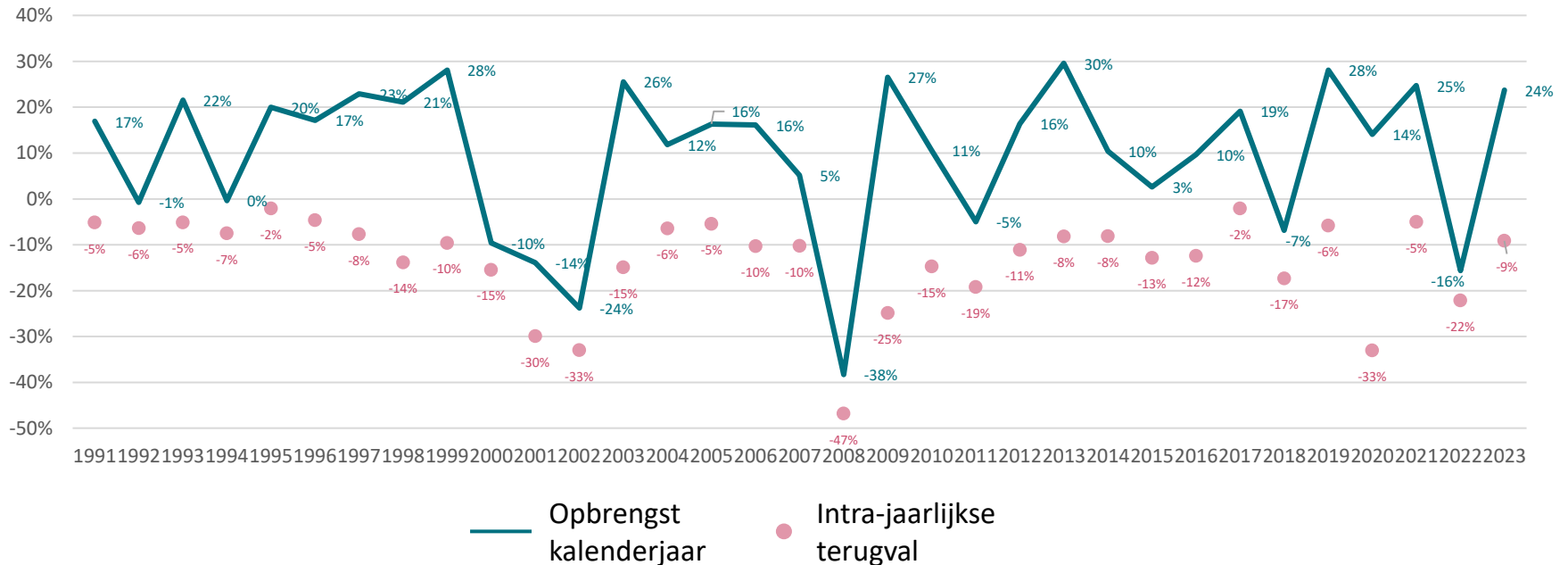
RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Volatiele markten? Geen paniek!

Waarom beleggers niet bang moeten zijn van schommelende markten

De grafiek toont aan dat er daling steeds een herstel volgt, het zou jammer zijn van dat te missen:



Bron: Thomson Reuters Datastream, AXA IM, per 31/12/2023. Gebaseerd op de MSCI World index verschaft door Thomson Reuters Datastream op jaarlijkse basis en verondersteld zonder kosten. De index is lokale munten (geen muntrisico) en gaan uit van een herbelegging van alle inkomsten. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

Volatiele markten? Geen paniek!

Waarom beleggers niet bang moeten zijn van schommelende markten

De tabel toont aan dat de wereldwijde aandelenmarkten na een aanzienlijke daling ook een zeer sterk opwaarts potentieel kunnen hebben. Als belegger moet je uiteraard het hoofd koel houden gezien de forse schommelingen.

Evolutie van de MSCI World Index van 31/12/1979 tot 29/12/2023 – gecumuleerd rendement

| Datum | Reden | Verlies op 1 dag | Rendement na 1 jaar | Rendement na 5 jaar |
|----------|--------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| 12-03-20 | Cov-19 crisis | -9,9% | 61,4% | |
| 19-10-87 | Black Monday | -9,8% | 10,2% | 16,1% |
| 20-10-87 | Black Monday | -8,3% | 21,3% | 26,2% |
| 15-10-08 | Global financial crisis | -7,1% | 26,7% | 88,9% |
| 01-12-08 | Global financial crisis | -7,0% | 45,6% | 125,7% |
| 29-09-08 | Global financial crisis | -6,9% | -0,1% | 54,0% |
| 22-10-08 | Global financial crisis | -6,4% | 32,0% | 104,0% |
| 20-11-08 | Global financial crisis | -6,1% | 53,2% | 140,4% |
| 26-10-87 | Black Monday | -6,0% | 24,7% | 29,1% |
| 06-11-08 | Global financial crisis | -5,9% | 26,3% | 100,2% |
| 06-10-08 | Global financial crisis | -5,8% | 7,9% | 66,2% |
| 08-08-11 | European sovereign debt crisis | -5,1% | 16,0% | 73,7% |
| 19-08-91 | Soviet August Coup | -5,1% | 1,9% | 68,8% |

Bron: Bloomberg, AXA IM. Gebaseerd op de MSCI World index verschaft door Bloomberg op dagelijkse basis en verondersteld zonder kosten. De index is lokale munten (geen muntrisiko) en gaat uit van een herbelegging van alle inkomsten. Louter ter illustratie. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU).

De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM

Diversifiëren om de risicoblootstelling te beperken

Waarom diversificatie belangrijk is

Marktvolatiliteit is onvermijdelijk. Politieke onzekerheid, slecht economisch nieuws en/of geopolitieke onrust kunnen de markten verontrusten en dat doen ze ook daadwerkelijk. Maar beleggen moet je benaderen op lange termijn. Hoe meer tijd je hebt om je portefeuille op te bouwen en aan te houden, des te groter wordt de kans op een positief rendement.

De beste manier om volatiliteit het hoofd te bieden is erop voorbereid te zijn via een **goed gediversifieerde** portefeuille met een spreiding van je kapitaal over **verschillende geografische zones en activaklassen** zoals cash, obligaties, aandelen en vastgoed.



Onthoud dat het zeer onwaarschijnlijk is dat het elk jaar dezelfde activaklasse is die het best presteert. Wie zijn portefeuille **spreidt over veel activaklassen en regio's** verlaagt dus ook zijn risicoblootstelling aan een welbepaalde belegging of sector.

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

Diversifiëren om de risicoblootstelling te beperken

Waarom diversificatie belangrijk is

De tabel hieronder geeft de prestaties van de activaklassen weer doorheen de jaren.
(10 activaklassen, per 29/12/2023)

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 Best presterend | Equity Euro (23.0%) | Emerging Equity EUR (26.1%) | EUR Govies (9.3%) | Emerging Equity EUR (73.4%) | Emerging Equity EUR (27.5%) | Emerging Debt HC (8.5%) | Equity Euro (19.3%) | Equity US (32.4%) | Equity US (13.7%) | Equity Euro (10.3%) | Global High Yield (15.9%) | Equity US (21.8%) | EUR Govies (0.9%) | Equity US (31.5%) | EUR Govies (0.3%) | Equity US (28.7%) | Commo LE (14%) | Equity US (26.3%) |
| 2 | Emerging Equity EUR (18.6%) | Commo LE (22.6%) | Global Credit (-4.7%) | Global High Yield (60.6%) | Commo LE (17.1%) | Global Credit (5.2%) | Global High Yield (18.8%) | Equity World (29.6%) | EUR Govies (13.2%) | Convertibles (3.6%) | Emerging Equity EUR (14.9%) | Emerging Equity EUR (21.0%) | Global Credit (-1.7%) | Equity World (28.1%) | Global Credit (-4.4%) | Commo LE (27.7%) | Global High Yield (-12%) | Equity World (23.7%) |
| 3 | Equity World (16.1%) | Equity Euro (7.3%) | Emerging Debt HC (-10.9%) | Emerging Debt HC (28.2%) | Global High Yield (15.2%) | EUR Govies (3.4%) | Emerging Debt HC (18.5%) | Equity Euro (23.7%) | Emerging Equity EUR (11.8%) | Equity World (2.6%) | Equity US (12.0%) | Equity World (19.1%) | Global High Yield (-2.4%) | Equity Euro (26.1%) | Convertibles (-9.0%) | Equity World (24.7%) | Equity Euro (-12%) | Equity Euro (18.5%) |
| 4 | Equity US (15.8%) | Convertibles (7.2%) | Convertibles (-26.8%) | Equity Euro (27.6%) | Equity US (15.1%) | Global High Yield (3.1%) | Emerging Equity EUR (16.8%) | Convertibles (12.8%) | Equity World (10.4%) | EUR Govies (1.7%) | Emerging Debt HC (10.2%) | Equity Euro (12.6%) | Equity US (-4.4%) | Emerging Equity EUR (21.1%) | Emerging Debt HC (-11.8%) | Equity Euro (22.7%) | Emerging Equity EUR (-14%) | Global High Yield (12.5%) |
| 5 | Convertibles (12.9%) | Emerging Debt HC (6.3%) | Global High Yield (-27.1%) | Equity World (26.5%) | Emerging Debt HC (12.0%) | Equity US (2.1%) | Equity World (16.4%) | Global High Yield (7.1%) | Global Credit (7.8%) | Equity US (1.4%) | Equity World (9.6%) | Emerging Debt HC (9.3%) | Emerging Debt HC (-4.6%) | Emerging Debt HC (14.4%) | Global High Yield (-13.6%) | Emerging Equity EUR (4.5%) | Global Credit (-15%) | Emerging Debt HC (11.1%) |
| 6 | Global High Yield (11.7%) | Equity US (5.5%) | Equity US (-37.0%) | Equity US (26.5%) | Equity World (10.6%) | Convertibles (-4.2%) | Equity US (16.0%) | EUR Govies (2.2%) | Emerging Debt HC (5.5%) | Emerging Debt HC (1.2%) | Commo LE (5.7%) | Global High Yield (7.6%) | Convertibles (-5.5%) | Global High Yield (14.0%) | Equity US (-19.6%) | Global High Yield (2.9%) | Equity World (-16%) | Global Credit (8.2%) |
| 7 | Emerging Debt HC (9.9%) | Equity World (5.2%) | Equity World (-38.3%) | Convertibles (23.9%) | Convertibles (9.2%) | Equity World (-5.0%) | Convertibles (11.0%) | Global Credit (0.1%) | Convertibles (4.7%) | Global Credit (-0.2%) | Global Credit (5.7%) | Global Credit (5.2%) | Equity World (-6.9%) | Global Credit (11.5%) | Equity World (-20.0%) | Global Credit (-1%) | Emerging Debt HC (-18%) | EUR Govies (7.2%) |
| 8 | Global Credit (2.6%) | Global Credit (2.6%) | Commo LE (-39.5%) | Global Credit (16.3%) | Global Credit (7.4%) | Commo LE (-7.2%) | Global Credit (10.8%) | Emerging Equity EUR (-6.5%) | Equity Euro (4.1%) | Global High Yield (-2.1%) | Equity Euro (4.1%) | Commo LE (5.1%) | Emerging Equity EUR (-9.9%) | Convertibles (10.1%) | Emerging Equity EUR (-21.8%) | Emerging Debt HC (-1.8%) | Convertibles (-18%) | Emerging Equity EUR (6.6%) |
| 9 Minst goed presterend | Commo LE (1.0%) | EUR Govies (1.8%) | Equity Euro (-44.6%) | Commo LE (15.4%) | Equity Euro (2.7%) | Equity Euro (-15.2%) | EUR Govies (10.7%) | Emerging Debt HC (-6.6%) | Global High Yield (2.5%) | Emerging Equity EUR (-4.9%) | EUR Govies (3.2%) | Convertibles (4.4%) | Commo LE (-11.3%) | Commo LE (8.6%) | Equity Euro (-24.7%) | Convertibles (-1.8%) | Equity US (-18%) | Convertibles (2%) |
| 10 | EUR Govies (-0.4%) | Global High Yield (1.6%) | Emerging Equity EUR (-50.8%) | EUR Govies (4.3%) | EUR Govies (1.0%) | Emerging Equity EUR (-15.4%) | Commo LE (1.7%) | Commo LE (-8.1%) | Commo LE (-20.0%) | Commo LE (-25.2%) | Convertibles (0.6%) | EUR Govies (0.2%) | Equity Euro (-12.7%) | EUR Govies (6.7%) | Commo LE (-26.7%) | EUR Govies (-3.5%) | EUR Govies (-19%) | Commo LE (-3.7%) |

Bron: Datastream, Bloomberg, AXA IM. Gebaseerd op activaklasse-benchmark op maandelijkse basis. Eurostoxx NR EUR Index, S&P 500 Composite TR USD Index, MSCI World TR Index in lokale munt, ICE BofA ML Global Corporate TR Index in lokale munt, ICE BofA ML Global HY TR Index in lokale munt, JPM EMBI Global TR EUR Index, Thomson Reuters Global Convertibele obligaties Focus Hedged € TR EUR Index, S&P GSCI Light Energy TR USD Index, MSCI Emerging EUR TR EUR Index, FTSE EMU Government Bond Index all maturities TR EUR Index. Indexen in lokale munt m.u.v. convertibele obligaties (hedged in EUR) en groeilaandelen en -schuld (in USD).

Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (Richtlijn 2014/65/EU). De informatie mag niet worden afgeprint en/of aan particuliere beleggers gegeven worden.

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM



Disclaimer

Dit promotionele document is uitsluitend bedoeld voor professionele klanten in de zin van EU-richtlijn Markets in Financial Instruments (2014/65/EU MiFID Richtlijn) en mag niet worden overhandigd aan particuliere beleggers. Bij verspreiding dient hiermee rekening te worden gehouden.

Dit document is uitsluitend bestemd voor informatieve doeleinden en vormt geen onderzoek of financiële analyse op beleggingsgebied met betrekking tot verrichtingen in financiële instrumenten in de zin van de MiFID-richtlijn (2014/65/EU), noch vormt het een aanbod van AXA Investment Managers van haar gelieerde ondernemingen om beleggingen, producten of diensten te kopen of te verkopen, en mag niet worden beschouwd als een uitnodiging of beleggingsadvies, juridisch of fiscaal advies, een aanbeveling voor een beleggingsstrategie of een gepersonaliseerde aanbeveling voor het kopen of verkopen van effecten.

Het is opgesteld op basis van gegevens, prognoses, voorspellingen, verwachtingen en subjectieve veronderstellingen. De analyse en conclusies van het verslag zijn de uitdrukking van een advies, gebaseerd op de gegevens die op een bepaalde datum beschikbaar zijn. Alle informatie in dit document is gebaseerd op gegevens die openbaar worden gemaakt door officiële leveranciers van economische en marktstatistieken. AXA Investment Managers Paris kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige beslissing die op basis van deze informatie wordt genomen. Tenzij anders aangegeven, zijn alle gegevens in dit document relevant vanaf de datum van publicatie. Door het subjectieve karakter van deze meningen en analyses worden deze gegevens, prognoses, voorspellingen, verwachtingen, veronderstellingen, enz. niet noodzakelijkerwijs gebruikt of opgevolgd door de portfolio's management teams van AXA IM of zijn dochterondernemingen, die op basis van hun eigen meningen kunnen handelen. Ondanks de genomen voorzorgsmaatregelen kan geen enkele garantie (met inbegrip van aansprakelijkheid jegens derden), expliciet of impliciet, worden gegeven met betrekking tot de nauwkeurigheid, betrouwbaarheid of volledigheid van de informatie in dit document. In geen geval mag de potentiële investeerder zijn investeringsbeslissing op dit document baseren, aangezien het onvolledig is en onvoldoende informatie bevat om een passende beslissing te nemen. Elke reproductie van deze informatie, geheel of gedeeltelijk, is verboden, tenzij anders toegestaan door AXA IM.

Voorafgaand aan elke inschrijving wordt de belegger verzocht kennis te nemen van het KIID en het prospectus. De in dit document vervatte informatie vervangt het KID en het prospectus niet of een extern professioneel advies. Deze documenten zijn gratis verkrijgbaar bij AXA IM Benelux, Troonlaan 1 - 1000 Brussel, en via de website www.axa-im.be.

MSCI of enige andere partij die betrokken is bij de compilatie, berekening of creatie van MSCI-gegevens of verband houdt met de compilatie, berekening of creatie van dergelijke gegevens geeft geen expliciete of impliciete garanties of verklaringen met betrekking tot dergelijke gegevens (of de resultaten verkregen door hun gebruik). Al deze partijen wijzen uitdrukkelijk elke garantie van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder de reikwijdte van het voorgaande te beperken, kunnen MSCI, haar gelieerde ondernemingen of derden die betrokken zijn bij het verzamelen, berekenen of creëren van de gegevens in geen geval aansprakelijk worden gesteld voor directe, indirecte, speciale, gevolg- of andere schade (met inbegrip van gederfde winst), zelfs indien zij op de hoogte worden gebracht van de mogelijkheid van dergelijke schade. Geen enkele andere distributie of verspreiding van MSCI-gegevens is toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Verantwoordelijke uitgever: AXA IM Benelux N.V., vennootschap naar Belgisch recht, gevestigd te Troonplein, 1, B-1000 Brussel, ingeschreven in het handelsregister van Brussel onder het nummer 604.173.

© AXA Investment Managers 2024. Alle rechten voorbehouden

RESTRICTED

Property of AXA IM. Reproduction prohibited without the prior consent of AXA IM