Marketingcommunicatie – Voor professionele beleggers

VISIES OP MULTI-ASSETALLOCATIE

FEBRUARI 2026

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Onze belangrijkste boodschappen en overtuigingen

#1
'Goldilocks'-scenario voor aandelen: De inflatie koelt af, de arbeidsmarkt stabiliseert en de bbp-groei trekt aan

Aanzienlijke overweging in aandelen

#2
Vooruitlopend op het resultatenseizoen over het vierde kwartaal hebben we onze blootstelling aan opkomende markten opgehoogd en Japanse aandelen in de portefeuille geïntroduceerd. Banken blijven onze favoriete sector in Europa

Long-risico, maar meer gediversifieerd

#3
Als gevolg van de versteiling van de rentecurve, aangedreven door Japan, bestaat het risico dat beleggers naar de eigen markt worden getrokken. Dat stuwt de Amerikaanse lange rente naar niveaus die mogelijk dreigend zijn voor risicovolle activa

Neutraal op duration, alert op Japan

#4
We blijven neutraal over bedrijfsobligaties, waar de spreads nog altijd krap zijn, aangezien we ons liever concentreren op onze positief risicostandpunt ten aanzien van aandelen

Neutraal over bedrijfsobligaties

Bron: BNPP AM, 28/01/2026

Standpunt m.b.t. activaspreiding

Activaspreiding

Belangrijkste activaklassen

Aandelen			■
Obligaties		■	
Grondstoffen			▲
Cash	■		

Aandelen

Ontwikkelde markten

Eurozone		▼	
VK		■	
Zwitserland		■	
VS			■
Japan			▲

Opkomende markten en aandelensectoren

China			■
Opkomende markten			▲
Financiële sector Eurozone			■
Nutssector VS		■	
Energie VS		■	
Technologie VS			▲
Basisconsumptiegoederen VS		■	

Obligaties

Staatsobligaties

Kernlanden Euro		■	
Perifere landen Euro		■	
VK		■	
VS		■	

Inflatie break-even

VS		■	
Euro		■	

Bedrijfsobligaties

Euro IG		■	
VS IG		■	
Euro HY		■	
Amerikaanse high-yield-obligaties met korte looptijd		■	

Schuld Opkomende Markten

Obligaties Opkomende Markten (harde valuta)		■	

Legende: Negatief | Neutraal | Positief

Wijziging: ▲ Verhoging | ▼ Verlaging

Bron: BNPP AM, 28/01/2026

Marketing Communications - For Professional Investors

MACRO RESEARCH

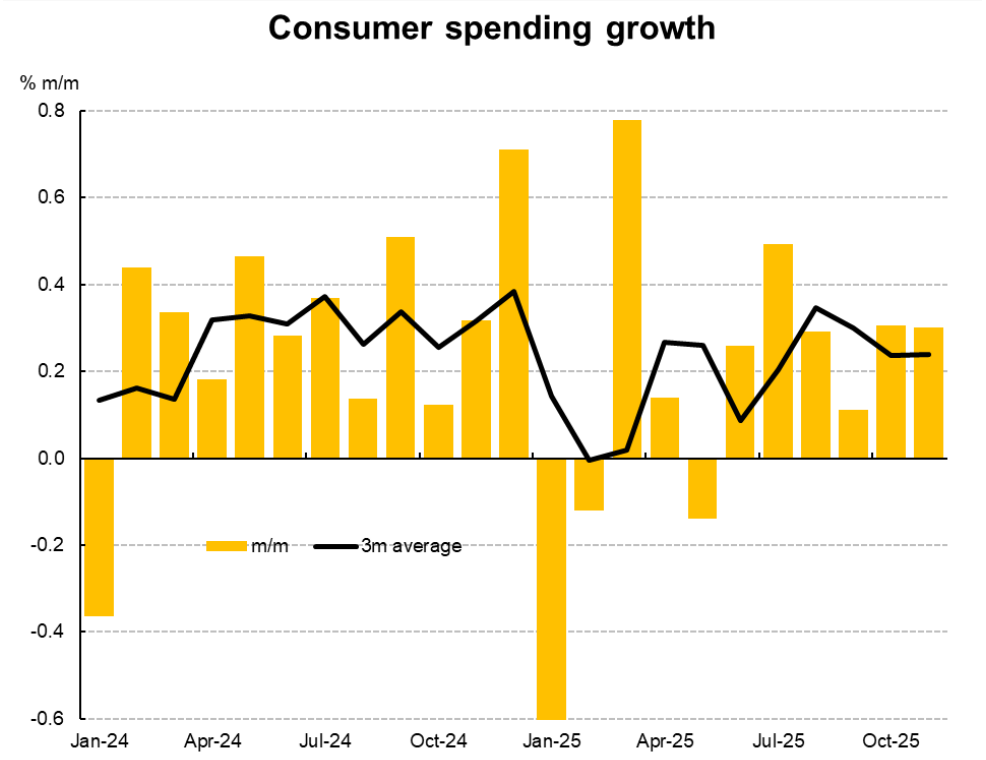
BELANGRIJKSTE MACRO-STANDPUNTEN

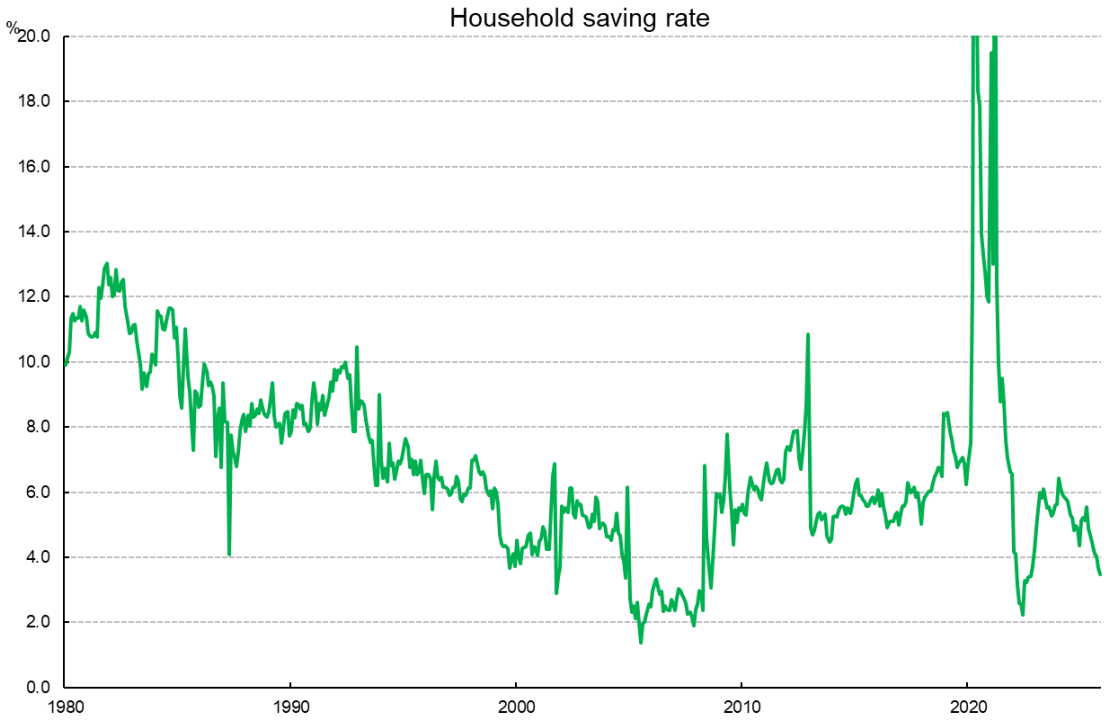
BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

VS | De consumptie was gezond in de herfst

- ... maar werd bekostigd door een daling van de spaarrente. 'K-vormige' economie gezond en wel?
- Ons bbp-prognose voor het 4e kw. van 2025 krijg een aanzienlijke verhoging, maar we vewrachten nog altijd een zwakkere consumptie voor dit jaar

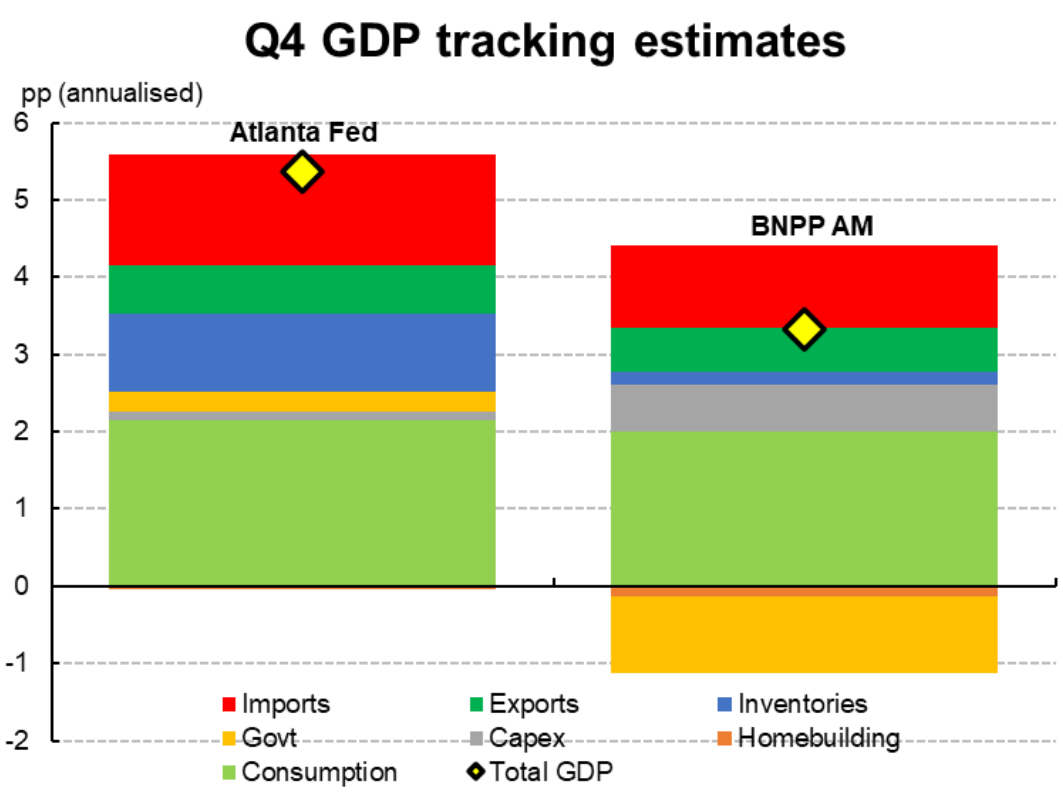


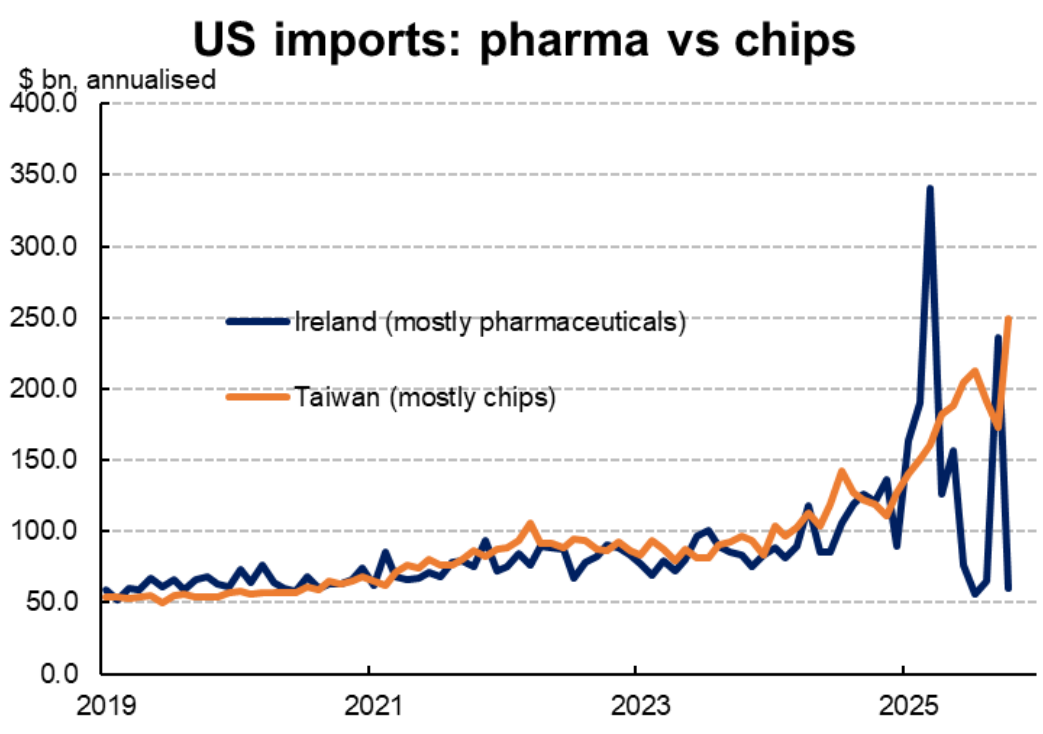


Bron: Haver Analytics, berekeningen van BNPP AM, januari 2026

VS | Nowcasts voor bbp-groei over 4e kw. ogen sterk. Import is de wildcard

- Nowcast van Atlanta Fed is 5,4% en Nowcast van NY Fed is 2,7%. Op dit punt is het model van de Atlanta Fed doorgaans betrouwbaarder...
- Wij gaan uit van een PFDS ('kern'-bbp) van 2,5%. Sterk, maar niet spectaculair.

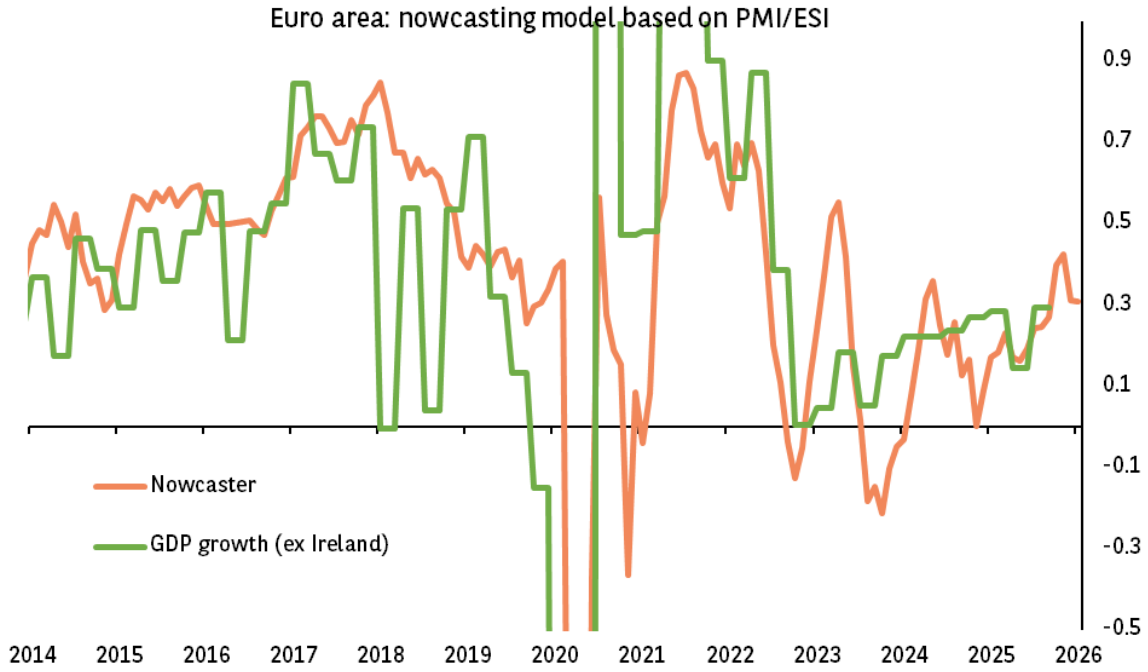


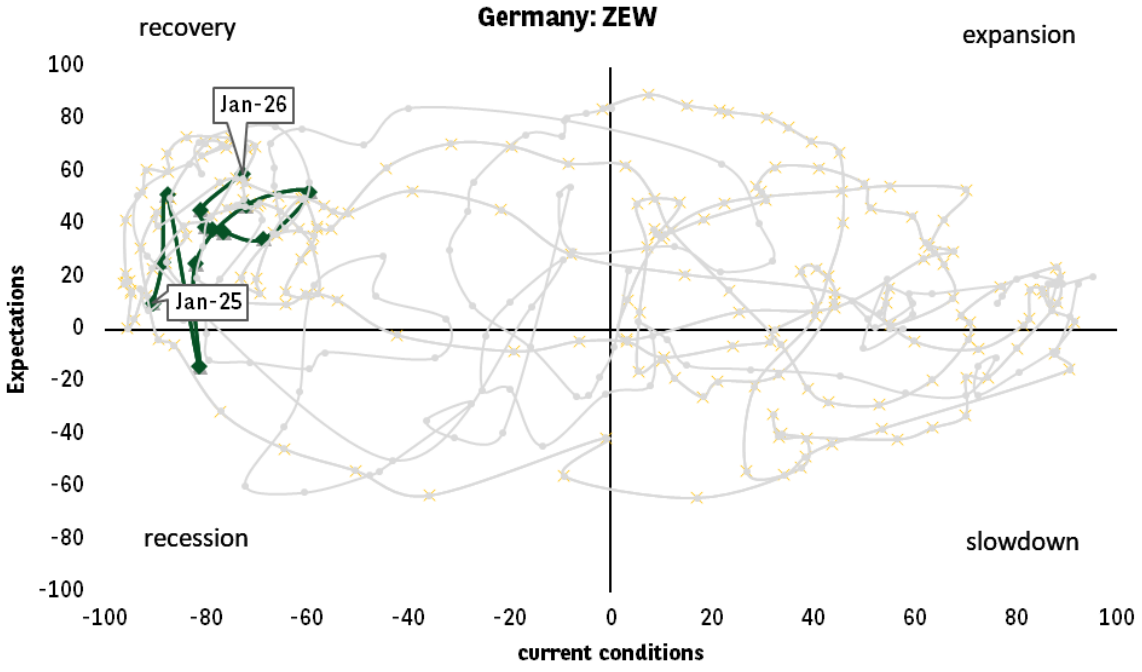


Bron: Haver Analytics, berekeningen van BNPP AM, januari 2026

Eurozone | Lopend cyclisch herstel

- Economie draait sinds het 2e halfjaar van '25 rond het potentiële niveau.
- Begrotingssteun in Duitsland gaat het cyclische herstel waarschijnlijk helpen

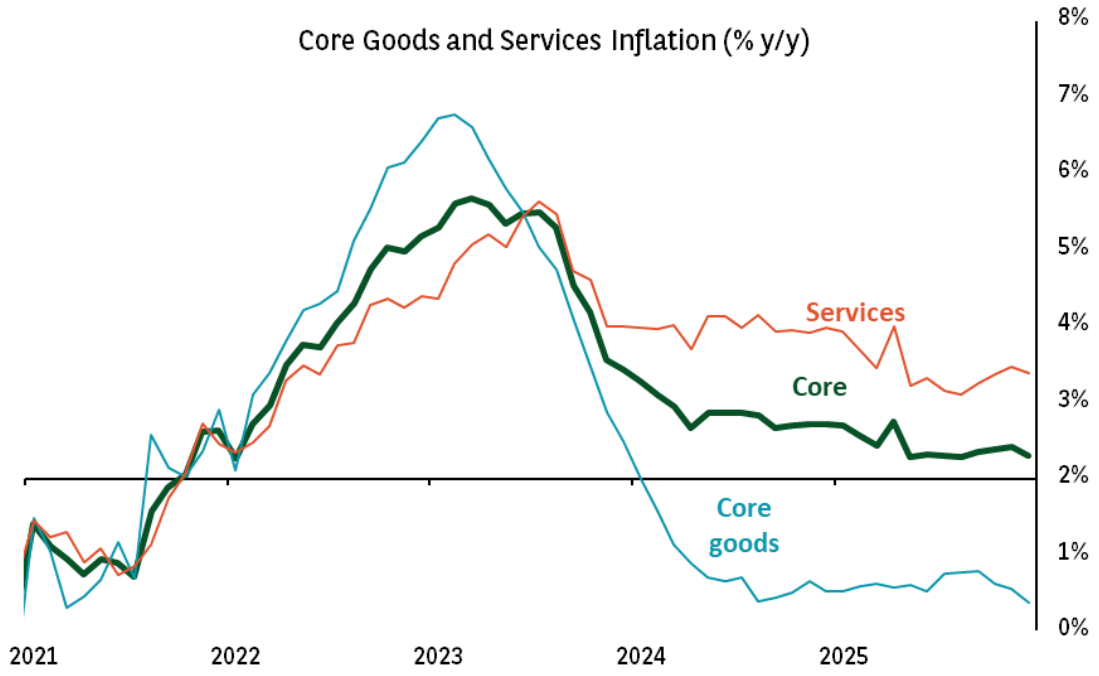


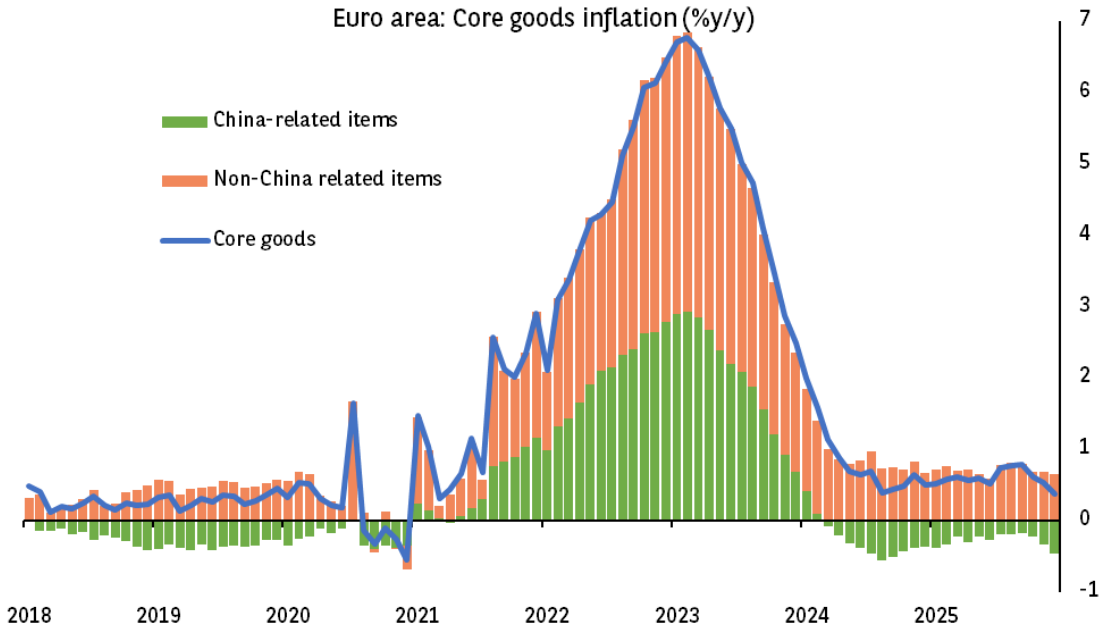


Bron: Eurostat, S&P Global/HCOB, ZEW, BNP Paribas AM, januari 2026

Eurozone | Inflatie de afgelopen tijd afgezwakt

- De inflatie was laag in december. Wij geloven dat dit een nieuwe ronde desinflatie inluidt (energie, valuta's, China)
- **ECB in december:** *'vooralsnog was er slechts beperkt bewijs voor een groeiende negatieve impact op de prijzen voor consumentengoederen in de eurozone, naast de structurele deflatie in de prijzen voor import vanuit China.'*
- Moeten we ervan uitgaan dat dit scenario vanaf nu niet zonder meer waar is?

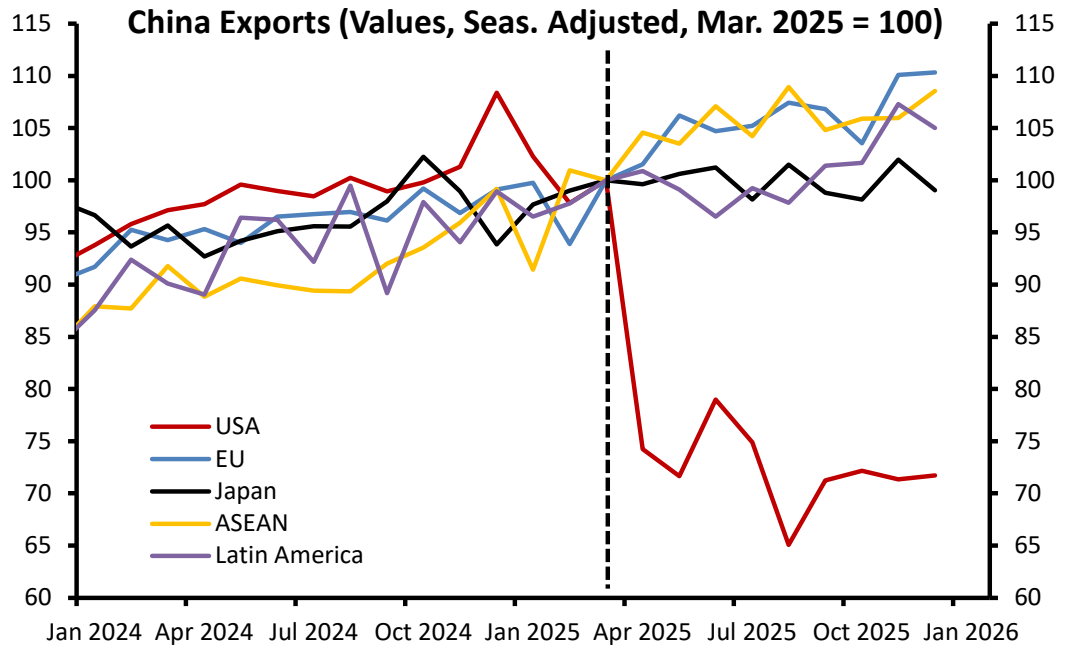


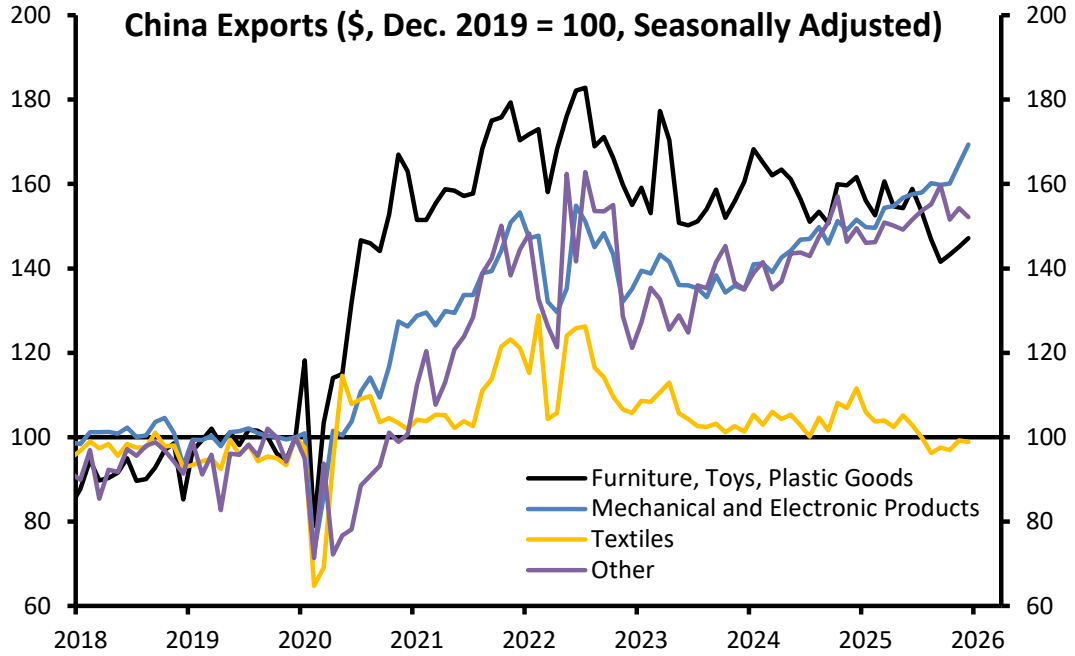


Bron: Eurostat, BNP Paribas AM, januari 2026

China | Export gaat de groei minder stimuleren in de komende maanden.

- De Chinese export hield de laatste tijd goed stand, ondanks een terugval in de export naar de VS, dankzij zowel verlegging van exportroutes als recyclering.
- We gaan ervan uit dat deze kracht enigszins afneemt. Hoewel de wereldwijde vraag naar elektronica en machines de komende maanden de export waarschijnlijk blijft stimuleren en het recyclen van export naar markten anders dan de VS waarschijnlijk ook aanhoudt...
- ...geloven we nog altijd dat de algehele steun voor de groei vanuit de export dit jaar gaat afzwakken

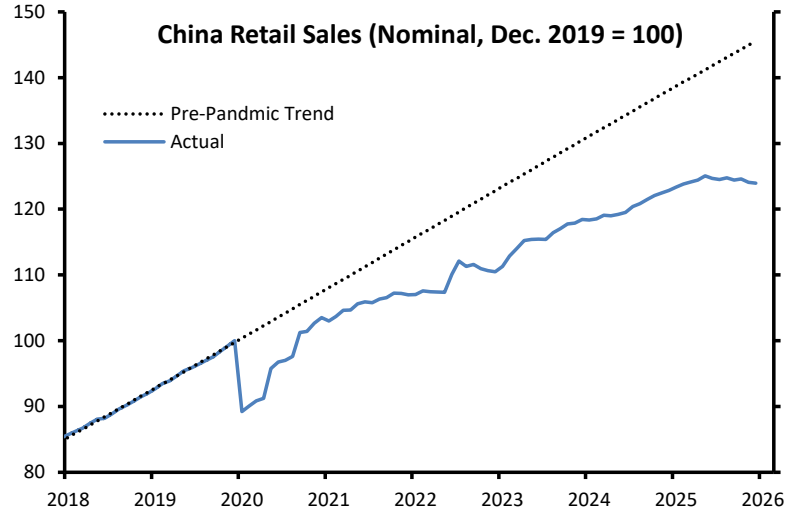


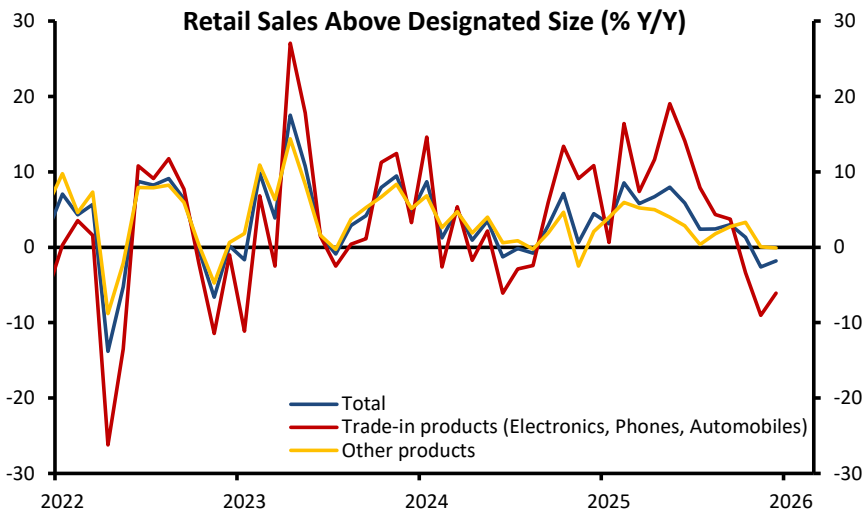


Bronnen: CEIC, BNPP AM, januari 2026

China | Bescheiden herstel van de consumptie in het 1e halfjaar van 2026, maar de bestedingen blijven per saldo zwak

- De Chinese detailhandelsverkopen zijn al erg zwak sinds de pandemie en zijn de afgelopen maanden verder onder de trend van vóór de coronapandemie gezakt.
- De verkoop van goederen gaat in het eerste halfjaar wellicht beperkt opveren: er is namelijk nieuwe financiering voor het inruilprogramma van consumentengoederen goedgekeurd, maar een scherpe stijging lijkt onwaarschijnlijk
- De dienstensector heeft meer ruimte voor een inhaalslag, aangezien de bestedingen aan diensten in China aanzienlijk lager liggen dan in zowel opkomende markten als ontwikkelde markten waar de inkomens vergelijkbaar zijn
- Maar meer in het algemeen blijft de consumptie waarschijnlijk beperkt: de negatieve vastgoedvermogenseffecten en het zwakke vertrouwen zorgen er waarschijnlijk voor dat huishoudens veel spaargeld achter de hand houden. We gaan er niet van uit dat China zich binnenkort snel gaat oriënteren op consumptiegedreven groei.



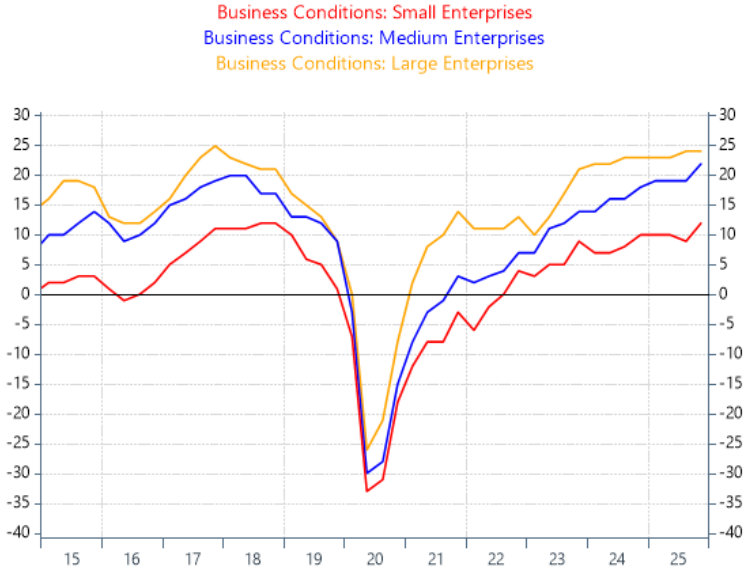


Bronnen: CEIC, BNPP AM, januari 2026

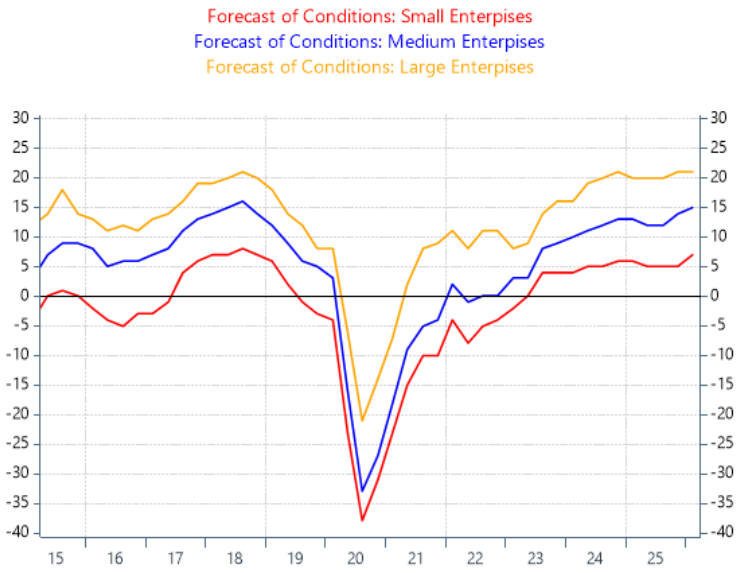
Japan | Enquêtedata over bedrijvigheid

- De Tankan-enquête geeft nog altijd een positief signaal af over de huidige economische bedrijvigheid.
- Ook de verwachtingen voor de omstandigheden in het bedrijfsleven zijn robuust, zo blijkt uit de Tankan.
- De PMI's ogen aanzienlijk beter in januari

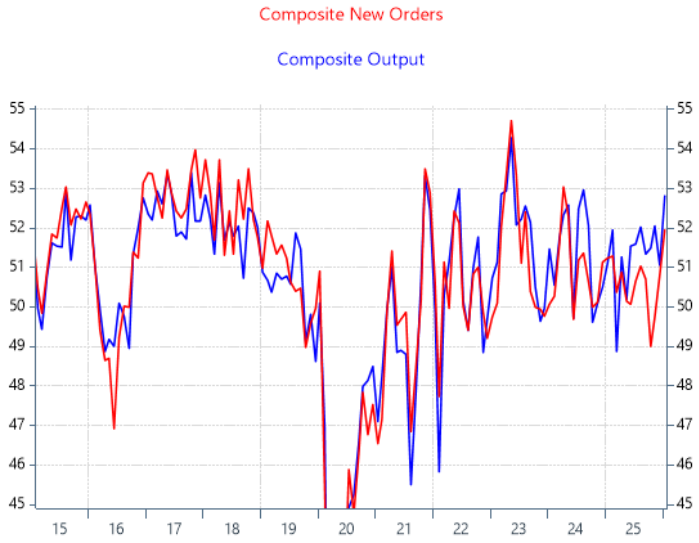
Tankan | Actuele omstandigheden



Tankan | Verwachtingen



PMI | Samengestelde activiteit en orders

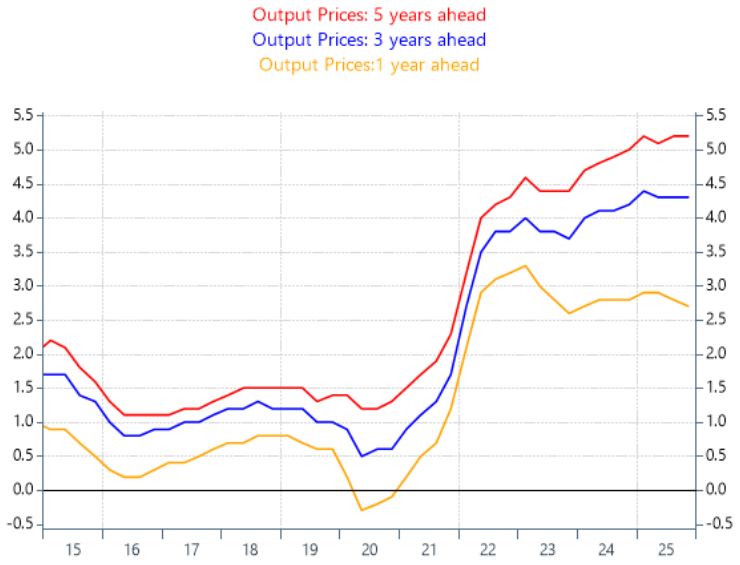


Bron: Haver, BNP Paribas AM, januari 2026

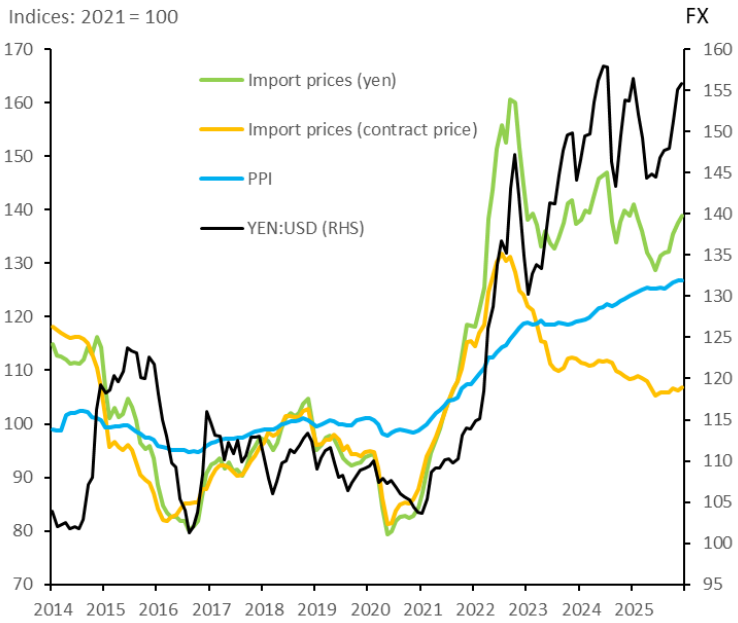
Japan | Inflatievooruitzichten

- De inflatieverwachtingen zijn verschoven – misschien wel dé fundamentele beperking in de afgelopen decennia
- Er komt nog een rugwind aan dankzij de importprijzen en doorwegende toegepaste prijzen / maatregelen ten gunste van de kosten van levensonderhoud (zoals onderwijs)
- De onderliggende inflatie zoals wij deze meten, is ietwat zwak, maar niet volgens de maatstaven van de Japanners

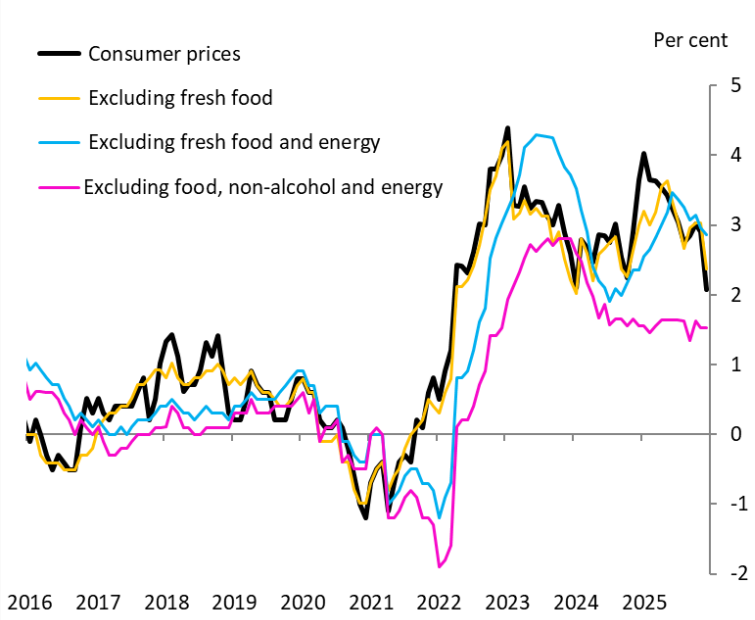
Inflatieverwachtingen in het bedrijfsleven



Geïmporteerde inflatie



Inflatie



Bron: Haver, BNP Paribas AM, januari 2026

Belangrijkste macro-standpunten

- In de **eurozone** verwachten we dat **de groei geleidelijk aantrekt**, ondanks hardnekkige structurele tegenwind, zoals toenemende Chinese concurrentie – een factor die niet alleen de groei bedreigt, maar ook desinflatoir werkt, waardoor **de inflatie onder het streefdoel van de ECB blijft** en de bank op termijn mogelijk plotseling overstapt op renteverlagingen.
- Hoewel de **VS** met hardnekkige inflatie kampen, verwachten we dat de reactiefunctie van de Fed met een nieuwe voorzitter nog meer **nadruk op de arbeidsmarkt** zal leggen, wat **in de tweede helft van het jaar een reeks geleidelijke verlagingen** zal opleveren.
- **China**'s groei gaat de komende jaren geleidelijk vertragen naarmate structurele tegenwind uitdiept, maar een **beleidsgedreven cyclische heropleving halverwege 2026 is reëel**; ondanks de geruchten over een herijking op consumptie, gaan de prioriteiten aan aanbodzijde (upgrades van de industrie en zelfvoorzienendheid met tech) waarschijnlijk domineren en doorwerken in wereldwijde toeleveringsketens en de handelsfrictierisico's verhogen.
- De consensus lijkt zelfgenoegzaam tevreden over de uitslag van de verkiezingen in **Japan** – dat Takaichi een grote meerderheid en mandaat weet veilig te stellen in de komende verkiezingen en vervolgens het fiscale standpunt aanzienlijk gaat verschuiven (verder dan al verwacht werd). Wellicht worden de verkiezingen een grotere uitdaging voor de LDP en **er bestaat ook het risico om te ver en te snel te gaan met het begrotingsbeleid** (wat de obligatiemarkt al heeft bewezen).
- We zijn het niet eens met de marktverwachtingen voor het **VK** op macro-niveau: **in onze ogen zijn de groeivooruitzichten ongunstiger en de inflatieverwachtingen gunstiger dan de consensus beweert** en we geloven dat de Bank Rate geleidelijk wordt verlaagd met ruim 1 procentpunt onder het laagst wat de markten nu hebben ingeprijsd.
- Veerkrachtige groei in **opkomende markten m.u.v. China** houdt aan in 2026, maar wel in een iets lager tempo dan het voorbije jaar: de **AI-gedreven exportcyclus heeft een beperkt positief doorsijpelend effect** op de binnenlandse vraag en productiviteit. In het algemeen **gaan centrale banken van opkomende markten blijven verruimen** zo lang de binnenlandse inflatie binnen de perken blijft, gesteund door de verruimingsgezinde Fed.

Bron: BNPP AM, januari 2026

Marketing Communications - For Professional Investors

MULTI-ASSET: BELEGGINGSSTANDPUNTEN

ACTIVASPREIDING

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Standpunt m.b.t. onze activaspreiding: overzicht

Onze standpunten

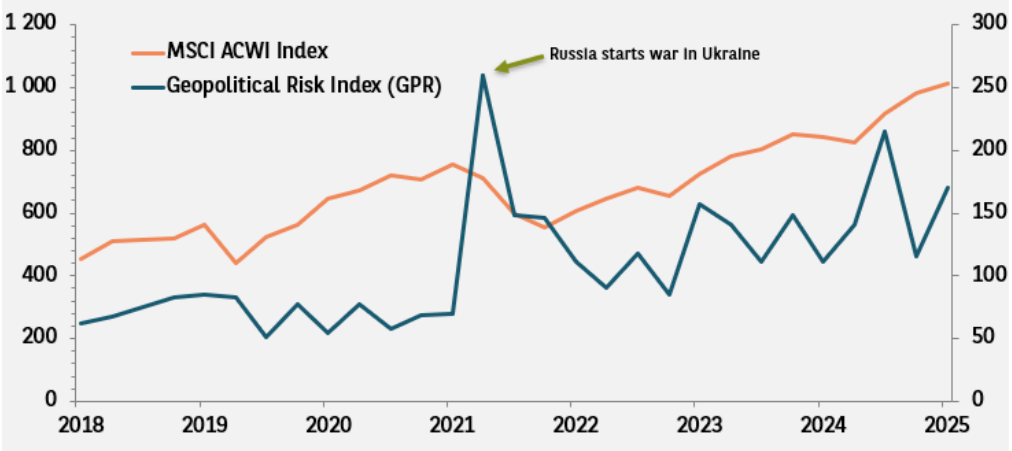
- **De verbredende rotatie loopt nog niet op zijn einde**. De monetaire verruiming die de Federal Reserve heeft doorgevoerd in de vorm van drie recente verlagingen 'voor de zekerheid', in combinatie met de fiscale stimulans van de OBBBA, draagt bij aan een cyclisch herstel van de omzetcijfers voor smallcaps en sectoren buiten tech
- **Het fundamentele klimaat voor Big Tech blijft sterk** en het komende resultatenseizoen zorgt er mogelijk voor een heropleving van de interesse van beleggers en herstelt wellicht het momentum in de sector.
- **Goud blijft een van de meest effectieve afdekkingsmethoden in een multi-assetportefeuille**

Onze belangrijkste overtuigingen

- **Constructief overwogen blijven in wereldwijde aandelen** – de economische realiteit is wat er écht toe doet voor de markten en het klimaat lijkt nog steeds op een 'Goldilocks'-scenario. In de Verenigde Staten koelt de inflatie af, stabiliseert de arbeidsmarkt en trekt de bbp-groei aan
- **Long-risico, maar meer gediversifieerd** – We hebben onze blootstelling aan opkomende markten uitgebreid met het oog op opwaarderingen van de bedrijfsresultaten in Azië, en hebben blootstelling aan Japan toegevoegd. Uit tactische overwegingen zetten we aan het eind van de maand ook opnieuw in op de NASDAQ: we gaan er namelijk van uit dat de bedrijfsresultaten van Big Tech de markten gerust gaan stellen, nadat ze eind vorig jaar nog teleurstelden.
- **Neutraal op duration, alert op Japan** – Aangezien de Japanse rente aan het lange einde oploopt, zijn we op onze hoede voor een ontkoppelen van de curves van andere ontwikkelde markten.

Despite escalating Geopolitical threats, Equity markets hold their ground

Caldara & Iacoviello Geopolitical Risk 7 day moving average of Daily GPR and MSCI World AC in USD



Data as at 31 December 2025. Sources: Bloomberg, BNP Paribas Asset Management.

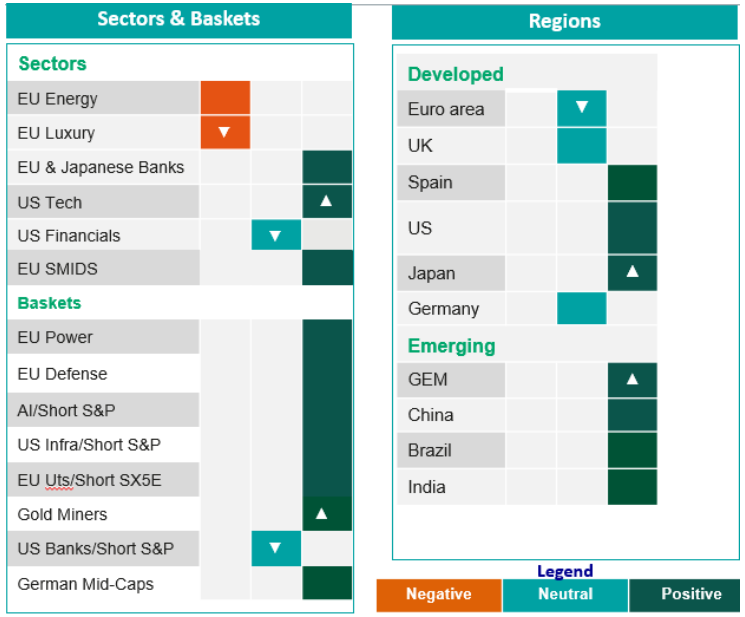
Bron: Bloomberg, BNP Paribas AM, december 2025

EAG | Aandelen: vooruitzichten en overtuigingen

Onze belangrijkste overtuigingen

- We blijven positief over Amerikaanse aandelen – De aantrekkende bbp-groei en de extra begrotingssteun pakken gunstig uit voor de bedrijfsresultaten en gaan er hoogstwaarschijnlijk toe leiden dat de stijgende lijn ook uitbreid naar waarde, cyclische effecten, consumentengerelateerde bedrijven en smallcaps. De 'Magnificent Seven' zagen hun waarderingen teruglopen, dus het resultatenseizoen kan best een heropleving teweegbrengen. Terughoudend met financiële instellingen, we worden enthousiaster over software
- In de eurozone voorkeur voor relatieve transacties: Overwogen in banken, defensie en effecten gerelateerd aan de elektrificering; onderwogen in auto's, olie en gas en luxegoederen. Privilege IBEX en MDAX
- Elders diversifiëren we naar Japanse banken en binnenlandse aandelen, goudmijnbouwbedrijven en Chinese technologie, dat goedkoper is dan Amerikaanse tech

Tech-aandelen zagen hun K/W inklinken
We gaan uit van een sterk 4e kw. als katalysator voor een heropleving

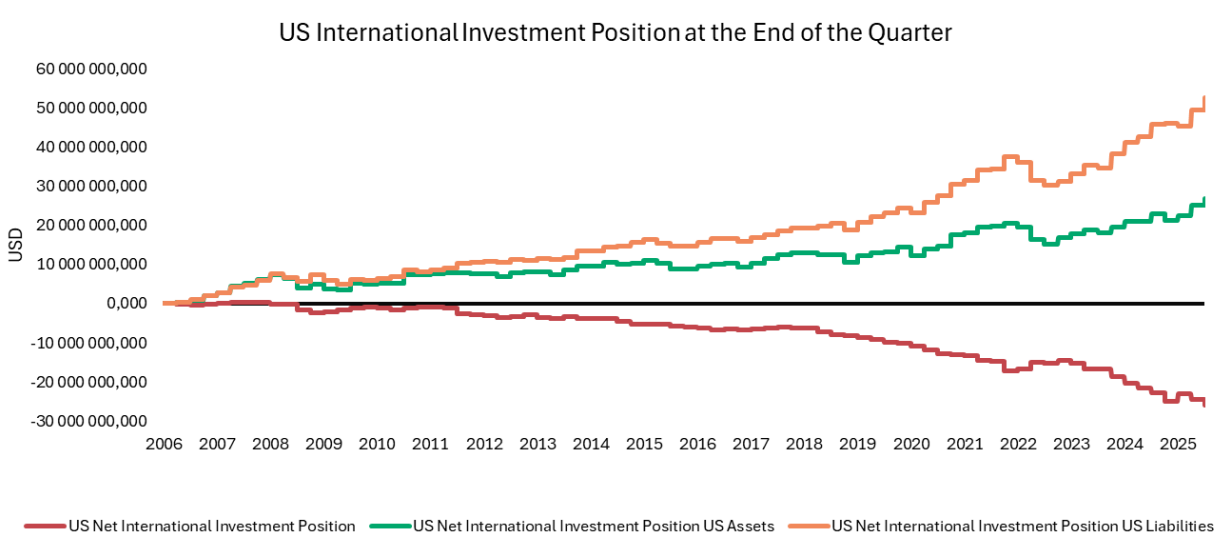


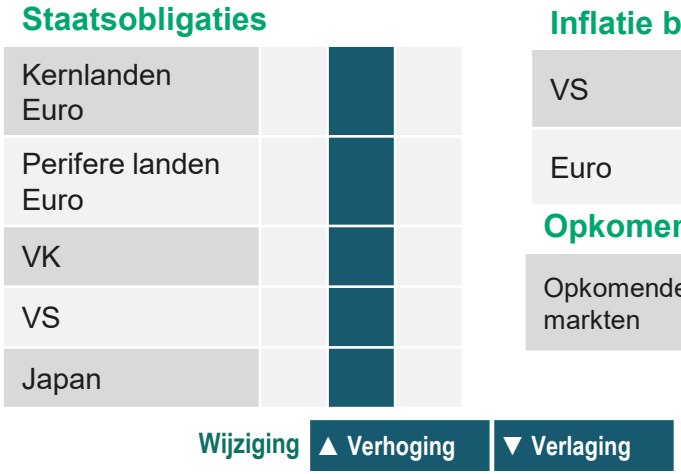
Bronnen: BNPP AM, Evercore ISI januari 2026

FIAG | Staatsobligaties en inflatiegelinkte obligaties: vooruitzichten en overtuigingen

- **MWST (neutraal)** – **M**acro-factoren wijzen op potentieel hogere rentetarieven met gezonde bedrijvigheid overal ter wereld en begrotingssteun in de VS, de EU en Japan. De **W**aarderingen zijn niet aantrekkelijk, ondanks de recente stijgingen, terwijl het beleggers**S**entiment en de positionering al negatief zijn georiënteerd, wat deze twee andere factoren in balans houdt. Tot slot is het uitgebreide aanbod in de toekomst terug te lezen in de **T**echnische factoren, die niet gunstig zijn voor de VS, noch voor de EU.
- De loskoppeling van de wereldwijde rentetarieven is een groeiend risico, dat voortkomt uit 1. Japan, waar de BoJ duidelijk 'achter de feiten aanloopt' en 2. de huidige financieringsniveaus op de markt voor Amerikaanse Treasury's onder de dreiging van een degraderende NIIP*, de normalisering van de looptijdpremies en onberekenbare beleidsschokken.

Degraderende NIIP* niet te rijmen met exorbitant privilege



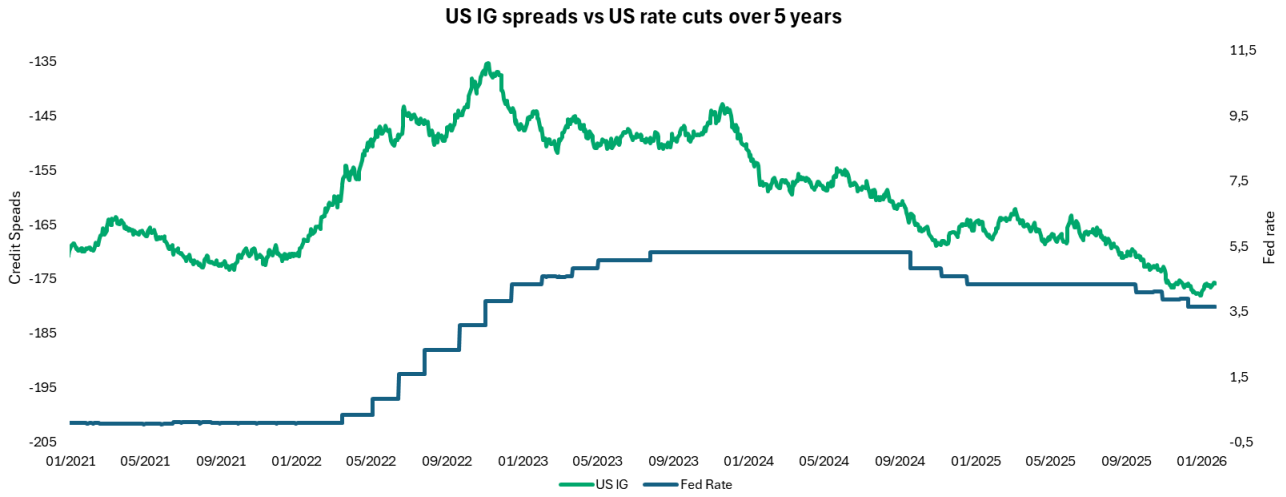


Bronnen: BNPP AM, Bloomberg, 30/09/2025 *NIIP: netto internationale investeringspositie (*Net International Investment Position*); Amerikaanse passiva - activa

FIAG | Bedrijfsobligaties: vooruitzichten en overtuigingen

- **MWST (neutraal)** – De **M**acro-factoren zijn gunstig voor bedrijfsobligaties: de stijgende lijn wordt namelijk voortgezet met bijkomend voordeel van extra begrotingssteun in 2026. De **W**aarderingen worden erg negatief ingeschat, aangezien de asymmetrie met de spreads terug op historisch krappe niveaus weinig compensatie bieden voor risico. Het **S**entiment blijft min of meer positief, terwijl de **T**echnische factoren neutraal zijn, met een structurele vraag vanuit Fondsen met een vaste looptijd die compenseren voor een uitgebreid aanbod van minder prijsgevoelige emittenten in de tech-sector
- De percepties van het monetair beleid over de hele wereld kunnen verder gaan verschuiven, en dit zou een negatief effect hebben op de kredietspreads, die doorgaans goed gedijen wanneer het monetair beleid verruimd gaat worden... wat niet het geval is in de eurozone of Japan, terwijl renteverlagingen door de Fed mogelijk onnodig worden

Bedrijfsobligatiemarkt



Bedrijfsobligaties

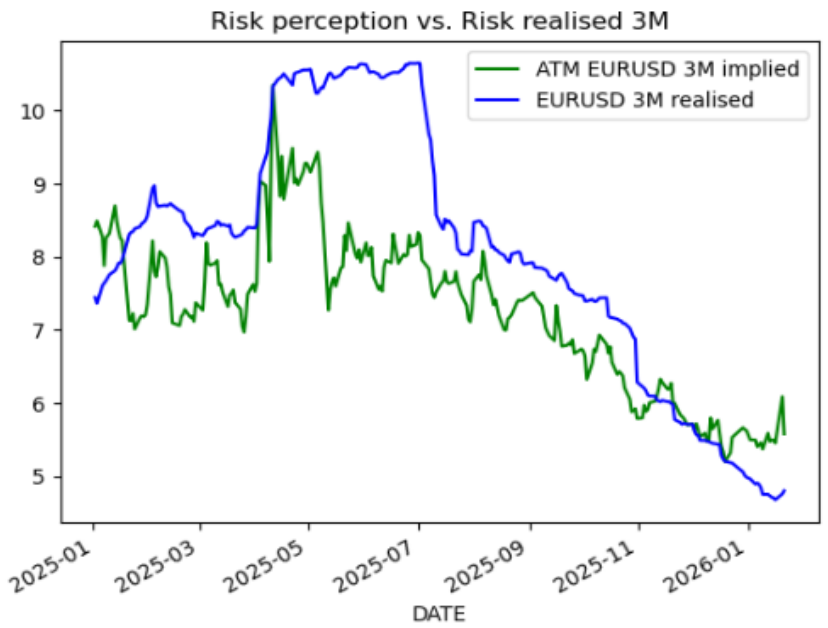
Euro IG	
VS IG	
Euro HY	
VS HY	

Wijziging ▲ **Verhoging** ▼ **Verlaging**

Bronnen: BNPP AM, Bloomberg, 27/01/2026

FXAG | Valutamarkt: vooruitzichten en overtuigingen

- **Dollar – Sentiment t.o.v. fundamentals**: We verwachten niet dat de EUR/USD-wisselkoers buiten het recente bereik van 1,14 à 1,20 zal breken na de initiële reactie op de vrees om een 'Amerikaanse en Japanse interventie'. De Verenigde Staten groeien nog steeds harder dan de rest van de wereld, met potentieel betere institutionele waarborgen dan gevreesd.
- **AUD:** We blijven positief over de AUD vanwege zijn interessante carry en de gunstige binnenlandse dynamiek
- **JPY:** De yen trok als gevolg van vrees voor interventie van de NY Fed. De BoJ loopt qua beleid nog achter de feiten aan en samen met de actuele fiscale dynamiek zorgt dat wat ons betreft ook op langere termijn nog voor een zwakkere yen, wat impliceert dat de recente kracht van de munt wegebt



Valuta's t.o.v. de USD

EUR				CAD			
GBP				NZD			
JPY				NOK			
CHF				SEK			
AUD				CNH			

Wijziging ▲ Verhoging ▼ Verlaging

Bronnen: Bloomberg, BNPP AM, januari 2026

Vol AG | Volatiliteit: vooruitzichten en overtuigingen

Onze standpunten

- Begin 2026 staat de markt in het teken van **oplopende spot- en impliciete volatiliteit**, aangedreven door AI, sectorconcentratie en verbredende thema's. Ondanks de geopolitieke spanningen **blijven de Amerikaanse bedrijfsresultaten en macro-cijfers de belangrijkste katalysatoren** voor de verwachte volatiliteit. De marktpositionering wijst op een **beperkt staartrisico**. Hoewel er lichte herwaarderingen zijn voorgekomen op de aandelenvleugels, **ogen de waarderingen nog altijd interessant**. Momenteel zit de markt in een **klimaat met lage correlaties en veel versnippering**. De kredietspreads kunnen als katalysator gaan fungeren voor meer correlaties en volatiliteit in de tweede helft van 2026
- De markt zit momenteel in een **klimaat met over het algemeen weinig volatiliteit,** waarin de lage indexvolatiliteit wordt gesteund door een beperkte impliciete correlatie. De **volatiliteit is wisselend** op de aandelenmarkt: in Japan, Russell en Amerikaanse techsectoren is de volatiliteit verhoogd, terwijl de SPX en EuroStoxx relatief kalm blijven. Een belangrijk punt van zorg is de toenemende **divergentie tussen de impliciete en de gerealiseerde volatiliteit**: de gerealiseerde volatiliteit is onlangs namelijk gekelderd, waardoor het belangrijk is alert te zijn. Over het algemeen worden er op de markt **geen wezenlijke staartrisico's voor aandelen ingeprijsd; de waarderingen ogen nog altijd relatief goedkoop**
- **Grondstoffen ervaren een verhoogde volatiliteit,** hoofdzakelijk vanwege bewegingen in de zilver- en goudprijs. Het is belangrijk om in de gaten te houden hoe deze verhoogde grondstoffenvolatiliteit **gevolgen kan gaan hebben voor de inflatieverwachtingen**. Dit jaar is het belangrijk om in het bijzonder te focussen op de **rentevolatiliteit**, met name de potentiële **doorsijpelende effecten van Japanse renteschommelingen**

Bron: BNPP AM, Bloomberg Finance L.P, SG markets. 27 januari 2026

Cyclus in het teken van erg lage correlaties, blijf op uw hoede voor de katalysator in de vorm van hogere correlatie/volatiliteit: kredietspreads, rentevolatiliteit

Onze belangrijkste overtuigingen

- **Aandelen eurozone**: we houden vast aan onze vega-/gamma-strategie om convexiteit in onze portefeuilles te houden
- **Aandelen VS**: we wachten op convergentie van de Europese en Amerikaanse volatiliteit door een long-put op de VS en een short-put op de EU
- **Rentevol.**: Long op rentevolatiliteit JPY, gamma vlak
- **Valuta's:** long-vega-positie op EUR/USD handhaven

Waarschuwing (1/2)

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 louter informatief. Het 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 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe of van aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe gelieerde ondernemingen om beleggingen, producten of diensten te kopen of te verkopen. Het mag niet worden beschouwd als een uitnodiging of advies tot beleggen, als juridisch of fiscaal advies, als een aanbeveling voor een beleggingsstrategie of als 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 in dit document 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. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe 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 op 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 management teams van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe of haar 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 belegger zijn beleggingsbeslissing 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 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe.

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

In het verleden behaalde resultaten zijn geen leidraad voor huidige of toekomstige resultaten en bij de getoonde prestatie- of rendementsgegevens wordt geen rekening gehouden met provisies en kosten die zijn gemaakt bij het uitgeven of inwisselen van eenheden. Verwijzingen naar concurrentievergelijkende tabellen en awards zijn geen indicator voor toekomstige prestaties, plaatsen in voornoemde tabellen of awards en mogen niet worden opgevat als een goedkeuring van een BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe-onderneming of hun producten of diensten. Raadpleeg de websites van de sponsors/uitgevers voor informatie over de criteria waarop de awards/ratings zijn gebaseerd. De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgen. Wisselkoersschommelingen kunnen ook van invloed zijn op de waarde van hun belegging. Hierdoor en door de initiële kosten die gewoonlijk worden aangerekend, is een belegging meestal niet geschikt als korte termijn belegging.

Waarschuwing (2/2)

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.

© BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe 2026. Alle rechten voorbehouden

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
MAJUNGA TOWER, 6 PLACE DE LA PYRAMIDE
92908 PARIJS - LA DEFENSE CEDEX
FRANKRIJK

POINTVIEW

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world