

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).

Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers.

PRINCIPES DE L'INVESTISSEMENT À LONG TERME

LES ÉLÉMENTS CLÉS À RETENIR

BELGIQUE
2026



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'investisseur durable d'un monde qui change

Introduction

- Investir et faire fructifier son argent à l'heure actuelle s'apparente aux montagnes russes :
 - géopolitique en pleine tension,
 - guerre en Europe et au Moyen-Orient,
 - situation économique incertaine,
 - déficits publics en augmentation,
 - volatilité des taux,
 - ...
- Rassurer vos clients dans un tel contexte peut sembler fastidieux. Pourtant, il est de leur intérêt d'**investir leur argent** s'ils veulent être en mesure de **battre l'inflation** et **générer des profits à terme**.
- Les quelques principes qui suivent visent à vous **aider à parler 'investissement'** avec vos clients, peu importe leur appétit au risque et le contexte macro-économique.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Contenu

1.	Investir son argent : les avantages à long terme	p 03
2.	Vieillessement : vivre plus longtemps requiert plus d'argent	p 07
3.	Commencer tôt à investir : une démarche sur le long terme	p 10
4.	Prenez l'habitude : l'avantage d'investir de façon régulière	p 11
5.	Tirer profit des dividendes	p 14
6.	Les marchés sont volatils ? Pas de panique !	p 16
7.	Diversifier pour limiter l'exposition aux risques	p 18

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Investir son argent : les avantages à long terme

POURQUOI LES ÉPARGNANTS NE PEUVENT PAS COMPTER UNIQUEMENT SUR LE CASH ?

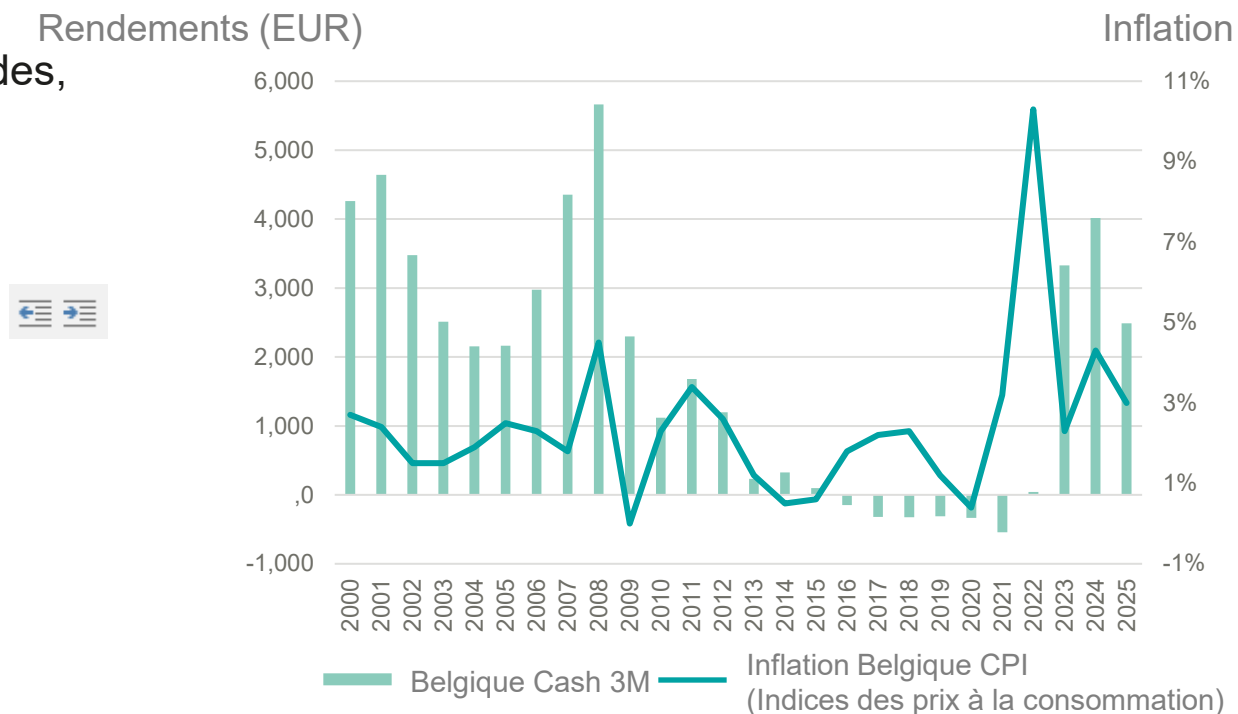
- Il est important de disposer d'une **réserve de liquidités** pour faire face à l'imprévu. Il est également important de **diversifier son portefeuille d'investissements**.
- Le cash est bien souvent considéré, à tort, comme étant sans risque. En effet, les taux d'intérêt et les rendements ont atteint des **niveaux historiquement bas les dernières années**, exposant les épargnants directement aux **effets corrosifs de l'inflation**.
- L'inflation, souvent considérée comment « **l'assassin silencieux de l'épargne** », a **atteint des niveaux élevés**. Sur le long terme, les investissements tels que **les actions et les obligations** affichent des **résultats nettement supérieurs** à ceux des carnets d'épargne, même s'il est vrai que ces classes d'actifs sont plus volatiles et que certaines années, les marchés se montrent capricieux. Raison pour laquelle les investissements doivent être envisagés sur le long terme.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Investir son argent : les avantages à long terme

POURQUOI LES ÉPARGNANTS NE PEUVENT PAS COMPTER UNIQUEMENT SUR LE CASH ?

Ce graphique illustre qu'un investissement en cash a rapporté moins que l'inflation pendant certaines périodes, par exemple pendant 12 ans entre 2010 et 2022. (hypothèse dépôt : 100 000 €)



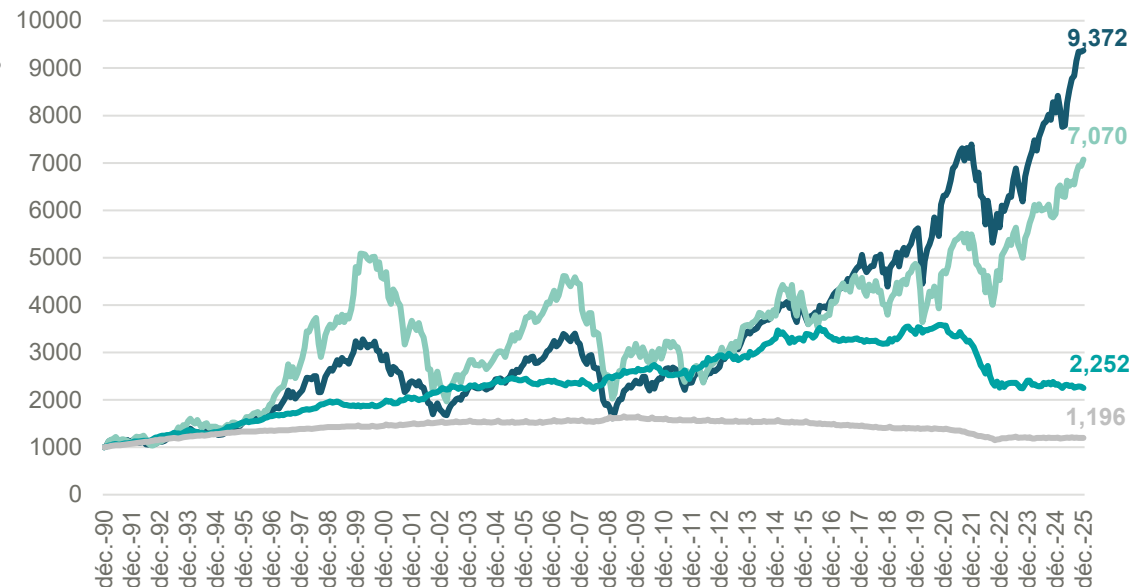
Source : Thomson Reuters Datastream, BNPP AM. Basé sur les indices annuels fournis par Thomson Reuters Datastream, sans frais. JPM Belgium 3-month cash total return Index, Belgium HICP all-items (variation d'une année sur l'autre). Les rendements du passé ne sont pas un indicateur des rendements futurs. Données au 31/12/2025.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE). Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Investir son argent : les avantages à long terme

POURQUOI LES ÉPARGNANTS NE PEUVENT PAS COMPTER UNIQUEMENT SUR LE CASH ?

Sur une longue période de 35 ans toutes les classes d'actifs affichent des résultats nettement supérieurs au cash (hypothèse dépôt : 1 000 €).



Source : Thomson Reuters Datastream, BNPP AM. Basé sur les indices mensuels fournis par Thomson Reuters Datastream, sans frais. Les indices sont libellés en monnaie locale (sans risque de change) et supposent que tous les bénéfices sont réinvestis. Indice MSCI World, Euro stoxx 50, FTSE WGBI Belgium Government Bonds All Maturities, JPM Belgium 3-month Cash Index, Belgium HICP all-items (variation d'une année sur l'autre) Index. Les rendements du passé ne sont pas un indicateur des rendements futurs. Indices en monnaies locales, à l'exception des obligations convertibles (couvertes en EUR) et des actions/dettes de émergentes (en USD). Données au 29/12/2025.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE). Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Vieillessement : vivre plus longtemps requiert plus d'argent

NOUS VIVONS TOUS PLUS LONGTEMPS : MAIS NOTRE ARGENT TIENDRA-T-IL LA DISTANCE ?

- Selon un rapport de l'Organisation Mondiale de la Santé sur les perspectives de la population mondiale*, en 2020 pour la première fois dans l'histoire, à l'échelle mondiale, le nombre d'adultes de plus de 60 ans a dépassé le nombre d'enfants de moins de cinq ans.
- Le vieillissement de la population est bien plus rapide que dans le passé. La proportion des 60 ans et plus dans la population mondiale va presque doubler entre 2015 et 2050, passant de 12 % à 22 %*. Le nombre de personnes âgées de 80 ans ou plus devrait tripler entre 2020 et 2050 pour atteindre 426 millions**. Si nous vivons tous plus longtemps, il est alors essentiel d'avoir un plan solide d'investissement et d'épargne à long terme car le vieillissement entraînera des coûts médicaux et de soins de santé plus élevés.



Saviez-vous que :

- ✓ les dépenses de santé doublent (x2) généralement à 65 ans et quadruplent (x4) à partir de 85 ans***?
- ✓ si vous prenez votre retraite aujourd'hui après une carrière complète, le montant mensuel auquel vous pouvez prétendre n'est que de **2 305€****** ?

C'est pourquoi il est judicieux de mettre en place une stratégie financière le plus tôt possible, car plus longtemps vous investissez, **plus vos chances de profiter de meilleurs rendements sont grandes.**

*Perspectives de la population mondiale, Nations Unies, édition 2019

**Perspectives de l'Organisation Mondiale de la Santé, Vieillessement et santé, 1^{er} octobre 2022

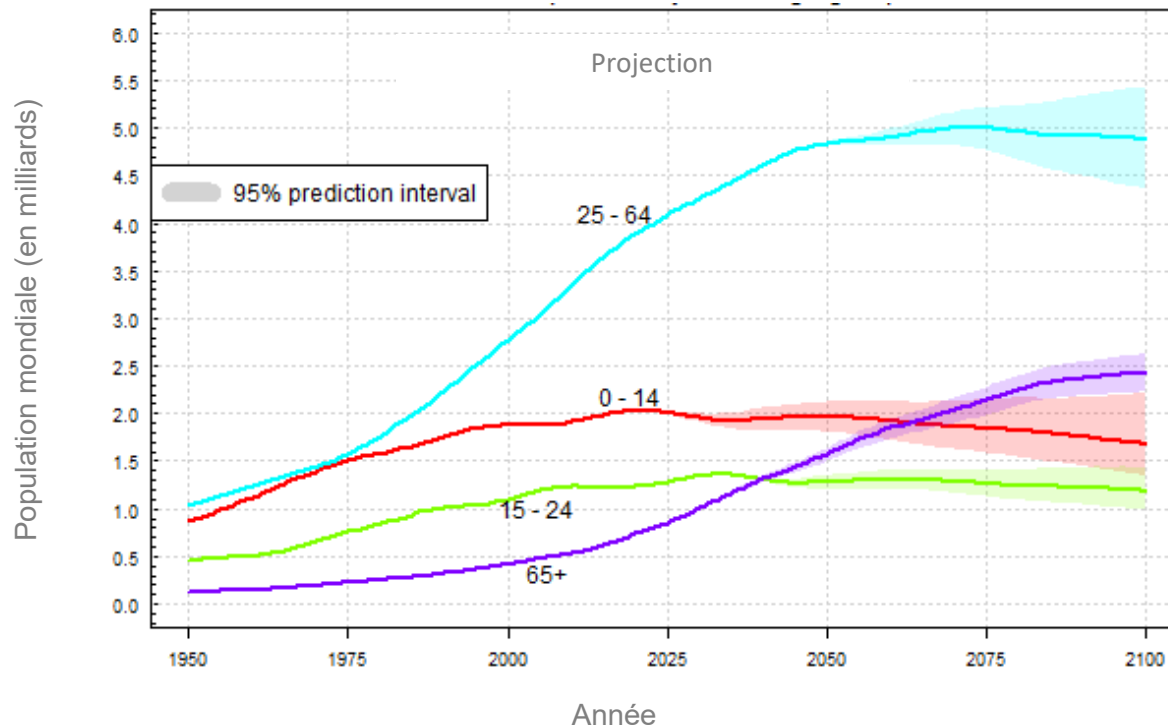
*** US Centers for Medicare and Medicaid Services. Dernières données disponibles en mai 2018

**** Pension de retraite au taux de ménage – 01/03/2026 (<https://www.sfpd.fgov.be/fr/montant-de-la-pension/calcul/minimum-garanti-de-pension>)

Vieillesse : vivre plus longtemps requiert plus d'argent

Ce graphique vous montre que la population mondiale des 65+ est en train de devenir de plus en plus importante.

Population selon l'âge, hommes et femmes combinés, de 1950 à 2100



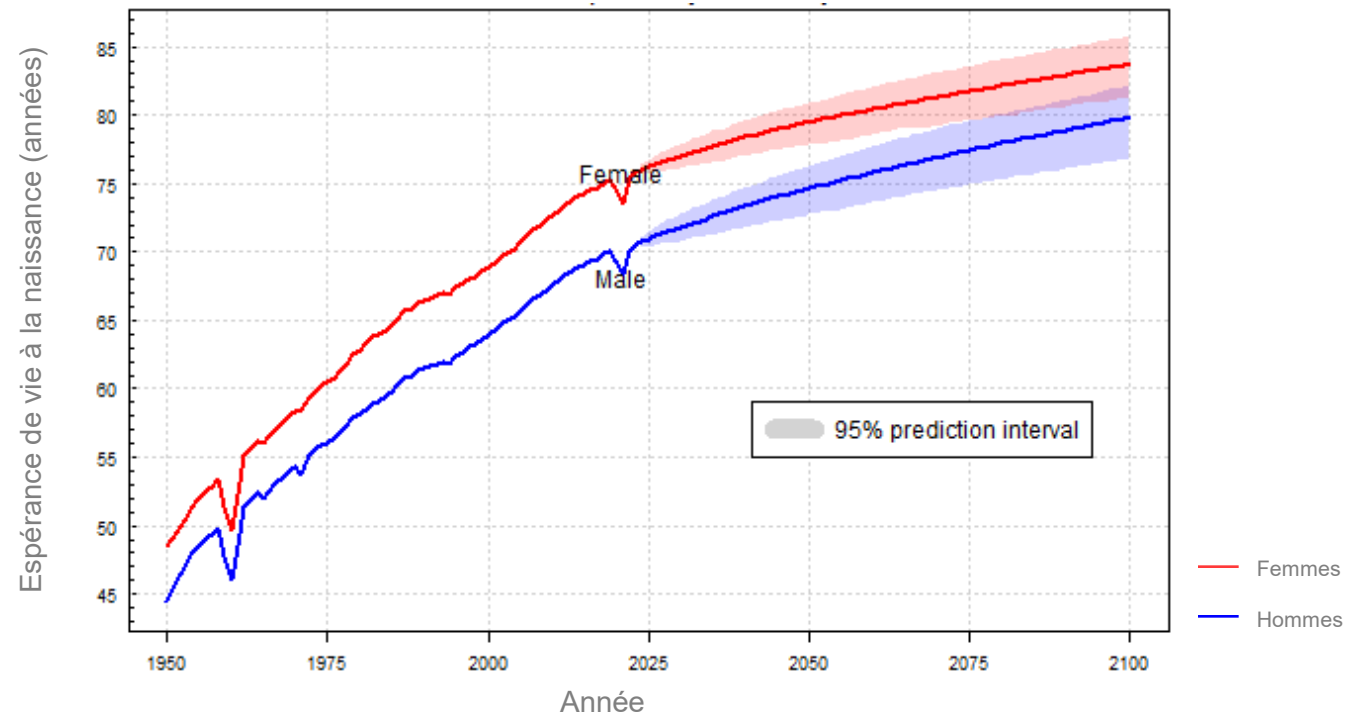
Source : Nations Unies. Perspectives de la population mondiale : révision 2024

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Vieillesse : vivre plus longtemps requiert plus d'argent

Ce graphique illustre l'augmentation constante de l'espérance de vie.

Espérance de vie à la naissance de 1950 à 2100



Source : Nations Unies. Perspectives de la population mondiale : révision 2024

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

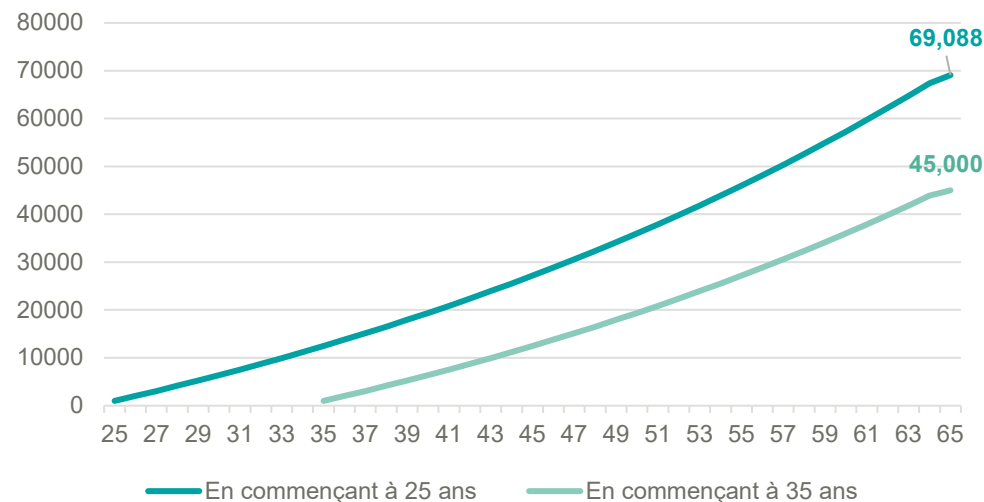
Commencer tôt : investir, une démarche sur le long terme

POURQUOI INVESTIR À LONG TERME PEUT DÉLIVRER DES RENDEMENTS SUPÉRIEURS

Investir devrait toujours être envisagé sur le long terme – **plus on s'y met tôt, mieux c'est !**

Hypothèses:

- Investissement : 1 000 euros/an
- Taux d'intérêt annuel : 2,5%



Le succès repose sur deux piliers :

- ✓ La mise en place d'un plan d'investissement à long terme approprié
- ✓ Le maintien d'un portefeuille suffisamment diversifié sont la clé du succès

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Source : BNPP AM, 31/12/2025.

Prenez l'habitude : l'avantage d'investir de façon régulière

POURQUOI INVESTIR VOTRE ARGENT RÉGULIÈREMENT PEUT VOUS AIDER À LISSER LES RENDEMENTS

- Il est pratiquement impossible de prédire avec exactitude le moment propice pour investir, étant donné la multitude de facteurs qui influent sur la valeur des actifs.
- Il est donc essentiel d'adopter une approche à long terme et de se concentrer sur le « **time in the market** » (c'est-à-dire, le **temps resté investi sur le marché**) plutôt que sur le « market timing » (soit, essayer de deviner quand entrer et sortir du marché).



Le saviez-vous ?

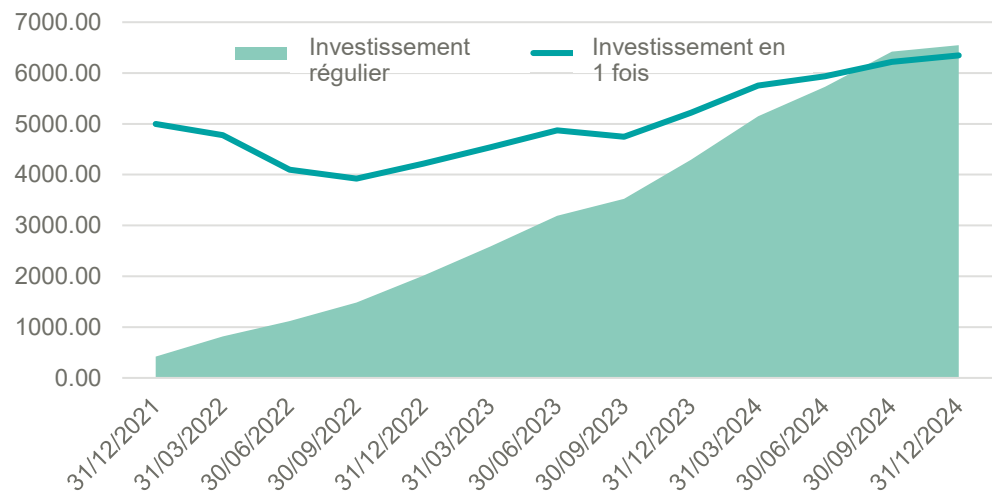
Investir régulièrement vous déleste de la lourde tâche de décider à quel moment précis investir. Cela permet de lisser les **rendements au fil du temps** : vous pourrez acheter plus de parts d'un fonds lorsque les prix sont bas, et moins lorsqu'ils sont plus élevés, ce qui devrait par conséquent aider à **atténuer l'influence de la volatilité du marché** au fil du temps.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Prenez l'habitude : l'avantage d'investir de façon régulière

POURQUOI INVESTIR VOTRE ARGENT RÉGULIÈREMENT PEUT VOUS AIDER À LISSER LES RENDEMENTS

Ce graphique démontre que l'investissement progressif permet d'atténuer l'influence de la volatilité du marché au fil du temps comparé à un investissement 'one shot' :



Source : BNPP AM, 31/12/2024. Hypothèses utilisées : 5 000 € de capital initial. Investissement régulier trimestriel de 417 €. Horizon d'investissement 3 ans. L'indice utilisé est le MSCI WORLD - TOTAL RETURN INDEX en monnaie locale.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE). Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Prenez l'habitude : l'avantage d'investir de façon régulière

POURQUOI INVESTIR VOTRE ARGENT RÉGULIÈREMENT PEUT VOUS AIDER À LISSER LES RENDEMENTS

La durée est un élément clé pour l'investisseur. Plus longtemps on reste investi, plus on réduit théoriquement la probabilité d'obtenir un rendement négatif :

L'importance de la durée d'investissement
(exemple sur base d'un portefeuille d'actions globales)

Durée	Probabilité d'obtenir un rendement positif
1 jour	55,4%
1 ans	75,1%
5 ans	89,7%
8 ans	96,6%

Les rendements utilisés dans le calcul sont des rendements quotidiens, rolling 1 an, 5 ans, etc. depuis le 29/12/2000 (arrêté au 31/12/2025) sur lesquels un calcul du pourcentage de rendements négatifs de chaque série a été effectué.

Source : Thomson Reuters Datastream, BNPP AM. Sur base des indices quotidiens MSCI World TR de 29/12/2000 fournis par Thomson Reuters Datastream et sans frais. Les indices sont libellés en monnaie locale (sans risque de change) et supposent que tous les revenus sont réinvestis. À titre d'illustration seulement. Les rendements passés ne sont pas un indicateur des rendements futurs.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).

Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Tirer profit des dividendes

L'IMPACT POTENTIEL DU RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES DES ACTIONS

- **Les dividendes.** Un grand nombre de sociétés distribuent à leurs actionnaires **une partie de leurs bénéfices**, sous la forme de dividendes en numéraire. Le paiement de dividendes peut ainsi fournir un complément de revenus réguliers aux actionnaires et représenter une valeur au-delà de la valeur de l'action elle-même.
- A noter que le paiement d'un dividende n'est pas automatique, contrairement au coupon d'un titre de dette par exemple.
- En adoptant une approche d'investissement à long terme, vous donnez également à votre argent plus d'opportunités de croissance. En effet, **plus vos investissements fructifient, plus les rendements augmentent à mesure que la valeur de votre portefeuille s'accroît.**



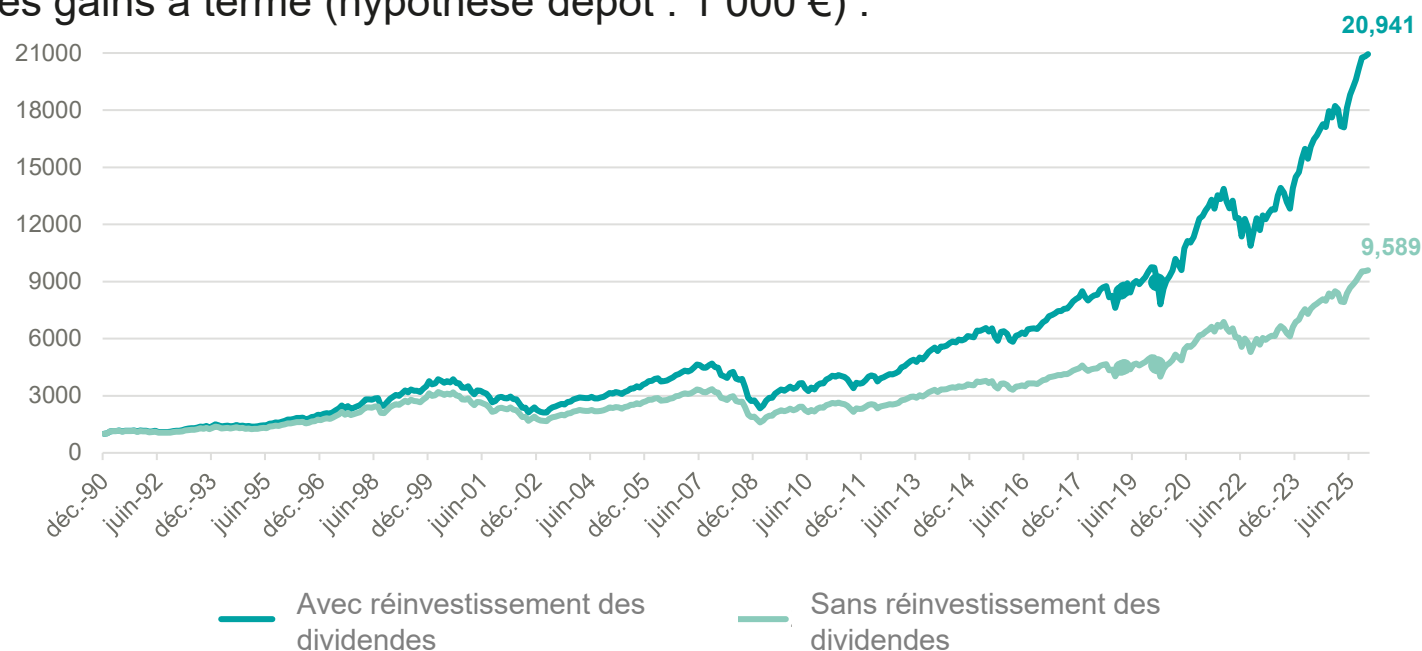
Tirez parti des dividendes. En effet, s'ils sont réinvestis, les dividendes peuvent avoir un **impact positif énorme sur les rendements totaux** à long terme de votre portefeuille.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Tirer profit des dividendes

L'IMPACT POTENTIEL DU RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES DES ACTIONS

Le graphique ci-dessous vous montre qu'en réinvestissant les dividendes générés par un placement, on peut augmenter de manière conséquente les gains à terme (hypothèse dépôt : 1 000 €) :



Source: Thomson Reuters Datastream, BNPP AM. Basé sur les indices MSCI World TR en monnaie locale fournis par Thomson Reuters Datastream sur une base mensuelle et sans frais. Dividendes bruts - tous les dividendes sont réinvestis sans retraitement des impôts. Les rendements passés ne sont pas un indicateur des rendements futurs. Imposition n'est pas prise en compte. Données au 29/12/2025.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Les marchés sont volatils ? Pas de panique !

POURQUOI LES INVESTISSEURS NE DOIVENT PAS CRAINDRE LES FLUCTUATIONS DU MARCHÉ

- Les périodes de volatilité sur les marchés boursiers peuvent être déconcertantes, mais le fait d'y entrer et d'en sortir pour éviter les chutes pourrait être un mauvais calcul. Lorsque les marchés sont turbulents, **attendre et ne rien faire peut souvent s'avérer la meilleure option.**
- En effet, les investisseurs qui retardent leurs investissements dans l'espoir d'une nouvelle baisse des prix ou qui vendent dans l'espoir de pouvoir acheter plus tard à un meilleur prix risquent de **rater certains des gains potentiellement les plus intéressants.**



Voici de quoi mettre en perspective les avantages de l'investissement à long terme et ne pas être effrayé par la volatilité : si une personne avait commencé à investir dans l'indice MSCI World à la fin de l'année 2000 **sans interruption**, elle aurait obtenu un rendement annuel moyen de **7,1 %**. Mais **si cette même personne avait raté les 10 meilleurs jours** de la performance du marché sur la période, cette moyenne serait alors tombée à **4,4 %** !

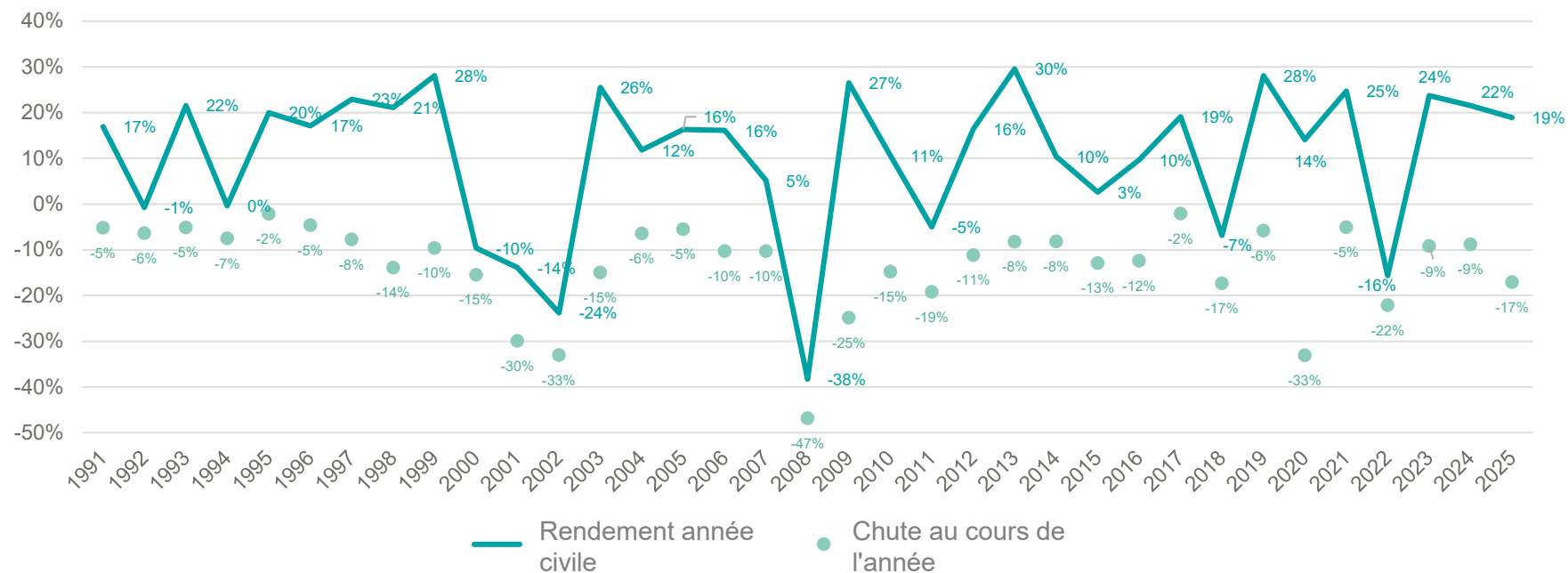
Source: Thomson Reuters Datastream, BNPP AM au 31/12/2024. Basé sur les indices MSCI World fournis par Thomson Reuters Datastream sur une base annuelle et sans frais. L'indice est libellé en monnaie locale (sans risque de change) et suppose que tous les revenus ont été réinvestis. Les rendements passés ne sont pas un indicateur des rendements futurs.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Les marchés sont volatils ? Pas de panique !

POURQUOI LES INVESTISSEURS NE DOIVENT PAS CRAINDRE LES FLUCTUATIONS DU MARCHÉ

Ce graphique vous montre qu'après une chute, il y a toujours une hausse, ça serait dommage de la manquer :



Source: Thomson Reuters Datastream, BNPP AM au 31/12/2025. Basé sur les indices MSCI World fournis par Thomson Reuters Datastream sur une base annuelle et sans frais. L'indice est libellé en monnaie locale (sans risque de change) et suppose que tous les revenus ont été réinvestis. Les rendements passés ne sont pas un indicateur des rendements futurs.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Les marchés sont volatils ? Pas de panique !

POURQUOI LES INVESTISSEURS NE DOIVENT PAS CRAINDRE LES FLUCTUATIONS DU MARCHÉ

Ce tableau montre qu'après une forte baisse, les marchés boursiers mondiaux peuvent aussi avoir un très fort potentiel de hausse. En tant qu'investisseur, vous devez évidemment garder la tête froide face aux fluctuations importantes.

Évolution de l'indice MSCI World du 31/12/1979 au 29/12/2025 – rendements cumulés

Date	Raison	Perte sur 1 journée	Rendement après 1 an	Rendement après 5 ans
12/03/2020	Crise de la Covid-19	-9.9%	61.4%	127.0%
19/10/1987	Black Monday	-9.8%	10.2%	16.1%
20/10/1987	Black Monday	-8.3%	21.3%	26.2%
15/10/2008	Crise financière mondiale	-7.1%	26.7%	89.1%
01/12/2008	Crise financière mondiale	-7.0%	45.6%	125.9%
29/09/2008	Crise financière mondiale	-6.9%	-0.1%	54.2%
22/10/2008	Crise financière mondiale	-6.4%	32.0%	104.2%
20/11/2008	Crise financière mondiale	-6.1%	53.2%	140.7%
26/10/1987	Black Monday	-6.0%	24.7%	29.1%
06/11/2008	Crise financière mondiale	-5.9%	26.3%	100.4%
06/10/2008	Crise financière mondiale	-5.8%	7.9%	66.4%
04/04/2025	Jour de la libération	-5.5%	32.0%	
08/08/2011	Crise de la dette souveraine européenne	-5.1%	16.1%	74.0%

Source: Bloomberg, BNPP AM. Basé sur les indices MSCI World fournis par Bloomberg sur une base quotidienne et sans frais. L'indice est libellé en monnaie locale (sans risque de change) et suppose que tous les revenus ont été réinvestis. À titre d'illustration seulement. Les rendements passés ne sont pas un indicateur des rendements futurs.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire.

Diversifiez pour limiter l'exposition aux risques

L'IMPORTANCE DE LA DIVERSIFICATION

- La volatilité des marchés est inévitable. Les incertitudes politiques, les mauvaises nouvelles économiques et/ou les troubles géopolitiques peuvent perturber les marchés financiers. Mais investir doit être considéré comme une stratégie à long terme : plus les investisseurs donnent du temps à leur portefeuille, plus ils auront de chances d'obtenir des rendements positifs.
- La meilleure façon de lutter contre la volatilité est de s'y préparer. Cela implique de conserver un portefeuille **bien diversifié**, où votre argent est **réparti sur une grande variété de zones géographiques et d'actifs**, notamment des obligations, actions, liquidités et l'immobilier.



N'oubliez pas qu'il est peu probable que la même classe d'actifs l'emporte chaque année. Par conséquent, en investissant dans **plusieurs classes d'actifs et régions**, vous réduisez votre exposition au risque lié à un seul placement ou à un seul secteur en particulier.

Diversifiez pour limiter l'exposition aux risques

L'IMPORTANCE DE LA DIVERSIFICATION

Ci-dessous, les performances des classes d'actifs au fil des années (10 classes d'actifs, au 31/12/2025).

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
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%)	Convertibles (21.5%)	Equity US (28.7%)	Commo LE (13.8%)	Equity US (26.3%)	Equity US (25%)	Equity Euro (24.3%)
2	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%)	Equity US (18.4%)	Commo LE (27.7%)	Global High Yield (-11.8%)	Equity World (23.7%)	Equity World (21.6%)	Equity World (18.9%)
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%)	Equity World (14.1%)	Equity World (24.7%)	Equity Euro (-12.3%)	Equity Euro (18.5%)	Emerging Equity EUR (15.3%)	Emerging Equity EUR (18.5%)
4	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 Equity EUR (8.9%)	Equity Euro (22.7%)	Emerging Equity EUR (-14.5%)	Global High Yield (12.5%)	Convertibles (11.1%)	Convertibles (18%)
5	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 Credit (7.7%)	Emerging Equity EUR (4.5%)	Global Credit (-14.6%)	Emerging Debt HC (11.1%)	Equity Euro (9.3%)	Equity US (17.9%)
6	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%)	Global High Yield (6.3%)	Global High Yield (2.9%)	Equity World (-15.6%)	Convertibles (12.9%)	Global High Yield (8.9%)	Commo LE (15%)
7	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%)	Emerging Debt HC (5.3%)	Global Credit (-1%)	Emerging Debt HC (-17.8%)	Global Credit (8.2%)	Commo LE (8.6%)	Emerging Debt HC (14.3%)
8	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%)	EUR Govies (5%)	Emerging Debt HC (-1.8%)	Equity US (-18.1%)	EUR Govies (6.7%)	Emerging Debt HC (6.5%)	Global High Yield (8.1%)
9	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 (0.2%)	Convertibles (-1.8%)	EUR Govies (-18.2%)	Emerging Equity EUR (6.5%)	Global Credit (3.4%)	Global Credit (6.2%)
10	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 (-6%)	EUR Govies (-3.5%)	Convertibles (-18.7%)	Commo LE (-3.7%)	EUR Govies (1.8%)	EUR Govies (0.6%)

Perfome le mieux



Perfome le moins bien

Source : Datastream, Bloomberg, BNPP AM. Basé sur l'indice de référence des classes d'actifs sur une base mensuelle. Indice Eurostoxx NR EUR, indice composé S&P 500 TR USD, indice MSCI World TR en monnaie locale, indice ICE BofA ML Global Corporate TR en monnaie locale, indice ICE BofA ML Global HY TR en monnaie locale, indice JPM EMBI Global TR EUR, indice Thomson Reuters Global Convertibles Focus Hedged € TR EUR, indice S&P GSCI Light Energy TR USD, indice MSCI Emerging EUR TR EUR, indice FTSE EMU Government Bond toutes échéances TR EUR.

Ce document est destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la directive MIF (Directive 2014/65/UE).
Ce document ne peut être ni imprimé ni remis à des investisseurs particuliers. Données au 31/12/2025 sauf avis contraire..

AVERTISSEMENT

CE DOCUMENT PROMOTIONNEL EST EXCLUSIVEMENT DESTINÉ À DES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS CONFORMÉMENT À LA DÉFINITION DE LA DIRECTIVE MIFID (2014/65/EU) ET NE PEUT EN AUCUN CAS ÊTRE NI PRÉSENTÉ NI DISTRIBUÉ À UN PUBLIC RETAIL. LA CIRCULATION DE CE DOCUMENT DOIT ÊTRE LIMITÉE EN CONSÉQUENCE.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information, et ne constitue pas une étude d'investissement ou une analyse financière relative aux transactions sur instruments financiers au sens de la directive MiFID (2014/65/UE), ni ne constitue, de la part de BNP Paribas Asset Management Europe ou de ses filiales, une offre d'achat ou de vente de placements, produits ou services, et ne doit être considéré comme un élément contractuel, un conseil juridique ou fiscal, une recommandation pour une stratégie de placement, une recommandation personnalisée d'achat ou de vente de titres, ni un conseil ou une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage.

Il a été établi sur la base de données, projections, prévisions, anticipations et hypothèses subjectives. Son analyse et ses conclusions sont l'expression d'une opinion, fondée sur les données disponibles à une date donnée. Toutes les informations contenues dans le présent document sont établies à partir de données rendues publiques par des fournisseurs officiels de statistiques économiques et de statistiques sur les marchés. La responsabilité de BNP Paribas Asset Management Europe ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Sauf indication contraire, toutes les données figurant dans le présent document sont pertinentes à la date de leur publication. De plus, en raison de la nature subjective de ces opinions et analyses, ces données, projections, prévisions, anticipations, hypothèses, etc. ne sont pas nécessairement utilisées ou suivies par les équipes de gestion de portefeuille de BNPP AM ou ses filiales, qui peuvent agir en fonction de leurs propres opinions. En dépit des précautions prises, aucune garantie (y compris la responsabilité envers les tiers), expresse ou implicite, ne peut être accordée quant à l'exactitude, la fiabilité ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. L'investisseur potentiel ne doit en aucun cas fonder sa prise de décision d'investissement sur ce document car il est incomplet et il ne contient pas les informations suffisantes pour une prise de décision adéquate. Toute reproduction des ces informations, totale ou partielle, est interdite, sauf autorisation contraire d'BNPP AM.

Préalablement à toute souscription, l'investisseur est prié de prendre connaissance du KIID et du prospectus. Les informations contenues dans le présent document ne remplacent pas le KID et le prospectus ni le conseil professionnel externe. Ces documents sont disponibles gratuitement auprès de BNP Paribas Asset Management Belgian Branch, située Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, et via le site internet www.bnpparibas-am.be.

MSCI ni aucune autre partie impliquée dans la compilation, le calcul ou la création des données MSCI ou liée à la compilation, au calcul ou à la création de ces données ne donne de garanties ou de déclarations expresse ou implicites concernant ces données (ou les résultats obtenus par leur utilisation). Toutes ces parties déclinent expressément toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'intégralité, de qualité marchande ou de pertinence pour un usage particulier concernant de telles données. Sans limiter la portée de ce qui précède, MSCI, ses sociétés affiliées ou toute tierce partie impliquée dans la compilation, le calcul ou la création des données ne peuvent en aucun cas être tenues responsables de tout dommage direct, indirect, spécial, consécutif ou autre (y compris le manque à gagner), même si elles ont été avisées de la possibilité de tels dommages. Aucune autre distribution ou diffusion des données MSCI n'est autorisée sans l'autorisation écrite expresse de MSCI.

Distribution en Belgique et au Luxembourg par BNP Paribas Asset Management Belgian Branch, située Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Bruxelles sous le numéro 0792.577.397.

© BNP PARIBAS Asset Management 2026. Tous droits réservés.