

Principes voor succesvol beleggen op lange termijn

Gebruik Market Insights om betere resultaten voor klanten te bereiken

De sleutel tot succesvol beleggen is niet het voorspellen van de toekomst, maar het leren van het verleden en het begrijpen van het heden.

In 'Principes voor succesvol beleggen op lange termijn', presenteren we zeven beproefde strategieën om portefeuilles door de uitdagende markten van vandaag en naar de doelen van morgen te leiden.

U zult grafieken aantreffen uit onze *Guide to the Markets*, samen met inzichten voor extra perspectieven en concrete actie.

Principes voor succesvol beleggen op lange termijn

- 1 Plan voor een lang leven
- 2 Cash is zelden koning
- 3 Begin vroeg en herbeleg inkomsten
- 4 Rendementen en risico's gaan meestal gelijk op
- 5 Volatiliteit hoort erbij
- 6 Het 'timen' van de markt is moeilijk
- 7 Diversificatie werkt

1 Plan voor een lang leven

We leven langer

Dankzij de vooruitgang in de geneeskunde en een gezondere levensstijl leven mensen langer. Deze grafiek toont de kans om de leeftijd van 80 of 90 jaar te bereiken voor iemand die nu 65 jaar is. Een 65-jarig echtpaar zou verrast kunnen zijn dat er ongeveer 50% kans is dat ten minste één van hen nog eens 25 jaar zal leven, en de leeftijd van 90 jaar bereikt. Uw geld moet misschien langer meegaan dan u denkt.

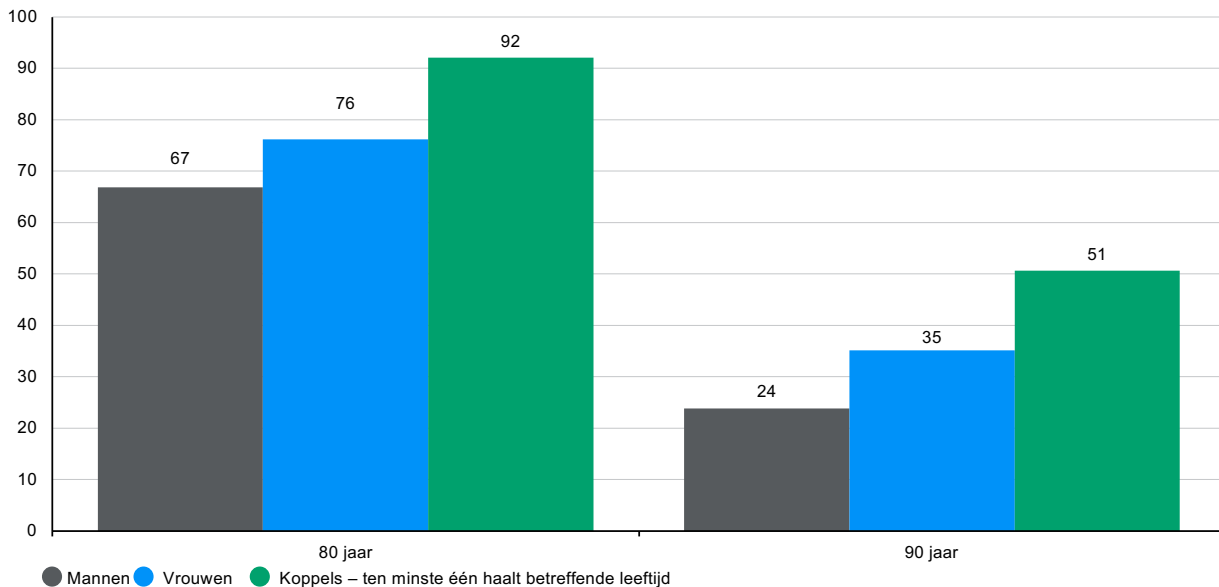


Levensverwachting

GTM Europa

Kans om de leeftijd van 80 en 90 jaar te bereiken

% waarschijnlijkheid, personen van 65 jaar, per geslacht en gecombineerd koppel



Belegingsprincipes

Bronnen: ONS Life Tables, J.P. Morgan Asset Management. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

2 Cash is zelden koning (deel 1)

LINKS: Cash levert minder op

Beleggers beschouwen cash vaak als een veilige haven in volatiele tijden, of zelfs als een bron van inkomsten. Een tijdperk van ultralage rente heeft het rendement op cash echter bijna tot nul gereduceerd, waardoor spaargeld kwetsbaar is voor erosie door inflatie. Zelfs met hogere rentetarieven, blijft de inflatie het rendement op cash uithollen. Beleggers moeten er zeker van zijn dat een allocatie naar cash hun beleggingsdoelstellingen voor de lange termijn niet ondermijnt.

RECHTS: Inflatie tast uw koopkracht aan

Een risicomijdende spaarder die besluit zijn geld onder de matras te verstopten, zal merken dat de inflatie de reële waarde van dat geld in de loop van de tijd vermindert. Als geld niet wordt belegd, zal de koopkracht - ofwel de hoeveelheid goederen die met dat geld gekocht kan worden - in 40 jaar tijd met meer dan de helft afnemen bij een inflatie van 2% per jaar.

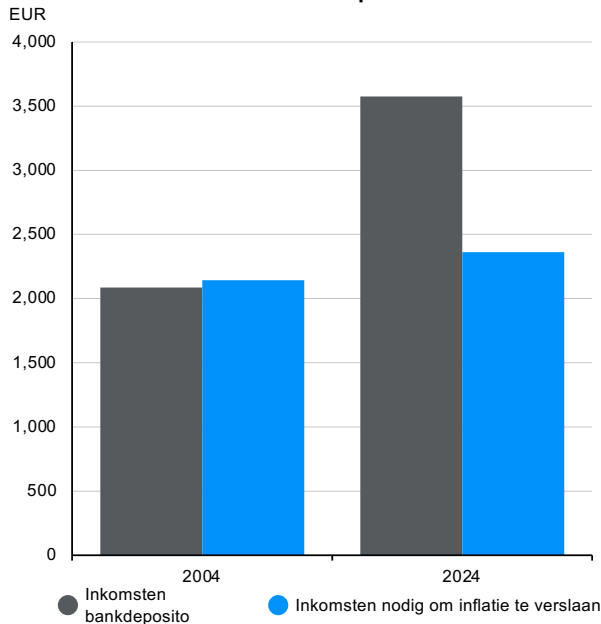


Cashbeleggingen

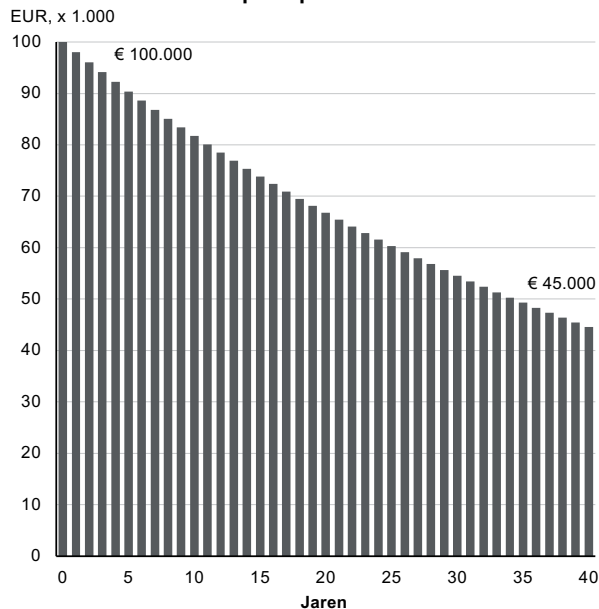
GTM Europa

Beleggingsprincipes

Inkomsten uit een 3-maands bankdeposito van € 100.000



Effect van 2% inflatie op koopkracht van € 100.000



Bronnen: (Links) Eurostat, LSEG Datastream, J.P. Morgan Asset Management. De getoonde gegevens zijn gemiddelden in de loop van het kalenderjaar. (Rechts) J.P. Morgan Asset Management. Alleen ter illustratie, gaat uit van geen rendement op cash en een inflatiepercentage van 2%. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

2 Cash is zelden koning (deel 2)

Cash blijft achter op de lange termijn

Cash dat aan de zijlijn blijft staan, levert op de lange termijn erg weinig op. Spaarders die hun geld bij de bank hebben geparkeerd, hebben de indrukwekkende prestaties gemist die met beleggen op lange termijn wel zouden zijn behaald. Als u besluit om te beleggen, onthoud dan dat aandelen over een lange tijdshorizon meestal beter presteren dan obligaties, hoewel er onderweg wel wat hobbels kunnen zijn.

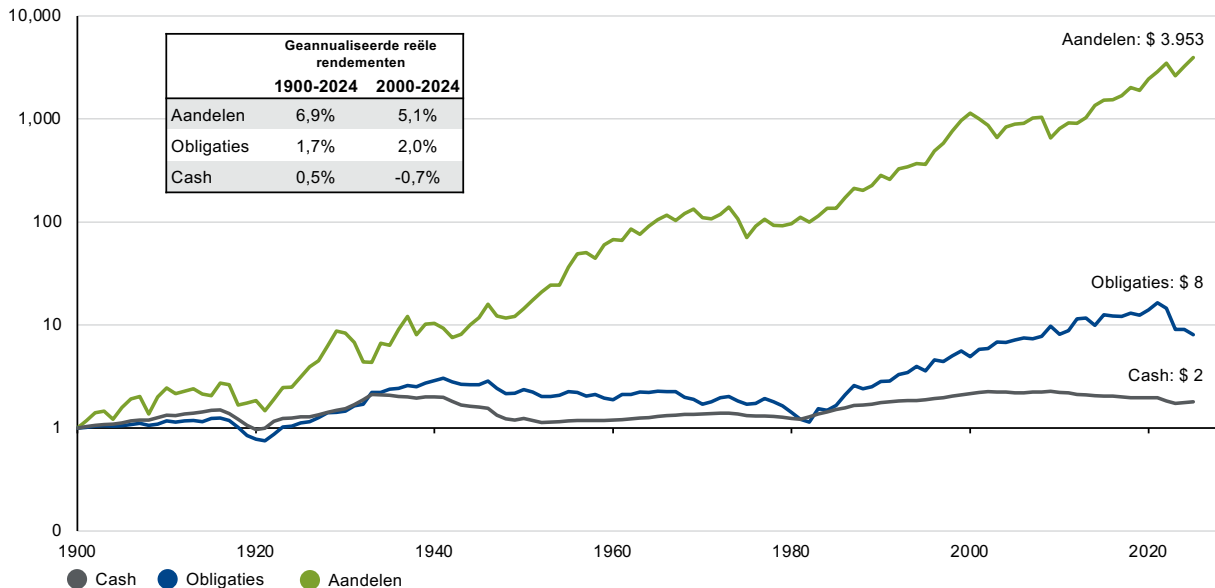


Rendementen op de lange termijn

GTM Europa

Totaalrendement van \$ 1 in reële termen

USD, logaritmische schaal voor totaalrendementen



Beleggingsprincipes

Bronnen: Bloomberg, FactSet, Shiller, Siegel, S&P Global, J.P. Morgan Asset Management. Rendementen daterend van voor 2010: Shiller, Siegel; vanaf 2010: Aandelen: S&P 500; Obligaties: Bloomberg US Treasury 20+ year Total Return Index; Cash: Bloomberg US Treasury Bills Total Return Index. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

3 Begin vroeg en herbeleg inkomsten

LINKS: De magie van compounding

Compounding is wat er gebeurt als u niet alleen rendement maakt op uw oorspronkelijke belegging, maar ook op eventuele geaccumuleerde winsten uit eerdere jaren. De kracht ervan is zo groot, dat zelfs het missen van een paar jaar van geld opzij zetten en groei een enorm verschil kan maken voor uw uiteindelijke rendement. Als u op 25-jarige leeftijd begint met vermogen opbouwen en jaarlijks € 5.000 belegt in een belegging die met 5% per jaar groeit, zou u op uw 65e bijna € 300.000 meer hebben dan wanneer u op uw 35e begint, ook al hebt u in totaal dan maar € 50.000 extra belegd.

RECHTS: Herbeleg de inkomsten uit beleggingen als u die niet nodig heeft

U kunt zelfs nog beter gebruik maken van de magie van compounding als u de inkomsten uit uw beleggingen herbelegt om de waarde van uw portefeuille verder te verhogen. Het verschil tussen het herbeleggen en niet herbeleggen van de inkomsten uit uw beleggingen kan op de lange termijn enorm zijn.



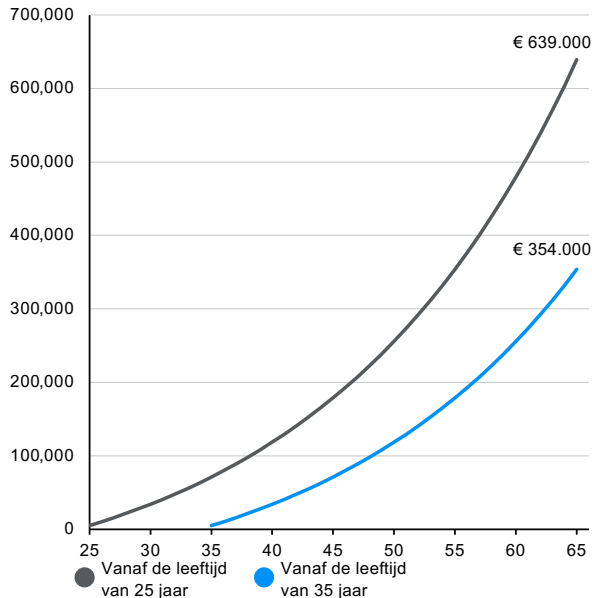
Het effect van compounding

GTM Europa

Belegingsprincipes

€ 5.000 jaarlijks belegd met een groei van 5% per jaar

EUR



Belegging van € 5.000 met/zonder herbelegde inkomsten

EUR, rendementen MSCI Europe



Bron: (Links) J.P. Morgan Asset Management. Uitsluitend voor illustratieve doeleinden, gaat ervan uit dat alle inkomsten worden herbelegd, werkelijke beleggingen kunnen gepaard gaan met hogere of lagere groei en kosten. (Rechts) Bloomberg, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Gebaseerd op de MSCI Europe Index en verondersteld zonder kosten. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

4 Rendementen en risico's gaan meestal gelijk op

Beleggen gaat gepaard met risico/rendementsafwegingen

De sterkst presterende beleggingen sinds het begin van de jaren 2000 zijn ook de beleggingen waarvan de koersen het meest volatiel zijn geweest. Als u een hoger rendementsniveau beoogt, moet u bereid en in staat zijn om onderweg grotere schommelingen in de beleggingskoersen te tolereren. Het tegenovergestelde is ook waar. Zoals de grafiek laat zien, hebben beleggingen met een lager risico de neiging om op de lange termijn een lager rendement te genereren. Als u niet bereid bent om meer risico's te nemen, of als uw omstandigheden het niet toelaten, moet u realistisch zijn over de rendementen die u waarschijnlijk zult behalen.

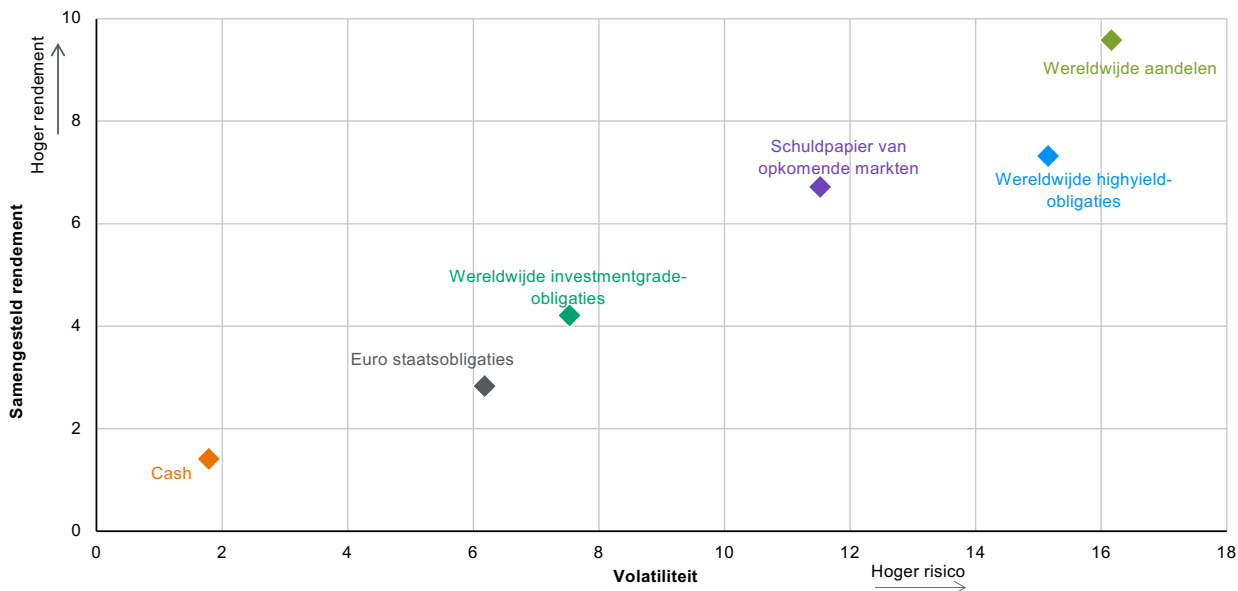


Risico versus rendement naar beleggingscategorie

GTM Europa

Historisch risico versus rendement voor geselecteerde beleggingscategorieën

% , geannualiseerd rendement 2004-2024 in EUR



Bronnen: Bloomberg, LSEG Datastream, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Volatiliteit is de standaardafwijking van de jaarlijkse rendementen sinds 2004. Cash: JP Morgan Cash EUR (3M); Euro staatsobligaties: Bloomberg Euro Aggregate - Treasury; Wereldwijde investmentgrade-obligaties: Bloomberg Global Aggregate - Corporate; Schuldpapier van opkomende markten: J.P. Morgan EMBI Global Diversified; Wereldwijde highyield-obligaties: ICE BofA Global High Yield; Wereldwijde aandelen: MSCI All-Country World Index (omvat ontwikkelde en opkomende markten). Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

Beleggingsprincipes

5 Volatiliteit hoort erbij (deel 1)

Er kunnen hobbels op de weg zijn

Elk jaar heeft zijn moeilijke momenten, en vorig jaar was zeker niet anders. De rode stippen in deze grafiek geven de maximale tussentijdse daling in elk kalenderjaar weer van aandelen, ofwel het verschil tussen het hoogste en het laagste punt dat de markt in die 12 maanden heeft bereikt. Het is moeilijk om deze neergangen te voorspellen, maar dubbelcijferige dalingen in de markten zijn in de meeste jaren gebruikelijk. Beleggers mogen die dus verwachten.

Volatiliteit op de financiële markten is normaal en beleggers moeten op voorhand voorbereid zijn op de ups en downs van beleggen, in plaats van emotioneel te reageren als het moeilijk wordt. De grijze balken geven het koersrendement per kalenderjaar weer. Ze laten zien dat de aandelenmarkt, ondanks de inzinkingen in ieder jaar, zich in de meeste kalenderjaren heeft hersteld en positieve rendementen heeft opgeleverd.

De les is: raak niet in paniek. Een daling op de aandelenmarkt is in de meeste gevallen een koopkans, en geen reden om te verkopen.

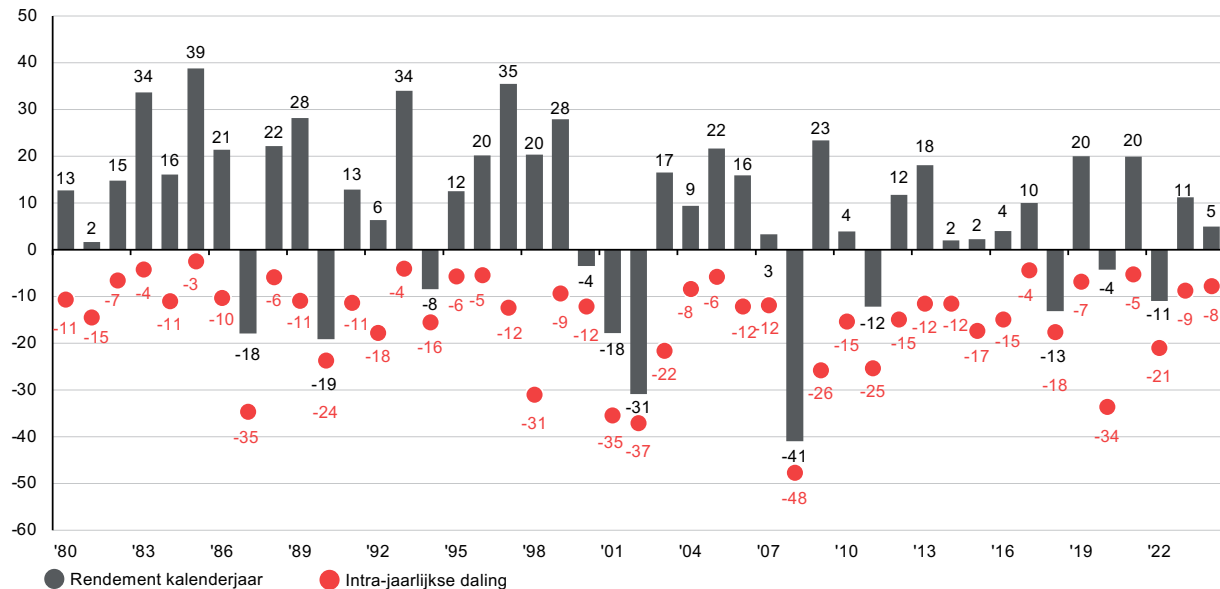


Jaarlijkse rendementen en dalingen tijdens het jaar

GTM Europa

Intra-jaarlijkse dalingen MSCI Europe Index t.o.v. rendementen per kalenderjaar

%; ondanks gemiddelde intra-jaarlijkse dalingen van 15,2% (mediaan 11,9%), zijn de jaarlijkse rendementen positief in 34 van de 45 jaren



Belegingsprincipes

Bronnen: LSEG Datastream, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Rendementen betreffen koersrendementen in lokale valuta. Intra-jaarlijkse daling verwijst naar de grootste marktdaling van piek tot dal binnen het kalenderjaar. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

5 Volatiliteit hoort erbij (deel 2)

Wachten wordt beloond

Hoewel de markten altijd een slechte dag, week, maand of zelfs een slecht jaar kunnen hebben, duidt de geschiedenis erop dat beleggers veel minder snel verliezen lijden over langere perioden. Kortom, het is belangrijk om een langetermijnperspectief te behouden.

Deze grafiek illustreert dit uitgangspunt. Beleggers zouden in de toekomst niet automatisch dezelfde rendementen moeten verwachten zoals die in het verleden te zien waren. Een gediversifieerde mix van aandelen en obligaties heeft echter in geen enkele tienjarige voortschrijdende periode een negatief rendement gekend, ondanks de grote schommelingen in de jaarlijkse rendementen die we sinds 1950 hebben gezien.

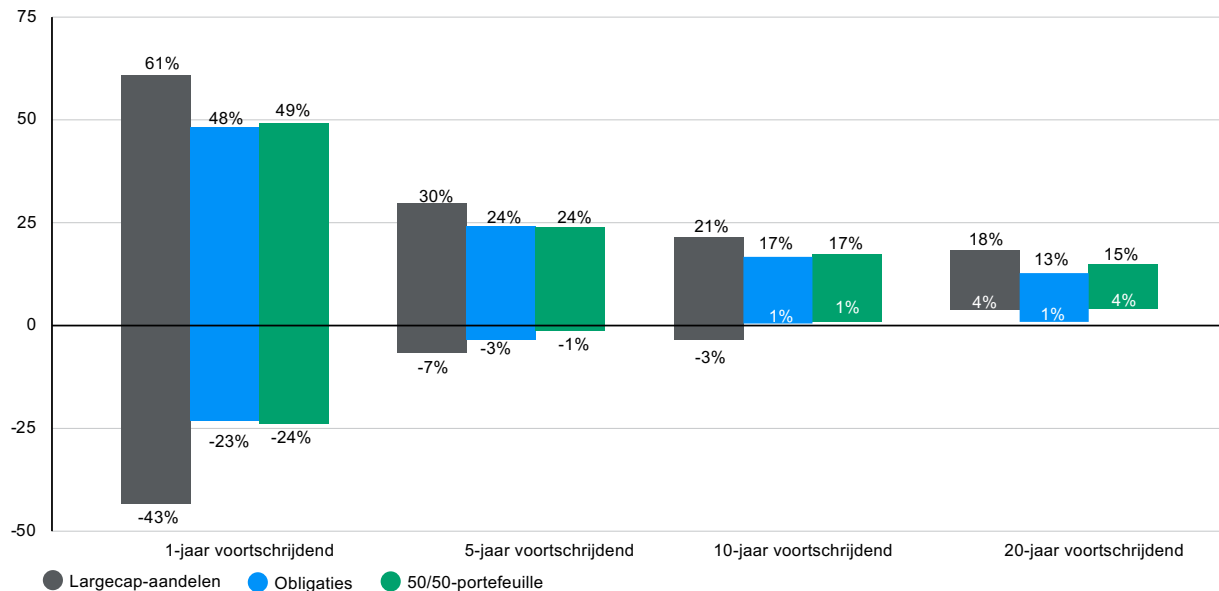


Amerikaanse rendementen naar beleggingstermijn

GTM Europa

Bandbreedte van totaalrendementen op aandelen en obligaties

% , geannualiseerde totaalrendementen, 1950-heden



Beleggingsprincipes

Bronnen: Bloomberg, LSEG Datastream, S&P Global, Strategas/Ibbotson, J.P. Morgan Asset Management. Largecap-aandelen vertegenwoordigen de S&P 500 Composite en Obligaties vertegenwoordigen de Strategas/Ibbotson US Government Bond Index, de US Long-term Corporate Bond Index tot 2000 en de Bloomberg US Agg. Corporate – Investment Grade Index vanaf 2000. Getoonde rendementen luiden per jaar en zijn berekend op basis van maandelijkse rendementen van 1950 tot de laatst beschikbare cijfers, dividenden inbegrepen. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

6 Het 'timen' van de markt is moeilijk (deel 1)

Geduld is een schone zaak

Verkopen nadat de markt sterk is gedaald, is normaliter de verkeerde strategie. Het kan echter moeilijk zijn om weerstand te bieden aan gevoelens van paniek na een marktdaling. Mensen hebben de neiging om te verkopen nadat aandelen al zijn gedaald. Zoals de grafiek laat zien, komen grote uitstromen vaak voor wanneer de aandelenkoersen al dicht bij een dieptepunt zijn, wat betekent dat beleggers die verkopen hun verliezen vastzetten en het potentiële herstel missen.

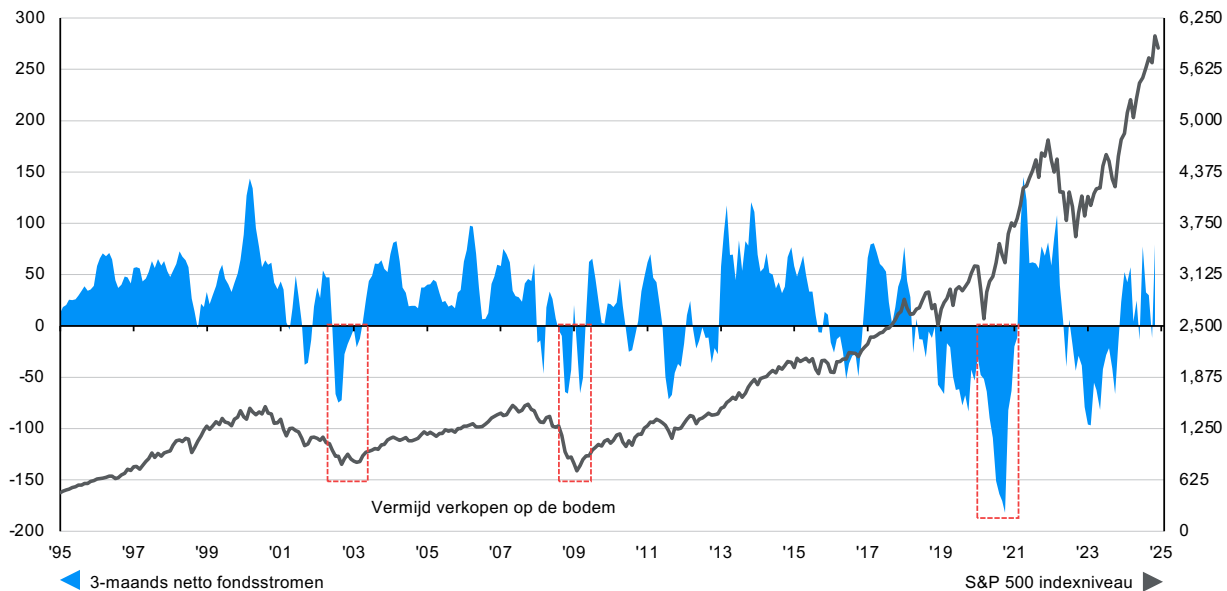


S&P 500 en fondsstromen

GTM Europa

Stromen Amerikaanse beleggingsfondsen plus ETF's en de S&P 500

USD miljard, netto 3-maands stromen (links); indexniveau (rechts)



Beleggingsprincipes

Bronnen: Investment Company Institute, LSEG Datastream, S&P Global, J.P. Morgan Asset Management. De fondsstromen betreffen de Amerikaanse aandelenfondsstromen op lange termijn, waarbij de ETF-stromen vanaf 2006 zijn inbegrepen. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

6 Het 'timen' van de markt is moeilijk (deel 2)

Houd het hoofd koel wanneer alle anderen in paniek raken

Zich verschuilen in cash kan verleidelijk zijn na economische en geopolitieke schokken, echter toont de geschiedenis dat dit zelden een goed idee is. Bij het bekijken van enkele schokken sinds 1990 heeft een 60/40-portefeuille van aandelen en obligaties in 80% van de gevallen cash overtroffen op een periode van één jaar, en altijd over een periode van drie jaar.

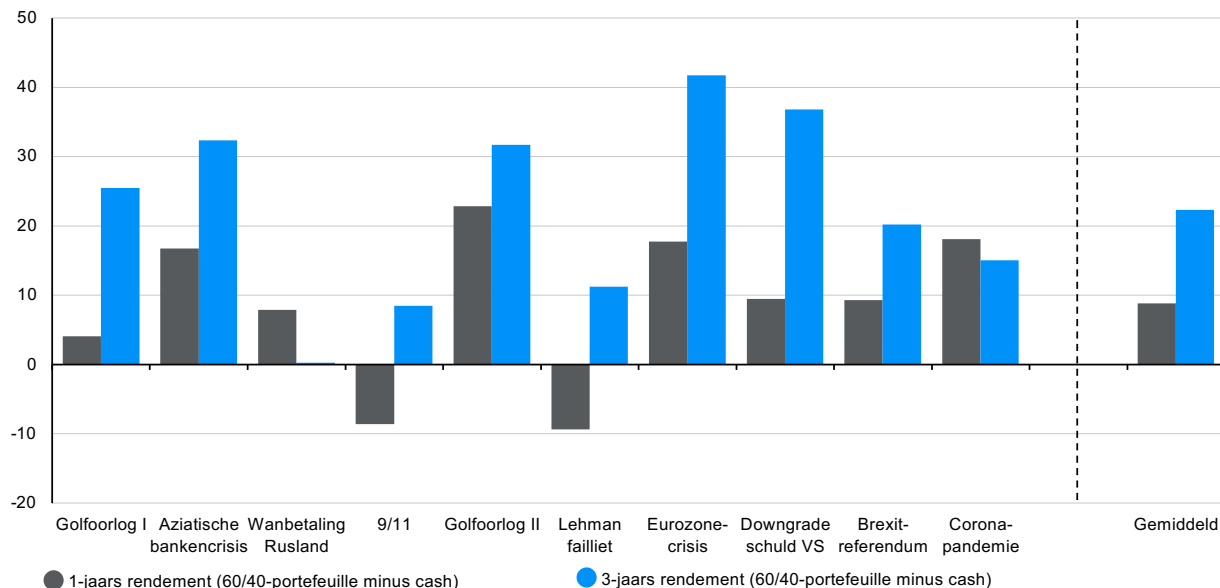


Rendementen na economische en geopolitieke schokken

GTM Europa

Voortvloeiende 1- en 3-jaars rendementen na schokken ten opzichte van cash

%, totaalrendement



Belegingsprincipes

Bronnen: Bloomberg, S&P Global, J.P. Morgan Asset Management. 60/40-portefeuille wordt samengesteld op basis van S&P 500 Index en S&P 10-jaars US Treasury Note Futures Index. Cash: ICE USD LIBOR (3M). Rendementsberekening begint aan het einde van de maand voorafgaand aan schok. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

7 Diversificatie werkt

Wed niet op één paard

De afgelopen 10 jaar zijn volatiel en tumultueus geweest voor beleggers, met natuurrampen, geopolitieke conflicten en een wereldwijde pandemie.

Ondanks deze moeilijkheden is cash de slechtst presterende beleggingscategorie van de getoonde activa. Een goed gediversifieerde portefeuille, inclusief aandelen, obligaties en enkele andere beleggingscategorieën, leverde in deze periode daarentegen een rendement van bijna 7% per jaar. Hoewel het risico van verlies nog altijd onvermijdelijk deel uitmaakt van beleggen, zorgt de gediversifieerde portefeuille ook voor een veel soepeler verloop voor beleggers dan beleggen in uitsluitend aandelen, zoals blijkt uit de positie in de volatiliteitskolom van de tabel.



Rendementen per beleggingscategorie (EUR)

GTM Europa

Beleggingsprincipes

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Q4 '24	Geann. rendement 10 jaar	Vol.
HY bonds 18,2%	EM equities 21,0%	Govt bonds 4,6%	DM equities 30,8%	EM equities 8,9%	REITs 50,5%	Cmdty 23,7%	DM equities 20,2%	DM equities 27,2%	Hedge funds 7,9%	DM equities 12,3%	REITs 19,6%
Cmdty 15,1%	DM equities 8,1%	HY bonds 1,5%	REITs 30,4%	DM equities 6,9%	Cmdty 36,8%	Hedge funds 1,9%	HY bonds 9,6%	EM equities 15,3%	DM equities 7,7%	REITs 7,2%	Cmdty 17,0%
EM equities 14,9%	Portfolio 1,7%	IG bonds 1,3%	EM equities 21,1%	Portfolio 1,6%	DM equities 31,6%	Cash 0,0%	Portfolio 8,7%	Portfolio 15,0%	Cmdty 7,3%	Portfolio 6,5%	DM equities 13,8%
EMD 13,4%	Cash -0,3%	REITs 0,7%	Portfolio 18,9%	IG bonds 1,3%	Portfolio 16,6%	HY bonds -7,6%	REITs 7,7%	HY bonds 14,7%	HY bonds 8,6%	HY bonds 6,1%	EM equities 11,9%
REITs 12,6%	EMD -3,2%	EMD 0,6%	EMD 17,2%	Govt bonds 0,5%	Hedge funds 11,5%	Portfolio -9,3%	EMD 7,3%	EMD 13,7%	EMD 5,7%	EM equities 5,7%	EMD 9,0%
DM equities 11,4%	HY bonds -3,2%	Cash -0,3%	HY bonds 15,8%	Cash -0,3%	HY bonds 9,1%	IG bonds -11,3%	EM equities 6,5%	Cmdty 12,4%	Portfolio 4,5%	EMD 4,8%	Portfolio 8,4%
Portfolio 10,3%	REITs -4,0%	Portfolio -1,6%	IG bonds 13,6%	HY bonds -0,9%	EMD 5,7%	Govt bonds -12,1%	IG bonds 5,9%	Hedge funds 12,2%	IG bonds 3,5%	Hedge funds 3,6%	HY bonds 8,2%
IG bonds 7,4%	IG bonds -4,2%	Hedge funds -2,0%	Hedge funds 10,6%	Hedge funds -2,0%	EM equities 5,2%	DM equities -12,3%	Cash -3,3%	REITs 11,3%	Govt bonds 1,3%	IG bonds 3,1%	IG bonds 6,7%
Hedge funds 5,6%	Govt bonds -5,8%	DM equities -3,6%	Cmdty 9,7%	EMD -3,4%	IG bonds 4,5%	EMD -12,4%	Govt bonds 0,7%	IG bonds 7,9%	Cash 0,9%	Cmdty 2,9%	Hedge funds 6,3%
Govt bonds 4,7%	Hedge funds -6,9%	Cmdty -6,8%	Govt bonds 7,5%	Cmdty -11,1%	Govt bonds 0,5%	EM equities -14,5%	Hedge funds -0,4%	Cash 4,0%	EM equities -0,7%	Govt bonds 1,0%	Govt bonds 5,8%
Cash -0,2%	Cmdty -10,7%	EM equities -9,9%	Cash -0,3%	REITs -13,6%	Cash -0,5%	REITs -20,2%	Cmdty -11,0%	Govt bonds 2,9%	REITs -1,1%	Cash 0,5%	Cash 1,6%

Bronnen: Bloomberg, FTSE, J.P. Morgan Economic Research, LSEG Datastream, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Vol. is de standaardafwijking van het geannualiseerde rendement. Staatsobligaties: Bloomberg Global Aggregate Government Treasuries; Highyield-obligaties: ICE BofA Global High Yield; EMD: J.P. Morgan EMBI Global Diversified; IG-obligaties: Bloomberg Global Aggregate – Corporates; Grondstoffen: Bloomberg Commodity; REIT's: FTSE NAREIT All REITS; Aandelen ontv. mkt.: MSCI World; Aandelen opk. mkt.: MSCI EM; Hedgefondsen: HFRI Global Hedge Fund Index; Cash: JP Morgan Cash Index EUR (3M). Hypothetische portefeuille (alleen ter illustratie en niet te beschouwen als aanbeveling): 30% aandelen ontwikkelde markten; 10% aandelen opkomende markten; 15% IG-obligaties; 12,5% staatsobligaties; 7,5% highyield-obligaties; 5% EMD; 5% grondstoffen; 5% cash; 5% REIT's en 5% hedgefondsen. Alle rendementen betreffen totaalrendementen, in EUR, en zijn niet afgedekt. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2024.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

Meer informatie

Voor meer informatie over het Market Insights- programma, waaronder toegang tot de complete *Guide to the Markets*, kunt u contact opnemen met uw vertegenwoordiger voor J.P. Morgan Asset Management.

Het Market Insightsprogramma biedt uitgebreide gegevens en commentaren op de wereldwijde markten, zonder te verwijzen naar producten. Market Insights is ontworpen als instrument om klanten te helpen om de markten te begrijpen en hen te ondersteunen bij de besluitvorming over beleggingen, en is gericht op het onderzoeken van de implicaties van actuele economische gegevens en veranderende marktomstandigheden. Voor de toepassing van MiFID II worden de JPM Market Insights en Portfolio Insights-programma's aangemerkt als marketingcommunicatie en vallen deze niet onder de MiFID II/MiFIR-vereisten die specifiek betrekking hebben op beleggingsonderzoek. Verder zijn de J.P. Morgan Asset Management Market Insights en Portfolio Insight-programma's, als nietonafhankelijk onderzoek, niet opgesteld in overeenstemming met wettelijke vereisten die bedoeld zijn om de onafhankelijkheid van beleggingsonderzoek te bevorderen, en ook zijn ze niet onderworpen aan enig verbod om te handelen voorafgaand aan de verspreiding van beleggingsonderzoek.

Dit document omvat algemene communicatie, uitsluitend bedoeld ter informatie. Het is in zijn aard bedoeld om kennis te verstrekken en is niet bedoeld als advies voor specifieke beleggingsproducten, strategieën, planmogelijkheden of andere doelen in welke jurisdictie dan ook. Ook omvat het geen verplichting van J.P. Morgan Asset Management of zijn filialen om te participeren in de in dit document genoemde transacties. Alle gebruikte voorbeelden zijn algemeen van aard, hypothetisch en alleen bedoeld ter illustratie. Dit materiaal bevat niet voldoende informatie om een beleggingsbeslissing op te baseren en er mag door u niet op vertrouwd worden om het beleggen in effecten of beleggingsproducten op zijn merites te beoordelen. Daarnaast wordt aangeraden aan gebruikers van dit document om een onafhankelijke beoordeling te maken van de implicaties op juridisch gebied, reguleringsgebied, belastinggebied, boekhoudkundig gebied en kredietgebied, en om samen met hun professionele adviseurs te bepalen of beleggingen die hierin worden genoemd, geschikt worden geacht voor hun persoonlijke doelen. Beleggers moeten ervoor zorgen dat zij alle beschikbare informatie verkrijgen alvorens hun beslissing te nemen. Alle genoemde voorspellingen, cijfers of beleggingstechnieken en -strategieën zijn uitsluitend vermeld ter informatie, en zijn gebaseerd op bepaalde aannames en huidige marktomstandigheden. Ze kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Alle vermelde informatie wordt nauwkeurig geacht op het moment van opstellen, maar de nauwkeurigheid is niet gegarandeerd en er is geen aansprakelijkheid voor fouten of omissies. Opgemerkt zij dat de waarde van beleggingen en de opbrengsten die deze genereren, kunnen fluctueren al naar gelang de marktomstandigheden en fiscale regels. De mogelijkheid bestaat dat beleggers niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugkrijgen. Rendementen en opbrengsten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. J.P. Morgan Asset Management is de handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorgan Chase & Co. en zijn filialen wereldwijd. Als u telefonisch contact opneemt met J.P. Morgan Asset Management dient u er rekening mee te houden dat de telefoongesprekken kunnen worden opgenomen en gevolgd voor juridische, veiligheids- en trainingsdoeleinden. Informatie en gegevens die u ons mededeelt, worden verzameld, opgeslagen en verwerkt door J.P. Morgan Asset Management, in overeenstemming met het privacybeleid: www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Dit document is uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., EBBC, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000.

LV-JPM56137 | 01/25 | NL | f098e18b-de47-11ef-aaff-15d6e2991c84