



TURBO'S & TRADING

Nummer 1036 – 25 November 2025

MARKETING

The Magnum Ice Cream Company

Unilever op nerveus speelveld

Groeiversnelling bij NVIDIA

Webinars

TURBO'S & TRADING

1

**Bart Peters**

Trading support B.V.

Bart Peters is ruim 30 jaar actief op de financiële markten. Na een start in de geldhandel werd al snel de overstap gemaakt naar de optiebeurs als Market Maker. Vervolgens werd deze kennis gebruikt en uitgebouwd als bron van informatie en educatie gericht op de actieve zelfbelegger d.m.v. geschreven content en video's.

The Magnum Ice Cream Company

Terwijl wij in Nederland net de eerste sneeuw en ijs weer verwerkt hebben, is Unilever het hele jaar door bezig met ijs. Hoewel het bedrijf voor ons nog altijd een Nederlands tintje heeft, is het sinds de verhuizing van het hoofdkantoor naar Londen al weer 5 jaar Brits. Op 6 december gaat het bedrijf na jarenlange discussie nu echt de ijsdivisie afsplitsen. De Magnum Ice Cream Company wordt daarmee een feit. Het afsplitsen van een bedrijf is overigens een ingewikkelde zaak. Net als het omgekeerde bij een fusie wordt waardering een heet hangijzer. Brengt de nieuwe structuur inderdaad synergie en welke aandeelhouder kan daar het meest van profiteren? Welk deel van het bedrijf krijgt welke waarde toebedeeld? Daarom in deze Turbo's & Trading een vooruitblik op de afsplitsing van The Magnum Ice Cream Company. Deze vindt plaats op 6 december en wat betekent dat voor bestaande aandeelhouders die opties of turbo's houden? Op maandag 8 december wordt het nieuwe aandeel TMICC verhandelbaar op de beurzen van Amsterdam, Londen en New York. Het hoofdkantoor komt in Amsterdam te staan.

Al jaren worstelt Unilever met de ijsdivisie. Het zijn feitelijk twee verschillende bedrijven binnen één geheel. Dat heeft alles te maken met het productieproces, transport en locatie. Mede door deze structuur wordt cruciale synergie niet gerealiseerd, ondanks dat bijvoorbeeld vier van de vijf grootste ijsmerken onder Unilever vallen. Dat blijkt o.a. uit een aantal feiten die het bedrijf zelf presenteert. De huidige ijsdivisie van Unilever is dominant in alle verkoopkanalen. Denk daarbij aan verkoop in supermarkten (At Home), verkoop bij 3 miljoen verkooppunten wereldwijd bij kleine retailers (Away from Home) en verkoop via E-commerce (thuis bezorging). Ook globaal zit het goed met de spreiding. In Noord- en Zuid-Amerika is men marktleider met een omzet van €3 miljard. In Europa en Down Under ligt de omzet eveneens rond de €3 miljard en de rest van de wereld is nog goed voor een kleine €2 miljard. Daarmee zit het bedrijf momenteel op een omzet van €7.9 miljard. Dit levert een brutowinst van €1.3 miljard op. Niet onbelangrijk is dat meer dan 90% van de productie lokaal plaatsvindt. Ongeveer 70% van de omzet wordt behaald in harde valuta, tegen 30% in 'zachte'.

TMICC wordt nu een globale speler met een eigen groeistrategie. Het kapitaal en andere middelen worden nu primair gericht op de 'snackindustrie'. Deze bedraagt wereldwijd €470 miljard, waarvan €75 miljard aan ijs. Deze markt laat de laatste 10 jaar een stabiele groei zien van 3 tot 4% per jaar. Dit wordt nog eens extra ondersteund door de consument die steeds meer gemak, maar ook luxe voeding- en snacks zoekt. Dit zien we o.a. terug bij het hogere segment van Magnum ijs, waar tevens goede marges behaald worden. Van de vier grote namen binnen de Unilever ijsdivisie is Ola verreweg het grootst met een bijdrage aan de omzet van €2.8 miljard. Magnum voegt €1.8 miljard toe, gevolgd door Ben & Jerry's met €1.1 miljard en Cornetto €0.7 miljard.

Unilever zelf gaat zich volledig richten op de resterende pijlers: Beauty & Wellbeing, Personal care, Home Care en Nutrition. Het is tevens de start van een grote reorganisatie bij de resterende onderdelen. Zo zullen er 7500 banen verdwijnen en moet er in de komende drie jaar €800 miljoen bespaard worden. In eerste instantie zal Unilever nog een belang van 19.9% in TMICC aanhouden, maar dit wil men binnen 5 jaar volledig afbouwen.

In de analistenpresentatie die Unilever over TMICC gaf werd in het bijzonder stil gestaan bij de organisatie achter de verschillende ijsmerken. Onderzoek naar hoe het menselijk brein reageert op prikkels als het gaat om ijs, maar ook de technologische ontwikkeling bij de productie. Hoe een constante drang tot vernieuwing leidde tot nieuwe producten die nu niet meer weg te denken zijn. Uiteraard zijn er ook kritische noten. De strijd met de oprichters van Ben & Jerry's blijft een issue. Hoe zit het met de seizoen gebonden omzet en kan de huidige omzet groei vastgehouden worden?

Niet onbelangrijk is de situatie voor bestaande beleggers en aandeelhouders in Unilever.

Op zaterdag 6 december wordt TMICC afgesplitst van Unilever. Op maandag 8 december kan er in de beide nieuwe aandelen gehandeld worden. Voor aandeelhouders is dat nog enigszins overzichtelijk. De portefeuille bestaat dan uit aandelen Unilever en aandelen TMICC in de verhouding 5 aandelen Unilever en 1 aandeel TMICC. Dit is echter niet de enige stap. Het bedrijf gaat met de nieuwe aandelen Unilever ook een consolidatieslag maken. Hiermee willen ze bereiken dat het uitstaande aandelenkapitaal een juiste afspiegeling blijft van het bedrijf. Dit in samenhang met bestaande kerngetallen voor winst per aandeel, dividendrendement etc. Nu wordt het wel spannend! Dit zal namelijk een dag later op 9 december effectief worden. De nieuwe ruilverhouding tussen 'oude' aandelen Unilever en de 'nieuwe' aandelen wordt maandagavond 8 december bekend gemaakt. In de praktijk: U krijgt minder aandelen Unilever, maar deze vertegenwoordigen wel een hogere nominale waarde. In geld gemeten blijft alles dus hetzelfde.

Voor de gemiddelde aandeelhouder is dit al best een ingewikkelde materie. Lastiger wordt het voor houders van afgeleide producten zoals turbo's en opties. Daar moeten respectievelijk de uitgevende instelling, dan wel Euronext, zorgen voor een ordentelijke omzetting richting turbo's en opties. Hiervoor gebruikt men een mandjes methode en of ratio methode. Zo kan de afsplitsing zelf vertaald worden van een oud aandeel Unilever naar een mandje van 5 aandelen Unilever en 1 aandeel TMICC. Voor de aanpassing aan de aandelen Unilever zelf volgt dan weer de ratio methode. Bij de turbo's zal dat resulteren in een aantal nieuwe producten en 'oude' welke dan alleen nog 'closing only' zijn. Bij opties vertaalt dat meestal in diverse series met afwijkende onderliggende waardes en uitoefenprijzen. Vaak met gevolg dat de stellages wat ruimer worden.

Als u niet zeker bent van de hele situatie, dan kan het een overweging zijn om voor 5 december de bestaande turbo-of optiepositie te sluiten en deze pas na 9 december weer te heroverwegen. Qua geldelijke waarde zal de hele omzetting geen impact mogen hebben, uiteraard zal de waardering van de nieuwe aandelen wel invloed hebben op de waarden van turbo's en/of opties.

Om in te spelen op een mogelijk verdere koersbeweging van bovengenoemde fondsen zijn er bij BNP Paribas Markets voor de meeste titels zowel turbo's long als turbo's short beschikbaar. Mocht u dit overwegen en dit past in uw portefeuille en strategie, gebruik dan bij voorkeur lage hefboomen om een eventuele vroegtijdige uitstop te voorkomen. Zie ook het educatieve [YouTube kanaal](#) van BNP Paribas Markets, waar u de diverse webinars en educatieve video's kunt terugkijken.

Turbo's zijn complexe instrumenten en brengen vanwege het hefboomeffect een hoog risico mee van snel oplopende verliezen. Ongeveer 7 op de 10 retailbeleggers verliest geld met de handel in turbo's. Het is belangrijk dat u goed begrijpt hoe turbo's werken en dat u nagaat of u zich het hoge risico op verlies kunt permitteren.

Op het moment van schrijven heeft Bart Peters in privé een positie in Novo Nordisk. Er kan verder sprake zijn van indirecte deelnemingen via beleggingsfondsen en/of kapitaalverzekeringen waarin voor hem belegd wordt en waar hij geen invloed op heeft op het beleggingsbeleid. Verder zijn er geen andere potentiële belangenconflicten bekend.



Bronnen: Investor Relations, Yahoo Finance, CNBC en Marketwatch

Bart Peters

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



BNP PARIBAS

The bank for a changing world

**Nico Bakker**

Bakker Technische Analyse Consultancy B.V.

Nico Bakker is hofleverancier van technische analyse binnen BNP Paribas Markets. Hij publiceert regelmatig artikelen in allerlei media. Ook verzorgt hij diverse trainingen en workshops en is hij een graag geziene spreker tijdens beleggingsevenementen.

Unilever op nerveus speelveld

Het is altijd interessant om in te schatten op basis van de grafiek hoe beleggers (zullen) reageren op cijfers, berichten of ander nieuws van fundamentele aard. Dit geldt ook voor Unilever, met een uiterst onrustige weekchart met een licht negatieve ondertoon. Laat ik de grafiek voor u duiden en de kansen en bedreigingen in kaart brengen.

Dalingskanaal actief

De grafiek analyseren met subjectieve elementen, het zogenaamde charting, levert een dalingskanaal op. Anders gezegd, een serie lagere toppen en lagere bodems tussen een dalende (rode) weerstandlijn en dalende (groene) steunlijn. De niveaus die hierbij van belang zijn is enerzijds €49+ steun en €53+ weerstand. Momenteel staat de koers midden in het dalingskanaal, exact tussen de genoemde niveaus. Dit impliceert dat er zowel stijgingsruimte is voor de bull als dalingsruimte voor de bear. Maar wie neemt het voortouw?

Aanzwellende berendruk

Aan de bevinding 'het kan omhoog of omlaag' heeft u natuurlijk niets. Maar herbergt de grafiek een duiding richting beer of stier? Wat wordt de volgende stap van de markt? Welnu, de candles noteren onder een licht dalende gemiddelde lijn en de huidige

candle kleurt zwart binnen een licht dalend zebra patroon, ofwel afwisselend witte en zwarte candles. De beren hebben mijns inziens meer troeven in handen en mogen die dan ook uitspelen door de koers naar de €49+ zone te drukken.

Geen koopklimaat

De grafiek geeft duidelijk aan dat er momenteel geen sprake is van een koopklimaat. Zolang de koers binnen het dalingskanaal beweegt, is dit speelveld niet interessant voor trendvolgende beleggers. Voor hen die het veld bespelen binnen het dalingskanaal zijn beperkte Turbo Short posities te overwegen. Bij signalen van bodenvorming binnen het kanaal de positie draaien naar Turbo Long. Rap en gedisciplineerd navigeren, dat is daarbij het motto. Gaat u dat te snel? Dan aan de zijlijn toekijken, aldus de coach.

UNILEVER



BEKIJK DE
BNP PARIBAS TURBO'S

Nico Bakker

Risicowaarschuwing: Turbo's zijn complexe instrumenten en brengen vanwege het hefboomeffect een hoog risico mee van snel oplopende verliezen. 7 op de 10 retailbeleggers verliest geld met de handel in Turbo's. Het is belangrijk dat u goed begrijpt hoe Turbo's werken en dat u nagaat of u zich het hoge risico op verlies kunt permitteren.

Lopende posities:

Op het moment van schrijven heeft Nico Bakker van BTAC in privé dan wel zakelijk geen positie in de onderliggende waarde zoals beschreven in dit document dan wel financiële instrumenten die hier aan zijn gerelateerd. Er kan sprake zijn van indirecte deelnemingen via beleggingsfondsen, kapitaalverzekeringen en/of pensioenfondsen waarin wordt belegd en waar hij geen invloed heeft op het beleggingsbeleid. Verder zijn er geen andere potentiële belangenconflicten bekend.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



BNP PARIBAS

The bank for a changing world



Albert Jellema
ProBeleggen B.V.

Albert Jellema werkte bij ABN AMRO als vermogensbeheerder, lanceerde een aandelenfonds en voltooide de opleiding tot beleggingsprofessional, genaamd CFA. In 2005 begon hij bij Go-Capital en werd er partner. Naast het oprichten van ProBeleggen in 2014 startte Albert Jellema De Aandeelhouder.nl, de nieuwsbron voor particuliere beleggers.

Albert Jellema

Groeiversnelling bij NVIDIA

Afgelopen week rapporteerde 's werelds grootste chipontwikkelaar NVIDIA kwartaalcijfers.

- Resultaten ruimschoots boven verwachting
- Nieuwe groeiversnelling voor chipontwikkelaar
- Ijzersterke outlook bevestigt aanhoudende groei

Ijzersterke cijfers NVIDIA

NVIDIA weet wederom ijzersterke cijfers te rapporteren. De chipontwikkelaar zag de omzet met 62% stijgen ten opzichte van een jaar eerder tot \$57 miljard. NVIDIA zelf ging uit van circa \$54 miljard omzet. Een verschil van \$3 miljard met de eigen guidance en dat is een grotere delta dan we in de afgelopen kwartalen zagen.

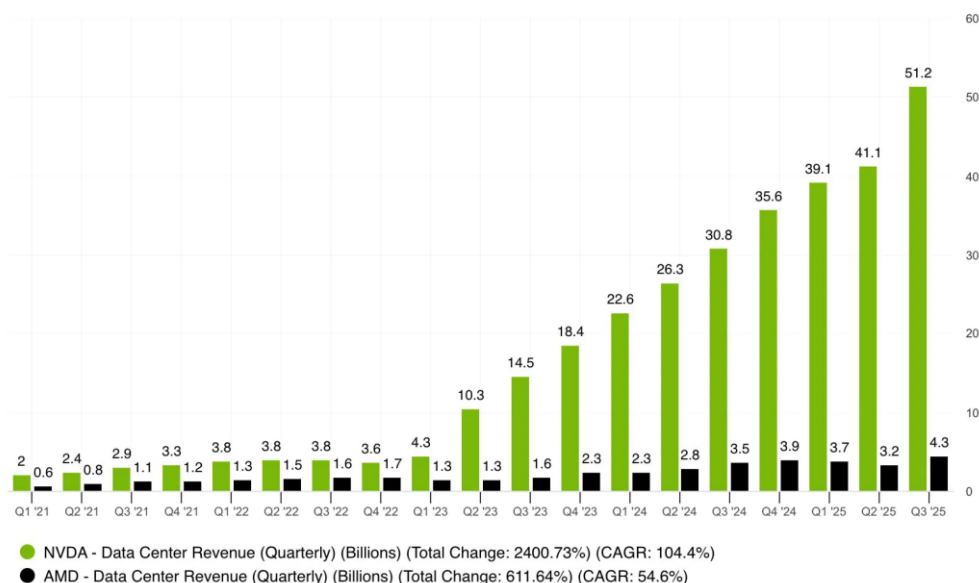
De officiële analistenconsensus rekende op ruim \$55 miljard aan omzet, alhoewel buy side analisten inmiddels op ruim \$56 miljard rekende. Daarmee ligt de omzet die NVIDIA rapporteert aanzienlijk boven de verwachting.

"Blackwell sales are off the charts, and cloud CPU's are sold out", aldus CEO Jensen Huang.

De omzet uit het belangrijkste segment, de datacenter tak, lag op \$51,2 miljard. Een toename van 25% op kwartaalbasis en ruimschoots boven de verwachtingen.

Met deze cijfers realiseert NVIDIA tevens een aanzienlijke groeiversnelling. Hieronder een visueel overzicht van de omzetontwikkeling van het datacentersegment op kwartaalbasis:

Nvidia v. AMD (Data Center Revenue)



Powered by Fiscal.ai

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



BNP PARIBAS

The bank for a changing world

De totale brutomarge lag op 73,4% – en dat percentage ligt in lijn met de consensusverwachting van circa 73,5%. De brutomarge trekt daarmee verder aan richting de beoogde 75% vanwege de 'Blackwell ramp-up' die nog steeds in volle gang is.

De aangepaste operationele winst (EBIT) steeg met 65% tot \$36 miljard. De operationele winstmarge lag op 63% en daarmee onder de analistenverwachting van 65,8%.

Onder de streep resteert een aangepaste nettowinst van \$31,9 miljard, een stijging van 65% op jaarbasis. Omgerekend en gecorrigeerd lag de winst per aandeel op \$1,30 en dat ligt iets boven de verwachting van \$1,25.

Al met al een sterke set cijfers van NVIDIA die de verwachtingen ruimschoots overtreffen. Hieronder een volledig overzicht van de omzetontwikkeling per segment:

NVIDIA QUARTERLY REVENUE TREND REVENUE BY MARKETS

(\$ in millions)	Q3 FY26	Q2 FY26	Q1 FY26	Q4 FY25	Q3 FY25	Q2 FY25	Q1 FY25	Q4 FY24
Data Center	\$51,215	\$41,096	\$39,112	\$35,580	\$30,771	\$26,272	\$22,563	\$18,404
Gaming	4,265	4,287	3,763	2,544	3,279	2,880	2,647	2,865
Professional Visualization	760	601	509	511	486	454	427	463
Auto	592	586	567	570	449	346	329	281
OEM & Other	174	173	111	126	97	88	78	90
TOTAL	\$57,006	\$46,743	\$44,062	\$39,331	\$35,082	\$30,040	\$26,044	\$22,103



Outlook

Eigenlijk draait het bij de cijfers van NVIDIA met name om de outlook. Dat geeft beleggers namelijk een nieuwe indicatie van het huidige groeimomentum bij de chipontwikkelaar. Een lijn die analisten verder kunnen doortrekken naar volgend jaar en verder. Hoe lang weet NVIDIA nog door te groeien en met welke percentages?

NVIDIA liet weten dat het een omzet van \$65 miljard plusminus 2% verwacht voor het lopende kwartaal. Officiële analistenconsensus rekende op ongeveer \$61,5 miljard, alhoewel een aantal analisten op een stuk meer rekende. JP Morgan bijvoorbeeld ging uit van een outlook tussen de \$63-64 miljard.

De outlook van NVIDIA ligt dus zelfs ruimschoots daarboven en daarmee weet de chipontwikkelaar beleggers wederom positief te verrassen.

De brutomarge moet naar verwachting verder verbeteren richting de 75%. Analisten rekenden op circa 74,5%.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.


BNP PARIBAS

The bank for a changing world

Significante groeiversnelling

Met deze cijferset en bijbehorende outlook zien we een significante groeiversnelling in vergelijking met de voorgaande kwartalen. Een welkome ontwikkeling waarmee toenemende zorgen over een mogelijke terugval van het groeitempo voorlopig worden weggenomen.

In combinatie met de gedeelde vooruitzichten enkele weken geleden (concrete zichtbaarheid op >\$500 miljard omzet in kalenderjaar 2026) kunnen beleggers voorlopig dus blijven rekenen op aanhoudende groei bij NVIDIA. Tijdens de earnings call gisteravond werd overigens al aangegeven dat het waarschijnlijk is dat het zelfs een stuk meer gaat worden dan die \$500 miljard omzet.

Hyperscalers blijven miljarden uitgeven aan AI-Infrastructuur en daardoor draait het bij NVIDIA momenteel niet om de vraagzijde maar om de aanbodkant. Hoe snel kan de chipontwikkelaar voldoen aan alle eindvraag gericht op het realiseren van nieuwe datacentercapaciteit? Dat kan namelijk prima een paar miljard verschil maken op kwartaalbasis.

De reden waarom zowel de cijfers als outlook aanzienlijk boven de verwachting uitkomen, lijkt met name te maken te hebben met verdere optimalisatie van de supply chains van NVIDIA in combinatie met verbeterde integratiesnelheid van de NVIDIA hardware in de diverse datacenters van Big Tech.

NVIDIA weet hierdoor een groeiversnelling te realiseren terwijl de vraagzijde voorlopig geen enkele teken van zwakte vertoont.

Opvallend: China

In het persbericht stond geen enkel woord over China, terwijl dat voorheen wel het geval was. NVIDIA deelde enkel de berichtgeving dat de omzet uit H2O chips 'insignificant' was het afgelopen kwartaal.

In de earnings call liet de onderneming weten dat het voor slechts \$50 miljoen aan H2O chips heeft verkocht. De meer competitieve chips mogen namelijk niet verkocht worden aan China vanwege geopolitieke redenen. Daarnaast zijn er inmiddels binnenlandse alternatieven beschikbaar voor de Chinese techbedrijven.

Ook voor de outlook rekent NVIDIA daarom wederom exclusief mogelijke China omzet. Wel geeft men aan dat het in gesprek blijft met de Amerikaanse overheid om tot een compromis te komen.

Later werd overigens bekend dat het Witte Huis kennelijk heeft verzocht om een wet gericht op exportbeperkingen voor NVIDIA te stoppen. Voorlopig moeten beleggers dus rekenen zonder China omzet, maar wellicht gaat dat nog veranderen.

Samenvattend

NVIDIA rapporteert ijzersterke cijfers en een bijbehorende outlook die ruimschoots aan de verwachtingen voldoet. Zelfs met het wegvallen van de Chinese markt weet de onderneming de verwachtingen opnieuw te overtreffen. Hiermee kunnen beleggers rekenen op aanhoudende groei bij 's wereld grootste chipontwikkelaar. Tegelijkertijd weet NVIDIA hiermee ook meteen de bredere zorgen over de AI-bubbel voorlopig aardig tegen te spreken.

Aandelen NVIDIA en waardering

Er is momenteel concreet zicht op aanhoudende realisatie van omzet- en winstgroei voor NVIDIA. Op basis van de huidige verwachtingen blijven aandelen NVIDIA vrij aantrekkelijk geprijsd.

Aandelen handelen op ongeveer 26 keer de winst voor kalenderjaar 2026 als we rekenen met \$7 winst per aandeel. Een jaar later zal NVIDIA naar verwachting \$9 winst per aandeel realiseren. Voor kalenderjaar 2027 handel je dan op ongeveer 20 keer de winst.

Tegen die tijd ligt er hoogstwaarschijnlijk nog steeds substantiële winstgroei in het verschiet voor de jaren erna. Voor een marktleider met torenhoge marges, ijzersterke vrijekasstroomgeneratie en beperkte concurrentie een aantrekkelijke waardering.

Analisten verhogen de koersdoelen voor NVIDIA aanzienlijk. Men rekent daarbij vaak met 30 keer de winst over kalenderjaar 2027. Dan kom je uit op een koersdoel rond de \$270. Na de ijzersterke cijfers en outlook zien we nieuwe taxatieverhogingen van analisten.

Onderliggend staan nog steeds alle lichten op groen voor NVIDIA. Gelet op de beperkte fundamentele downside in combinatie met de waardering is het aandeel nog steeds aantrekkelijk genoeg qua risk/reward voor een positie.



Inspelen op koersstijging NVIDIA

Naast een directe belegging in het aandeel kan een belegger ook een belegging in een Turbo Long overwegen. Wij kiezen hier voor onderstaande Turbo Long met een hefboom van ongeveer 2 en een stop loss niveau van €97,80. Er is bij een relatief lage hefboom een minder grote kans dat het stop loss-niveau wordt bereikt. Lees altijd vóór aanschaf de brochure, het prospectus en de bijbehorende definitie voorwaarden.

[Bekijk deze BNP Paribas Turbo op NVIDIA](#)

Gebruikte bronnen:

- Investor relations NVIDIA
- ProBeleggen
- De Aandeelhouder
- Seeking Alpha
- ABM financial news
- Koyfin

Auteur: Albert Jellema & Jordy Beuving

Albert Jellema bezit geen positie in NVIDIA. Jordy Beuving bezit positie in NVIDIA.

DISCLAIMER:

Je dient de informatie in dit artikel niet te beschouwen als professioneel beleggingsadvies of als vervanging daarvoor. De informatie is uitdrukkelijk niet bedoeld als advies tot het kopen of verkopen van bepaalde effecten of effectenproducten. Aan deze informatie kunnen op geen enkele wijze rechten worden ontleend. Alle door ons verstrekte informatie en analyses zijn geheel vrijblijvend. Alle consequenties van het op welke wijze dan ook toepassen van de informatie blijven volledig voor eigen rekening. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor de mogelijke gevolgen of schade die zouden kunnen voortvloeien uit het gebruik van de door ons gepubliceerde informatie.

Je bent zelf eindverantwoordelijke voor de beslissingen die je neemt met betrekking tot jouw beleggingen. Indien iemand besluit om zelf opdracht te geven tot koop of verkoop van effecten of effectenproducten, doet hij of zij dat volledig op eigen initiatief en voor eigen verantwoording en risico. Beleggen brengt risico's met zich mee. Het aangaan van beleggingsposities kan koersverlies tot gevolg hebben.

Nvidia Turbo
Long

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



BNP PARIBAS

The bank for a changing world

Webinars

BNP Paribas Markets organiseert met regelmaat webinars en video-content voor zowel de gevorderde als de beginnende belegger.

Let op: Vanaf heden zijn de webinars, waaronder de Lunch Webinars en de BBB Webinars, niet langer live te zien via Online Seminar maar gewoon te bekijken op ons YouTube-kanaal @BNPParibasMarketsNederland. Klik op de relevante playlist om de laatste uitzending terug te zien. In de onderstaande tabel treft u het schema met de eerstvolgende publicatie data.

Onderstaand vindt u een overzicht ons webinar aanbod:

Datum	Publicatie frequentie	Titel	Spreker	Link
12:00 uur 	Elke donderdag	Bakkers Lunch Webinar In dit Lunch Webinar zal technisch analist Nico Bakker u op de hoogte brengen van de laatste technische stand van zaken op de financiële markten. Een update van het actuele landschap van de belangrijkste markten en titels. De uitzending duurt 30 minuten. Kennis van technische analyse is essentieel.	Nico Bakker	KLIK HIER
19:30 uur 	Elke derde maandag vd maand	Bakkers Bull / Bear Webinar In Bakkers Bull / Bear webinar geeft technisch analist Nico Bakker u inzicht in het sentiment op de aandelenvelden. Met zijn Dashboard Beleggen methodiek zal hij circa 15 interessante technische coaching tips presenteren. Vanzelfsprekend komen de dag-, week-, en maandgrafieken van de AEX aan bod evenals een aantal zogenaamde Visuele Pareltjes, ofwel charttechnische koop- of verkoopkansen. De uitzending duurt 60 minuten. Dit webinar is voor de gevorderde belegger.	Nico Bakker	KLIK HIER
18:00 uur 	Dagelijks	Daily Charts In deze dagelijkse uitzending van maximaal 5 minuten blikt Nico Bakker terug op de handelsdag op basis van de daggrafiek van de AEX. Ook kijkt hij naar de stand van zaken op de weekgrafiek.	Nico Bakker	KLIK HIER
18:00 uur 	Tweewekelijks	Turbo & Trading Video Update In de T&T geeft beleggingsanalist en hoofdredacteur van de BNP Paribas publicatie Bart Peters van Trading Support een overzicht van de actualiteit op de beurs en geeft hij een verdieping op een specifiek onderwerp. Nico Bakker geeft een technische analyse visie op het hoofdonderwerp. Om de twee weken wordt deze Turbo's & Trading nieuwsbrief in video format geproduceerd. In de andere week houden we deze PDF versie aan te lezen vanaf onze website.	Bart Peters & Nico Bakker	KLIK HIER

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



BNP PARIBAS

The bank for a changing world

Disclaimer

Aard van de verschaft informatie en rol van BNP Paribas

Dit document bestaat uit informatie afkomstig van derden en is opgesteld door BNP Paribas S.A. of haar dochtervennootschappen of groepsondernemingen ("BNP Paribas").

Alle informatie in dit document is gebaseerd op informatie van derden die als betrouwbaar gelden.

BNP Paribas geeft in dit document een getrouwe reproductie van dergelijke informatie, echter BNP Paribas biedt geen garantie voor de juistheid van de getoonde gegevens en informatie verkregen van derden.

BNP Paribas accepteert geen enkele verplichting om enige informatie opgenomen in dit document te herzien of te corrigeren. Geen handelen of nalaten van BNP Paribas of haar directeurs, werknemers, agenten of andere vertegenwoordigers met betrekking tot de informatie opgenomen in dit document vormt, of wordt geacht te vormen, een verplichting of garantie van BNP Paribas of enig ander persoon.

Indicatieve prijzen of analyses in dit document zijn te goeder trouw opgesteld, uitgekozen en beoordeeld en derhalve wordt geen garantie gegeven ten aanzien van de juistheid, volledigheid en redelijkheid van deze prijsopgaven of analyses.

Onverminderd de juridische verantwoordelijkheid voor informatievoorziening, accepteert BNP Paribas geen enkele vorm van aansprakelijkheid voor kosten, schade en claims ontstaan uit, of in verband met, een belegging in financiële instrumenten beschreven in dit document.

BNP Paribas en/ of haar dochtervennootschappen of groepsvennootschappen, verbonden vennootschappen, werknemers of klanten kunnen een belang hebben in financiële instrumenten beschreven in dit document of daaraan gerelateerde financiële instrumenten.

Een dergelijk belang kan omvatten het handelen, aanhouden, onderhouden van een markt in zulke financiële instrumenten als ook het verschaffen van bank, krediet en andere financiële diensten aan een vennootschap of de uitgevende instelling van de financiële instrumenten beschreven in dit document.

BNP Paribas treedt met betrekking tot een transactie, de financiële instrumenten of andere verplichtingen beschreven in dit document, niet op als financiële adviseur of in een fiduciaire rol. BNP Paribas geeft met betrekking tot geen enkele jurisdictie een garantie of advies over fiscale, juridische en boekhoudkundige zaken.

Derden

Het onderdeel technische analyse wordt geproduceerd door Bakker Technische Analyse Consultancy B.V. ("BTAC") en gedistribueerd door BNP Paribas. Nico Bakker is bestuurder van BTAC en hij is een onafhankelijk analist. BNP Paribas en BTAC zijn een samenwerkingsverband aangegaan waarin BTAC in ruil voor een financiële vergoeding technische analyse verzorgt en bepaalde promotionele activiteiten verricht. De technische analyses van BTAC zijn niet bedoeld als individueel beleggingsadvies of als aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen.

Het onderdeel 'ProBeleggen' wordt geproduceerd door ProBeleggen B.V. ("ProBeleggen") en gedistribueerd door BNP Paribas. Albert Jellema is bestuurder van ProBeleggen en onafhankelijk analist. BNP Paribas en ProBeleggen zijn een samenwerkingsverband aangegaan waarin ProBeleggen in ruil voor een financiële vergoeding onder meer artikelen produceert voor deze nieuwsbrief, sprekers voor webinars en seminars van BNP Paribas levert en meewerkt aan promotieactiviteiten van BNP Paribas. De analyses en artikelen van ProBeleggen en/of haar bestuurders zijn niet bedoeld als individueel beleggingsadvies of als aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen.

Het hoofdartikel wordt geproduceerd door Active Hedge Group B.V. ("Active Hedge") en gedistribueerd door BNP Paribas. De in dit document opgenomen standpunten en vooruitzichten zijn door Active Hedge gegeven in haar hoedanigheid van onafhankelijk analist. BNP Paribas en Active Hedge zijn een samenwerkingsverband aangegaan waarin Active Hedge in ruil voor een financiële vergoeding analyses verzorgt en bepaalde promotionele activiteiten verricht. De analyses van Active Hedge zijn niet bedoeld als individueel beleggingsadvies of als aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen. Iedere (potentiële) investering dienen beleggers te toetsen aan hun persoonlijke beleggersprofiel en te bespreken met hun eigen adviseur.

Het hoofdartikel van Active Hedge, de ProBeleggen artikelen en de technische analyse artikelen van Nico Bakker worden hierna gezamenlijk de "artikelen" genoemd. De in de artikelen genoemde standpunten en vooruitzichten zijn door respectievelijk BTAC gegeven in haar hoedanigheid als technisch analist, door ProBeleggen gegeven in hun hoedanigheid van beleggingsspecialist en door Active Hedge in haar hoedanigheid als onafhankelijk analist.

BNP Paribas kan van tijd tot tijd producten uitgeven die dezelfde onderliggende waarden kunnen hebben als de financiële instrumenten besproken in de artikelen.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



BNP Paribas heeft echter geen enkele betrokkenheid bij, op welke manier dan ook, invloed op, zeggenschap over of inspraak in van de totstandkoming van de artikelen van of namens respectievelijk BTAC, ProBeleggen of Active Hedge of een aan BTAC, ProBeleggen of Active Hedge gelieerde onderneming of persoon. BNP Paribas is niet verantwoordelijk voor de volledigheid, juistheid en geschiktheid voor welke doeleinden dan ook en aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid in verband met de artikelen van BTAC, ProBeleggen of Active Hedge of een aan BTAC, ProBeleggen of Active Hedge gelieerde onderneming of persoon.

Op het moment van schrijven hebben voornoemde partijen mogelijk in privé dan wel zakelijk een positie in de onderliggende waarden zoals beschreven in dit document tenzij bij het bewuste artikel anders is aangegeven. Specifiek ten aanzien van Nico Bakker geldt dat hij geen directe of indirecte posities aanhoudt in individuele aandelen maar mogelijk wel in indices waar de door hem besproken aandelen deel van uitmaken.

Informatie ten aanzien van beleggingsaanbevelingen

De aanbevelingen in dit document moeten worden beschouwd als "Reclame-uitingen".

De aanbevelingen zijn niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied en zijn evenmin onderworpen aan een verbod om al vóór de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te handelen.

De producent van de oorspronkelijke beleggingsaanbeveling is niet BNP Paribas en/of zijn gelieerde ondernemingen. De relevante bekendmakingen van de Verordening inzake marktmisbruik die door producenten van beleggingsaanbevelingen moeten worden gedaan, vallen onder de verantwoordelijkheid van de derde partij in een afzonderlijke disclaimer.

De hierin verstrekte openbaarmakingen zijn opgesteld op basis van informatie waarvan wordt aangenomen dat deze nauwkeurig is, ondanks het feit dat er geen garantie kan worden gegeven ten aanzien van de nauwkeurigheid, volledigheid of redelijkheid van dergelijke openbaarmakingen. De hierin verstrekte openbaarmakingen zijn te goeder trouw opgesteld en zijn gebaseerd op interne berekeningen, waaronder, zonder beperking, afronding en benaderingen.

De datum en het tijdstip waarop de aanbeveling tot stand is gekomen, worden in de aanbeveling zelf of, indien van toepassing, rechtstreeks door de producent vermeld.

De hierin gepresenteerde informatie vormt geen prospectus van effecten in de zin van EU-richtlijn 2003/71/EG (zoals van tijd tot tijd gewijzigd).

BNP Paribas en/of zijn dochterondernemingen erkennen het belang van het voorkomen van belangenconflicten en hebben solide beleidslijnen en procedures vastgesteld en handhaven een doeltreffende organisatiestructuur ter voorkoming en vermindering van belangenconflicten die afbreuk zouden kunnen doen aan de objectiviteit van deze aanbeveling, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het beheer van vergoedingen, het handelen voor persoonlijke rekening, geschenken en uitnodigingen en voorkennis.

Informatie over verspreiders van beleggingsaanbevelingen

"Professionelen" die deelnemen aan de productie en verspreiding van beleggingsaanbevelingen worden gedeeltelijk betaald op basis van de winstgevendheid van BNP Paribas. Deze winstgevendheid is het resultaat van handelsactiviteiten, marktactiviteiten, investment banking, private banking, retail banking en andere activiteiten van BNP Paribas Group.

De vergoeding van deze Professionelen is in overeenstemming met de toepassing van Richtlijn 2013/36/EU betreffende de toegang tot de activiteiten van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en de ESMA-richtlijnen inzake beloningsbeleid en -praktijken.

Professionelen die beleggingsaanbevelingen opstellen en verspreiden, zijn absoluut niet bevoegd om enig ongepast financieel voordeel te ontvangen dat hun oordeel en onpartijdigheid in twijfel zou trekken.

Professionelen die beleggingsaanbevelingen opstellen en verspreiden, zijn verplicht financiële instrumenten in hun bezit aan te geven. Door hen opgestelde of verspreide beleggingsaanbevelingen kunnen immers betrekking hebben op dezelfde financiële instrumenten of uitgevende instellingen.

Professionelen die beleggingsaanbevelingen uitbrengen en verspreiden, moeten informatie verstrekken over de prijs en de datum van verwerving van de aandelen van de emittent waarop de aanbeveling betrekking heeft wanneer de uitbrenger van de aanbeveling deze aandelen vóór een openbare aanbieding ontvangt of koopt.

Professionelen moeten voldoen aan elk toepasselijk beleid inzake persoonlijke transacties/rekeningtransacties en zijn onderworpen aan een passende classificatie in termen van "gevoeligheid".

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



Behoudens een openbaarmakingsvereiste kunnen Professionelen die beleggingsaanbevelingen opstellen:

- Optreden als tegenpartij, financiële instrumenten van de ondernemingen die worden vermeld in beleggingsaanbevelingen kopen of verkopen;
- Optreden als market maker of liquiditeitsverschaffer in de financiële instrumenten van bedrijven die in beleggingsaanbevelingen worden genoemd.

Investeringsaanbevelingen moeten vertrouwelijk worden gehouden totdat ze worden verspreid.

Doelgroep en distributie

Dit document wordt verspreid in Nederland door BNP Paribas SA, Netherlands Branch waarvan het hoofdkantoor is gevestigd aan de Herengracht 595 1017 CE Amsterdam en wordt geautoriseerd en gecontroleerd door de Autoriteit Financiële Markten.

Dit document is niet bedoeld voor de distributie of het gebruik door enig persoon of entiteit in een jurisdictie of land waarin een dergelijke distributie of gebruik in strijd is met lokale wet en regelgeving. De informatie opgenomen in dit document is eigendom van BNP Paribas en is verstrekt op verzoek van een geselecteerd aantal ontvangers en mag niet (geheel of gedeeltelijk) worden verstrekt of anderszins gedistribueerd aan een andere derde partij zonder de schriftelijke toestemming van BNP Paribas.

Verenigde Staten van Amerika: Dit document is uitsluitend bestemd voor verstrekking aan "major institutional investors" zoals gedefinieerd in "Rule 15a6" van de Amerikaanse Exchange Act van 1934, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Exchange Act") en mag niet worden verstrekt aan andere Amerikaanse ingezetenen. Elke Amerikaanse "major institutional investor" die deze informatie ontvangt, komt door het ontvangst ervan overeen dat hij de informatie in dit document niet zal verstrekken of anderszins distribueren aan anderen. De effecten zoals hierin beschreven zijn en zullen niet worden geregistreerd zoals bedoeld in de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Securities Act") en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika, tenzij aan "qualified institutional buyers" (gekwalficeerde institutionele beleggers) in lijn met "Rule 144A" of op grond van een andere vrijstelling van of het niet van toepassing zijn van de registratieverplichting van de Securities Act. De aanbieding of verkoop van de effecten of transacties in de effecten kunnen verder beperkt worden door toepasselijke wet- en regelgeving van de Verenigde Staten of van haar afzonderlijke staten. Potentiële beleggers dienen zichzelf daarom op de hoogte te stellen van en juridische beperkingen bij het aangaan van transacties na te leven.

Over BNP Paribas

BNP Paribas S.A. staat in Nederland onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. BNP Paribas S.A. staat in Frankrijk onder toezicht van de 'Autorité des marchés financiers' en haar activiteiten in Nederland vallen onder het gedragstoezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Behalve in landen waarin dit wettelijk is vereist is de inhoud van dit document is niet beoordeeld door toezichthouders in de landen waarin dit document wordt verstrekt. In geval van twijfel over de inhoud van dit document dient onafhankelijk professioneel advies te worden ingewonnen. © BNP Paribas S.A. Alle rechten, behalve indien expliciet toegekend, worden voorbehouden. Reproductie in welke vorm ook van de inhoud van deze nieuwsbrief is zonder voorafgaande schriftelijke toestemming verboden tenzij voor persoonlijk gebruik. De nieuwsletter bevat merken van BNP Paribas. De merken omvatten onder andere het logo van BNP Paribas en de merknamen BNP Paribas. Alle intellectuele eigendomsrechten met betrekking tot de indices genoemd in dit document behoren toe aan de relevante Index sponsors (de "Index Sponsors"). De relevante Index Sponsors zijn op generlei wijze betrokken bij de totstandkoming of verkoop van de producten genoemd in dit document, noch wordt door hen enig advies tot aankoop van deze producten gegeven.

BNP Paribas en/of zijn gelieerde ondernemingen kunnen beleggingsdiensten verlenen zoals beschreven in Delen A en B van Bijlage I van MiFID II (Richtlijn 2014/65/EU), aan de uitgevende instelling van Exchange Trading Solution (ETS)-producten en/of gerelateerde onderliggende waarden waarop deze beleggingsaanbeveling betrekking heeft. BNP Paribas is echter niet in staat om specifieke relaties/overeenkomsten bekend te maken vanwege vertrouwelijkheidsverplichtingen aan klanten.

BNP Paribas en/of zijn gelieerde ondernemingen kunnen in een aantal verschillende capaciteiten handelen met betrekking tot het ETS-product en/of de gerelateerde onderliggende waarde, inclusief, maar niet beperkt tot, marketmaker, adviseur, kredietverstrekker of een berekeningsagent in financiële instrumenten van de emittent die in de aanbeveling wordt vermeld.

Als onderdeel van zijn activiteiten zullen BNP Paribas en/of zijn dochterondernemingen (en nauw verbonden personen) waarschijnlijk in verschillende capaciteiten handelen. Bij de productie en verspreiding van beleggingsaanbevelingen kunnen de belangen van BNP Paribas en/of de belangen van zijn gelieerde ondernemingen (en de belangen van personen die nauw verbonden zijn) mogelijk in strijd zijn met die van onze klanten.

Als reactie op een belangenconflict kan BNP Paribas:

- De situatie van belangenconflicten beheren indien organisatorische maatregelen, zoals informatiebarrières, het mogelijk maken de situatie op een aanvaardbare manier te controleren (permanente informatiebarrières of ad hoc barrières);
- Indien mogelijk het belangenconflict bekend maken en toestemming verkrijgen van de cliënten;

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



- In bepaalde gevallen, als noch organisatorische maatregelen noch openbaarmaking passend lijken voor de situatie, weigeren om te handelen en weigeren om deel te nemen aan een activiteit.

Als gevolg van hun bedrijfsactiviteiten kunnen bepaalde werknemers (in business lines of functies) op elk moment over voorwetenschap beschikken met betrekking tot een aanzienlijk aantal emittenten, zonder dat er sprake is van een "wall crossing"-proces. Deze werknemers worden geclassificeerd als "staan boven de barrière".

Het is mogelijk dat BNP Paribas en/of zijn dochterondernemingen:

- In de afgelopen 12 maanden leadmanager of mede-hoofdmanager is geweest van een openbaar gemaakt aanbod op financiële instrumenten van een bedrijf dat wordt vermeld in beleggingsaanbevelingen;
- Partij is geweest bij een overeenkomst met de uitgevende instelling met betrekking tot het verlenen van beleggingsdiensten en nevendiensten (overeenkomstig bijlage I, Delen A en B, bij Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten) in de afgelopen twaalf maanden;
- Een relatie heeft die de objectiviteit van de beleggingsaanbevelingen kan aantasten.

In voorkomend geval zal deze informatie openbaar worden gemaakt.

BNP Paribas en/of zijn gelieerde ondernemingen zijn geen partij bij een overeenkomst/voorafgaande regeling met de uitgevende instellingen met betrekking tot het opstellen van een beleggingsaanbeveling.

BNP Paribas en/of zijn gelieerde ondernemingen staan uitgevers niet toe om ongepubliceerde aanbevelingen te beoordelen of te bekijken, behalve voor onderzoek (beoordeling van feiten en cijfers).

¹ "Professionelen" betekent financiële analisten, leden van onderzoeksteams, verkoop, handelaren of elke andere natuurlijke persoon die werkt onder een arbeidsovereenkomst voor BNP Paribas en die beleggingsaanbevelingen opstelt.

Dergelijke personen mogen niet worden beïnvloed door andere belangen dan die van de BNP Paribas Group en de behoeften van klanten.

² Delen A- en B-diensten omvatten A. Beleggingsdiensten en -activiteiten: (1) Ontvangst en overdracht van orders met betrekking tot een of meer financiële instrumenten; (2) Uitvoering van orders namens klanten; (3) Handelen voor eigen rekening; (4) Portefeuillebeheer; (5) Beleggingsadvies; (6) Acceptatie van financiële instrumenten en/of plaatsing van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie; (7) Plaatsing van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie; (8) Werking van een MTF (Multilateral Trading Facility); en (9) Werking van een OTF (Organized Trading Facility). B. Aanvullende diensten: (1) Bewaarneming en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en daarmee verband houdende diensten zoals contanten- en zekerhedenbeheer, met uitzondering van het aanhouden van effectenrekeningen op het hoogste niveau; (2) Verstrekking van kredieten of leningen aan een belegger om deze in staat te stellen een transactie in een of meer financiële instrumenten te verrichten, waarbij de onderneming die het krediet of de lening verstrekt, bij de transactie betrokken is; (3) Advisering aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsmede advisering en dienstverrichtingen op het gebied van fusie en overname van ondernemingen; (4) Valutawisseldiensten voor zover deze samenhangen met het verrichten van beleggingsdiensten; (5) Onderzoek op beleggingsgebied en financiële analyse of andere vormen van algemene aanbevelingen in verband met transacties in financiële instrumenten; (6) Diensten in verband met het overnemen van financiële instrumenten; en (7) Beleggingsdiensten en -activiteiten alsmede nevendiensten van het type bedoeld in bijlage 1, Delen A of deel B, die betrekking hebben op de onderliggende waarde van de derivaten bedoeld in deel C, punten 5), 6), 7) en 10) (nadere omschrijving van de financiële instrumenten MiFID II) voor zover deze samenhangen met het verrichten van beleggingsdiensten of nevendiensten

³ Informatiebarrières zijn gebaseerd op fysieke organisatorische maatregelen, zoals afzonderlijke gebouwen, beperkte toegang tot bepaalde locaties of voor bepaalde personen, IT-toegangsbeperkinge

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



BNP PARIBAS

The bank for a changing world