



# Asset Allocatie Consensus

## RAPPORT

---

December 2020

Jaargang 7

Issue 96

# Inhoud

<b>Inhoud</b> .....	<b>2</b>
<b>Samenvatting December 2020</b> .....	<b>3</b>
<b>Webinar Alpha Research</b> .....	<b>4</b>
<b>*Asset Allocatie</b> .....	<b>5</b>
Historie Consensus - 5 jaar .....	6
<b>Aandelen</b> .....	<b>7</b>
Regio Allocatie .....	7
Historie Consensus - 5 jaar .....	8
*Sector Allocatie .....	9
*Historie Consensus - 5 jaar.....	10
<b>*Obligaties</b> .....	<b>12</b>
Credit Allocatie.....	12
Historie Consensus - 5 jaar .....	13
<b>Asset Allocation Award winnaars</b> .....	<b>14</b>
Aandelen – Regio Allocatie .....	14
<b>Werkwijze Alpha Research</b> .....	<b>15</b>
Asset Allocatie Research Partijen .....	16
Global Sector Allocatie Research Partijen.....	17
*Asset Allocatie Kwalificatie .....	18
*Overzicht historische rendementen .....	19

# Samenvatting December 2020

**Datum: 7 december 2020**

## Jaarperformance aandelenmarkten weer positief

Het nieuws over de beschikbaarheid van diverse effectieve vaccins in 2021 heeft de markt duidelijk beïnvloed. Beleggers konden weer met optimisme vooruitkijken en op basis van dit vertrouwen de 'risk on' knop indrukken. Dit vertaalde zich in een van de beste maanden ooit op de aandelenmarkten. De stijging was 9,34% in euro gemeten. Hiermee is de jaarperformance met 3,76% weer positief.

Bij de regio allocatie valt **Emerging Markets** op: van neutraal naar overwogen en op de eerste plaats in de ranking.



Eelco Ubbels, RBA

+31 (0)15 30 30 920

Eelco.Ubbels@alpharesearch.nl

## Webinar Alpha Research



### 8 december: Asset Allocatie Consensus Online

Op **dinsdag 8 december** om **15:00** (CEST) organiseert Alpha Research samen met **San Lie**, Head of Portfolio Management van **ASN Beleggingsfondsen**, het Asset Allocatie Consensus Online webinar.

Voor het eerst in acht jaar kreeg Bonds vorige maand een positief advies van de consensus. Met San Lie nemen we de consensuswijzigingen van de afgelopen maand door en kijken naar het nieuwe beleggingsjaar 2021.

#### **Aanmelden**

Klik op de link hieronder om u aan te melden voor het webinar op **8 december**.

### [Aanmelden Webinar 8 december](#)

# Asset Allocatie Consensus Premium

BLIJF OP DE HOOGTE VAN DE LAATSTE ASSET ALLOCATIE WIJZIGINGEN  
MET HET PREMIUM RAPPORT.

NU ABONNEREN

## Helder en overzichtelijk rapport

DOOR ALPHA RESEARCH

De keuze van beleggingscategorieën verklaart voor meer dan 80% de volatiliteit van een portefeuille en heeft significante invloed op het behaalde rendement.

### Beleggingsstrategieën vergelijken

De allocatie aandelen heeft door de hogere bewegelijkheid dan de andere beleggingscategorieën een grote impact op de gehele portefeuille. Voor de actieve belegger is de Asset Allocatie Consensus Premium de perfecte manier om eigen strategieën te vergelijken met de consensus van meer dan 50 asset allocatie rapporten van asset managers, fondsenhuizen en research partijen.

### Hoe het rapport tot stand komt

Alpha Research inventariseert maandelijks al deze rapporten en actualiseert deze opinies in de database. De meeste partijen gebruiken de categorieën Overwegen, Neutraal en Onderwegen als aanbeveling. Respectievelijk zijn de waarden +1, 0, en -1 van toepassing. Deze waarden leiden tot een gemiddelde.

### De inhoud van het rapport

In het Premium rapport komen het gemiddelde, de trend van de aanpassingen en grafieken van vijfjarige historie van de consensus aan bod om inzicht te krijgen in de asset allocatie-opinies. In absolute zin is het gemiddelde niet altijd allesbepalend, maar relatieve aantrekkelijkheid kan wel belangrijk zijn. Professionele beleggers moeten alloceren en asset allocatie is altijd het startpunt.



Het Premium rapport bevat  
elke maand een update van  
alle beleggingscategorieën.

#### Asset Allocatie

- Historie Consensus - 5 jaar

#### Aandelen

- Regio Allocatie
- Historie Consensus - 5 jaar
- Sector Allocatie
- Historie Consensus - 5 jaar

#### Obligaties

- Credit Allocatie
- Historie Consensus - 5 jaar

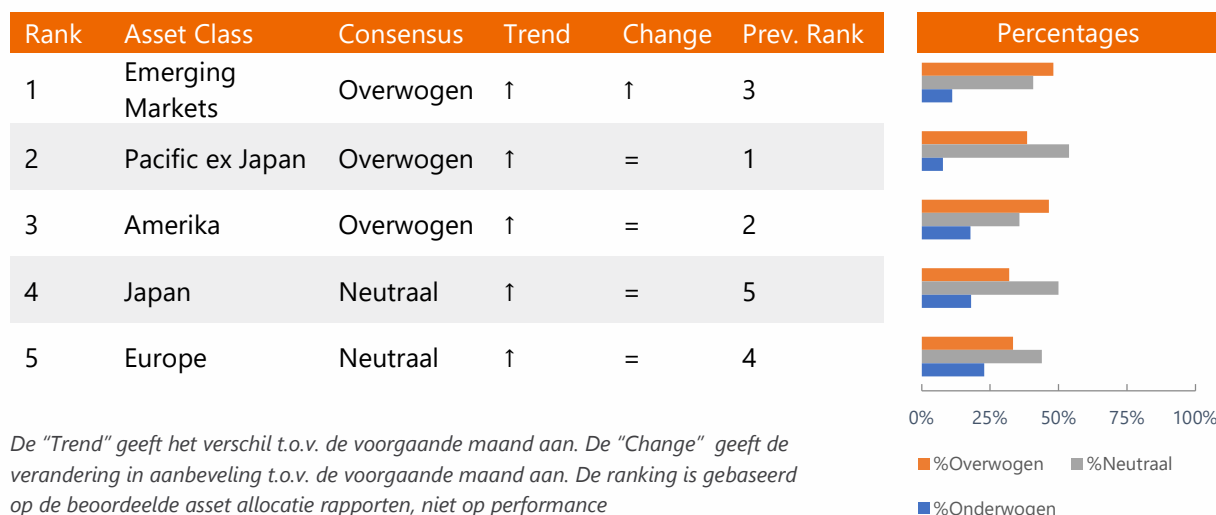
#### Asset Allocation Award winnaars

- Asset allocatie
- Aandelen - regio allocatie
- Aandelen - sector allocatie
- Bonds

NU ABONNEREN\*

# Aandelen

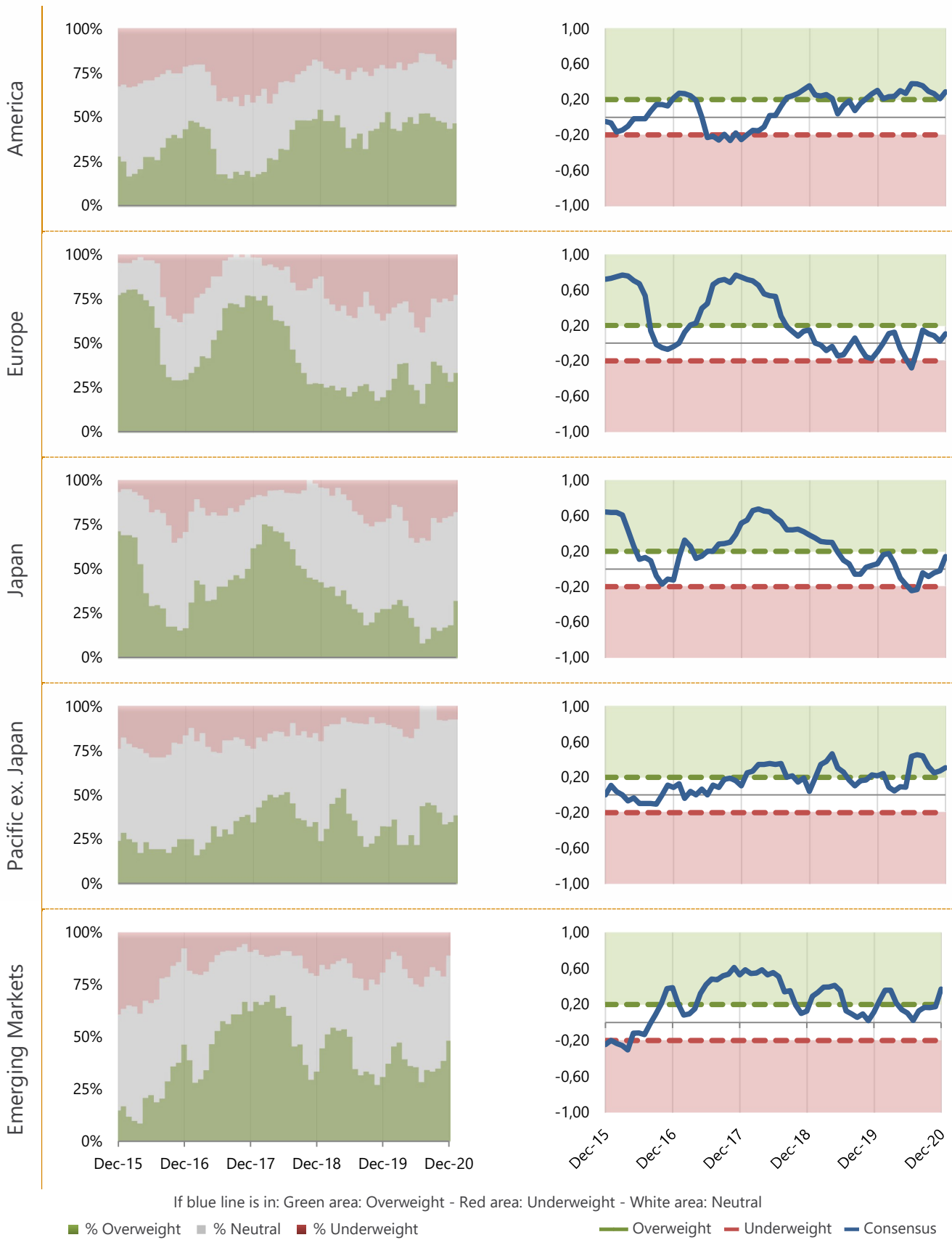
## Regio Allocatie



De consensus over **Emerging Markets** gaat van neutraal naar overwogen, tegelijkertijd klimt de regio van de derde naar de eerste plaats in de ranking. **Pacific ex Japan** en **Amerika** zijn de andere twee regio's met een positieve aanbeveling.

- **Emerging Markets** verbetert sterk en gaat van neutraal naar overwogen. De consensus laat een stijging van 38% naar 48% zien van het aantal positieve aanbevelingen. Tegelijk daalt het aantal negatieve aanbevelingen met 14% naar 7%.
- Bij **Pacific ex Japan** blijft een meerderheid van 54% neutraal en is 38% van de asset managers nu positief, een stijging van 3%.  
De consensus over **Amerika** blijft stabiel, maar als gevolg van de sterke opkomst van **Emerging Markets** daalt de regio een plaats in de ranking. Een meerderheid van 46% is positief, een stijging van 3%. Het aantal neutrale adviezen blijft globaal gelijk op 36%.
- **Japan** stijgt een plaats in de ranking. Opvallend is de stijging van het aantal positieve aanbevelingen van 18% naar 32%. De helft van de 62 asset managers blijft neutraal.
- **Europa** neemt deze maand de plaats van **Japan** in als de hekkensluiter, ondanks dat het aantal positieve waarderingen van 28% naar 33% stijgt. De consensus laat zien dat 44% van de asset managers neutraal is.

## Historie Consensus - 5 jaar



## Asset Allocation Award winnaars

Aan het begin van ieder jaar selecteert Alpha Research 4 deelnemers van de AAC die het voorgaande jaar het best hebben gepresteerd op het gebied van Tactische Asset Allocatie. In dit hoofdstuk lichten we een partij uit en laten wij de verschillen met de consensus zien.

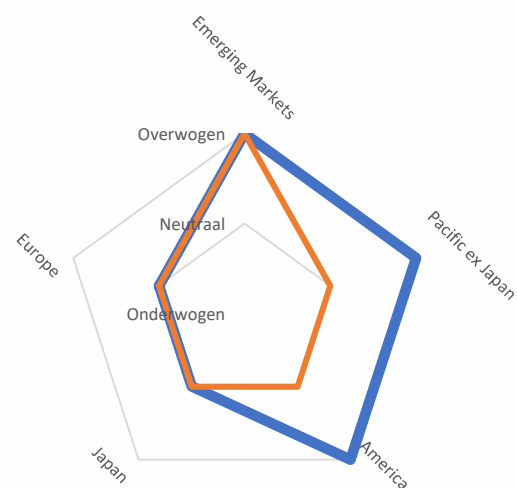
### Aandelen – Regio Allocatie

Equities Regional Award Winnaar 2020:

**Columbia Threadneedle Investments.**

Hier staat de laatste research van [Columbia Threadneedle Investments](#).

Asset Class	Consensus	AAC-winnaar
Emerging Markets	Overwogen	Overwogen
Pacific ex Japan	Overwogen	Neutraal
America	Overwogen	Neutraal
Japan	Neutraal	Neutraal
Europe	Neutraal	Neutraal



— AAC Winnaar — Consensus

# Asset Allocatie Consensus Premium

BLIJF OP DE HOOGTE VAN DE LAATSTE ASSET ALLOCATIE WIJZIGINGEN  
MET HET PREMIUM RAPPORT.

NU ABONNEREN

## Helder en overzichtelijk rapport

DOOR ALPHA RESEARCH

De keuze van beleggingscategorieën verklaart voor meer dan 80% de volatiliteit van een portefeuille en heeft significante invloed op het behaalde rendement.

### Beleggingsstrategieën vergelijken

De allocatie aandelen heeft door de hogere bewegelijkheid dan de andere beleggingscategorieën een grote impact op de gehele portefeuille. Voor de actieve belegger is de Asset Allocatie Consensus Premium de perfecte manier om eigen strategieën te vergelijken met de consensus van meer dan 50 asset allocatie rapporten van asset managers, fondsenhuizen en research partijen.

### Hoe het rapport tot stand komt

Alpha Research inventariseert maandelijks al deze rapporten en actualiseert deze opinies in de database. De meeste partijen gebruiken de categorieën Overwegen, Neutraal en Onderwegen als aanbeveling. Respectievelijk zijn de waarden +1, 0, en -1 van toepassing. Deze waarden leiden tot een gemiddelde.

### De inhoud van het rapport

In het Premium rapport komen het gemiddelde, de trend van de aanpassingen en grafieken van vijfjarige historie van de consensus aan bod om inzicht te krijgen in de asset allocatie-opinies. In absolute zin is het gemiddelde niet altijd allesbepalend, maar relatieve aantrekkelijkheid kan wel belangrijk zijn. Professionele beleggers moeten alloceren en asset allocatie is altijd het startpunt.



Het Premium rapport bevat  
elke maand een update van  
alle beleggingscategorieën.

#### Asset Allocatie

- Historie Consensus - 5 jaar

#### Aandelen

- Regio Allocatie
- Historie Consensus - 5 jaar
- Sector Allocatie
- Historie Consensus - 5 jaar

#### Obligaties

- Credit Allocatie
- Historie Consensus - 5 jaar

#### Asset Allocation Award winnaars

- Asset allocatie
- Aandelen - regio allocatie
- Aandelen - sector allocatie
- Bonds

NU ABONNEREN\*



## Werkwijze Alpha Research

- **Alpha Research** inventariseert maandelijks de asset allocatie-opinies van Fondsenhuizen, Asset Managers en Research Partijen van zowel de buy als sell side.
- Deze opinies worden door Alpha Research geactualiseerd in een database.
- De meeste partijen gebruiken de categorieën Overwegen, Neutraal en Onderwegen als aanbeveling. Respectievelijk zijn de waarden +1, 0, en -1 van toepassing. Deze waarden leiden naar een gemiddelde.
- In de rapportage komen het gemiddelde, de trend van de aanpassingen en de grafieken aan bod om inzicht te krijgen in de asset allocatie-opinies. In absolute zin hoeft het gemiddelde niet allesbepalend te zijn.
- In de Asset Allocatie Consensus Premium gepubliceerde interviews kunnen gesponsord zijn. De geïnterviewde partijen worden echter door Alpha Research zelf geselecteerd op grond van eigen criteria en de interviews worden altijd door Alpha Research zelf afgenomen en geredigeerd.

Mocht u asset allocatie-research ontvangen die niet in deze rapportage staat vermeld, dan stellen wij het zeer op prijs indien u ons hierop attendeert. Graag bekijken we of deze research aansluit op onze database.

### Disclaimer

*De Asset Allocatie Consensus (gratis publicatie) en de Asset Allocatie Consensus Premium zijn rapportages van Alpha Research. Deze rapportages zijn uitsluitend bestemd voor professionele beleggers en bevatten geen beleggingsaanbeveling, geen beleggingsadvies noch een uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument, en mag dan ook niet als zodanig geïnterpreteerd worden.*

*De informatie in deze rapportages is ontleend aan betrouwbaar geachte externe bronnen. Alpha Research kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze rapportages met de grootste zorgvuldigheid zijn samengesteld, aanvaardt Alpha Research geen enkele aansprakelijkheid voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige informatie. De informatie in deze rapportages weerspiegelt een situatie op een bepaalde datum en een dergelijke situatie kan of zal daarom onderhevig zijn aan veranderingen.*

*Het auteursrecht van deze rapportages berust bij Alpha Research.*

### **Alpha Research**

Eelco Ubbels RBA | Oude Delft 49, 2611 BC Delft  
015 – 30 30 920 | [contact@alphareresearch.nl](mailto:contact@alphareresearch.nl)

## Asset Allocatie Research Partijen

Alpha Research ontvangt **asset allocatie** research van de volgende partijen:

No	Asset Manager	Asset Allocation report	Update	Frequency	AUM bn
1	Aberdeen Standard Investments	Global Outlook	18-11-2020	M	\$ 574,00
2	ABN AMRO	Global Asset Allocation	30-10-2020	M	\$ 163,00
3	Achmea IM	Investment Letter	1-11-2020	M	\$ 147,00
4	Actiam	Actiam Monthly	29-11-2020	M	\$ 64,00
5	Aegon AM	House View	1-11-2020	M	\$ 351,00
6	Amundi	Global Investment Views	29-11-2020	M	\$ 1.653,00
7	Arab Bank	Investment Strategy	30-10-2020	Q	\$ 13,00
8	Aviva Investors	House View	30-10-2020	M	\$ 408,00
9	AXA IM	Investment Strategy	1-11-2020	M	\$ 801,00
10	Barclays	In Focus	27-11-2020	M	\$ 263,00
11	BlackRock	Weekly Commentary	10-11-2020	M	\$ 6.704,00
12	BMO	Global Perspectives	9-11-2020	Q	\$ 243,00
13	BNP Paribas AM	Asset Allocation Monthly	18-11-2020	M	\$ 594,00
14	Candriam	Coffee Break	18-11-2020	W	\$ 130,00
15	Citibank	Investment Insights	1-10-2020	M	\$ 390,00
16	Columbia Threadneedle	Asset Allocation Outlook	30-10-2020	M	\$ 441,00
17	DWS	Investment Traffic Lights	29-11-2020	M	\$ 767,00
18	Edmond de Rothschild	Asset Allocation Strategy	9-11-2020	M	\$ 73,00
19	Federated Investors	Asset Class Views	9-11-2020	Q	\$ 514,00
20	Fidelity	Asset Allocation View	1-11-2020	M	\$ 2.852,00
21	Financial Partners	Viewpoint	26-9-2020	M	\$ 2,00
22	Franklin Templeton	Allocation Views	1-11-2020	M	\$ 623,00
23	Generali Investments	Market Compass	30-10-2020	M	\$ 498,00
24	Goldman Sachs	Market Pulse	1-11-2020	M	\$ 1.500,00
25	Hang Seng Bank	Investment Outlook	1-11-2020	Q	\$ 151,00
26	HSBC AM	Investment Monthly	15-11-2020	Q	\$ 461,00
27	ING Investment Office	Maandbericht beleggen	11-11-2020	M	\$ 326,00
28	Invesco	The Big Picture	29-11-2020	M	\$ 1.093,00
29	Investec	Multi-Asset Indicator	1-11-2020	M	\$ 136,00
30	JanusHenderson	Global Snapshot	1-7-2020	M	\$ 334,00
31	JP Morgan	Global Asset Allocation Views	30-10-2020	Q	\$ 1.805,00
32	KBC	Update Strategie	29-11-2020	M	\$ 109,00
33	Kempen	Visie op Asset Allocatie	29-11-2020	M	\$ 76,00
34	Kleinwort Hambros	Monthly House Views	5-11-2020	Q	\$ 8,00
35	L&G IM	Market Insights	15-11-2020	M	\$ 1.412,00
36	LGT Capital Management	Beacon: Global macro and market review	15-11-2020	W	\$ 58,00
37	Lyxor	Cross Asset Research	29-11-2020	Q	\$ 168,00
38	Mandatum Life	Market Outlook	3-9-2020	M	\$ 90,00
39	MFS	Capital Markets View	29-11-2020	Q	\$ 469,00
40	Mirabaud	Investment Strategy	1-10-2020	M	\$ 7,00
41	Morgan Stanley	On the Markets	1-11-2020	M	\$ 492,00
42	Natixis Investment Managers	Convictions	30-10-2020	M	\$ 934,00
43	Neuberger Berman	Asset Allocation Committee Outlook	30-10-2020	Q	\$ 318,00
44	NN Investment Partners	Maandjournaal	25-11-2020	M	\$ 276,00
45	Nordea	Monthly Tactical Asset Allocation	15-11-2020	M	\$ 234,00
46	Northern Trust	Investment Perspective	15-11-2020	M	\$ 906,00
47	Peoples United WM	Investment review & outlook	15-11-2020	Q	\$ 44,00
48	Pictet AM	Barometer	15-11-2020	M	\$ 186,00
49	Pimco	Asset Allocation Views	1-10-2020	M	\$ 1.707,00
50	Putnam Investments	Capital Markets Outlook	15-11-2020	Q	\$ 162,00
51	QMA	Outlook & Review	26-9-2020	Q	\$ 113,00
52	Raiffeisen	Anlage Politik	15-11-2020	M	\$ 38,00
53	Schroders	Global Market Perspectives	27-11-2020	Q	\$ 509,00
54	SEB	Investment Outlook	18-11-2020	M	\$ 195,00
55	Standard Chartered	Global Market Outlook	1-11-2020	M	\$ 57,00
56	T. Rowe Price	Global Asset Allocation Viewpoint	1-11-2020	M	\$ 1.075,00
57	Triodos IM	Outlook	1-10-2020	Q	\$ 5,00
58	UBS	House View	26-9-2020	M	\$ 806,00
59	UOB AM	Investment Strategy	15-11-2020	Q	\$ 23,00
60	Vontobel	Investors Outlook	8-11-2020	M	\$ 127,00
61	Voya	Asset Allocation Views	1-11-2020	M	\$ 205,00
62	Wellington	Multi-Asset Outlook	15-11-2020	Q	\$ 1.029,00
					\$ 35.912,00

## Global Sector Allocatie Research Partijen

Alpha Research ontvangt de **sector research** van de volgende partijen:

No	Asset Manager	Sector Allocation report	Update	Frequency	AUM bn
1	ABN AMRO	Global Asset Allocation	30-10-2020	M	\$ 163,00
2	Arab Bank	Investment Strategy	30-10-2020	Q	\$ 13,00
3	Candriam	Coffee Break	19-10-2020	W	\$ 130,00
4	Columbia Threadneedle	Asset Allocation Outlook	2-9-2020	M	\$ 441,00
5	DWS	Investment Traffic Lights	29-11-2020	M	\$ 767,00
6	Erste Group	Global Strategy	26-9-2020	M	\$ 63,00
7	ING Investment Office	Maandbericht beleggen	11-11-2020	M	\$ 326,00
8	Invesco	The Big Picture	23-8-2020	M	\$ 1.093,00
9	KBC	Update Strategie	29-11-2020	M	\$ 109,00
10	Nordea	Monthly Tactical Asset Allocation	15-11-2020	M	\$ 234,00
11	Pictet AM	Barometer	15-11-2020	M	\$ 186,00
12	RBC	The Global Investment Outlook	1-10-2020	Q	\$ 326,00
13	SEB	Investment Outlook	18-11-2020	M	\$ 195,00
					\$ 4.046,00

Het opvragen van de individuele asset allocatie en de global sector allocatie research-rapporten kan door een e-mail te sturen naar: [contact@alpharesearch.nl](mailto:contact@alpharesearch.nl)

Deze research is uitsluitend beschikbaar voor professionele beleggers.