



Asset Allocatie Consensus

PREMIUM RAPPORT

Maart 2021
Jaargang 10
Issue 99

Inhoud

Inhoud	2
Samenvatting Maart 2021	3
Webinar Alpha Research	4
Asset Allocatie	5
Historie Consensus - 5 jaar	6
Aandelen	7
Regio Allocatie	7
Historie Consensus - 5 jaar	8
Sector Allocatie.....	9
Historie Consensus - 5 jaar	10
Obligaties	12
Credit Allocatie.....	12
Historie Consensus - 5 jaar	13
Asset Allocation Award winnaars	14
Asset Allocatie.....	14
Aandelen – Regio Allocatie	14
Aandelen – Sector Allocatie	15
Bonds.....	15
Werkwijze Alpha Research	16
Asset Allocatie Research Partijen	17
Global Sector Allocatie Research Partijen.....	18
Asset Allocatie Kwalificatie	19
Overzicht historische rendementen	20

Samenvatting Maart 2021

Datum: 4 maart 2021

Optimisme ondanks inflatievrees

Na een wat aarzelende januarimaand, ging februari goed van start. In de laatste week sloeg de stemming echter om. Beleggers zagen rentestanden snel stijgen als gevolg van een mogelijk stijgende inflatie, mocht het herstel van de economie sterker uitvallen dan verwacht. Deze inflatievrees werd nog verder aangewakkerd door de snel stijgende prijzen van grondstoffen. In de laatste week van februari liep de Amerikaanse tienjaarsrente snel op, gevolgd door de kapitaalmarktrente in de Eurozone. Ondanks het moeizame slot van de beursmaand behaalde de wereldindex in euro's toch een positief rendement van 2,4%. **Pacific ex Japan** (+3,0%), de **VS** (+2,84%) en Europa (+2,53%) deden het beter dan de wereldindex; **Japan** (+1,63%) en vooral **Emerging Markets** (+0,78%) bleven eronder.

Een verwacht snel herstel en de veranderde renteomgeving lijken wel effect te hebben op relatieve koersontwikkelingen binnen de aandelenmarkten. **Energy** was met 15,8% opnieuw de beste performer, gevolgd door **Financials** met 10,1%.

Evenals in januari was **Commodities** de asset class met het beste maandrendement (+10,64%).

Fixed Income had het als asset class moeilijk. De rentestijging in de VS, waar de tienjaarsrente dit jaar steeg van 0,9% naar 1,5%, veroorzaakte een verlies van -1,55% in de wereldwijde obligatie-index. Niet verrassend is dat **Inflation**

Linked Bonds als enige een positief rendement behaalde (+0,35%).

Wat verwacht de consensus van aandelen in deze omgeving van hoge koersen en inflatiedreiging? De overgrote meerderheid (78%) van de 62 asset managers blijft positief over **Aandelen**. Slechts 2% adviseert een onderweging. Dezelfde positieve verwachtingen zijn er bij **Commodities**. Geheel in lijn met het optimisme van de consensus staat **Cash** met 55% negatieve adviezen onderaan. **Bonds** gaat van neutraal naar onderweging.

Bij **Fixed Income** verandert er niet veel. De asset class blijft onderwogen met een lichte stijging van negatieve adviezen. **Emerging Markets Debt** blijft favoriet bij asset managers.

Aandelen **Emerging Markets** blijven ook de favoriet bij de regio allocatie. **Europa** behoudt een neutraal advies, als enige van de vijf regio's.

Bij de aandelensectoren gaat **Financials** van neutraal naar overwogen en **Energy** van onderwogen naar neutraal. De top drie blijft **Materials, Information Technology en Industrials**.

Samengevat: voor de derde maand op rij richt de consensus zich op een verder economisch herstel. Inflatievrees en beperkte rentestijgingen nemen de asset managers op de koop toe. Maar het moet natuurlijk niet te hard gaan.

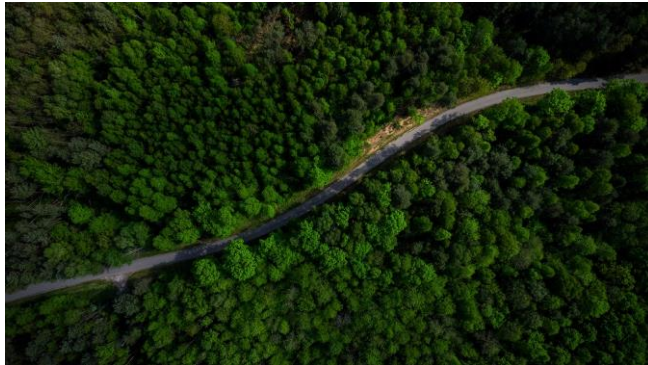


Eelco Ubbels, RBA

+31 (0)15 30 30 920

Eelco.Ubbels@alpharesearch.nl

Webinar Alpha Research



9 maart 2021: "De weg naar een groene beleggingsportefeuille"

Alpha Research organiseert een webinarserie van 6 afleveringen met het thema Long Term versus Short Term: "Let's Talk ESG". Deze webinarserie organiseren we samen met T. Rowe Price, PGIM, UBP, Aegon Asset Management, ACTIAM en Rothschild & Co Asset Management.

De **tweede aflevering** van de webinarserie is op **dinsdag 9 maart** met **ACTIAM** en **Aegon Asset Management**: "De weg naar een groene beleggingsportefeuille". Het webinar staat in het teken van beleggen in de energietransitie, gepresenteerd door ACTIAM en het beleggen in een wereldwijd sustainable aandelenfonds, gepresenteerd door Aegon Asset Management.

Beleggen in nieuwe technologieën binnen de energietransitie

Beleggingen in duurzame energiebronnen is inmiddels mainstream. Minder bekend is het beleggen in energie-efficiëntie en -besparingen (bijvoorbeeld LED), energie-infrastructuur en hernieuwbare energie. ACTIAM geeft beleggers via private debt toegang tot deze nieuwe groeiemarkt. Selectiecriteria zijn o.a. bewezen technologieën, voorspelbare cashflows, onafhankelijkheid van subsidies. De focus ligt op Noordwest-Europa.

Wereldwijd beleggen in duurzame aandelen

Wereldwijd duurzaam beleggen in aandelen kan o.a. via het Global Sustainable Equity Fund van Aegon Asset Management. Aan de orde komen:

- De grote uitdagingen van duurzaamheid
- De rol van bedrijven met behulp van ESG-referenties
- Het belang van bedrijfsbetrokkenheid
- De werkwijze van het Aegon Global Sustainable Equity-team

Aanmelden

Klik op de link hieronder om u aan te melden voor het webinar op **9 maart van 15:00 tot 16:00**.

[**Aanmelden webinar 9 maart**](#)

Asset Allocatie

Rank	Asset Class	Consensus	Trend	Change	Prev. Rank	Percentages
1	Equities	Overwogen	=	=	1	
2	Commodities	Overwogen	↑	=	2	
3	Real Estate	Neutraal	↑	=	3	
4	Bonds	Onderwogen	↓	↓	4	
5	Cash	Onderwogen	↓	=	5	

De "Trend" geeft het verschil t.o.v. de voorgaande maand aan. De "Change" geeft de verandering in aanbeveling t.o.v. de voorgaande maand aan. De ranking is gebaseerd op de beoordeelde asset allocatie rapporten, niet op performance

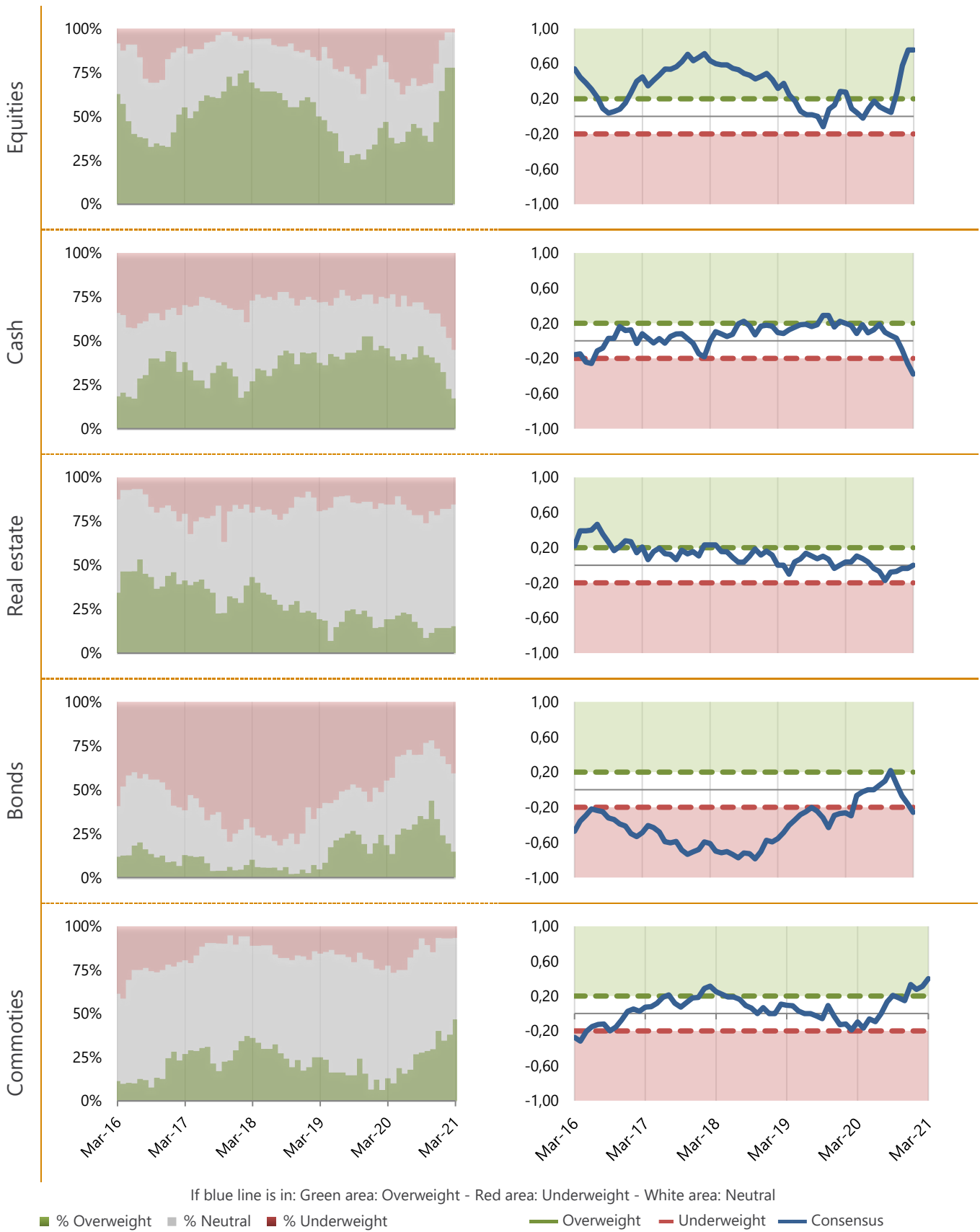
0% 25% 50% 75% 100%

■ %Overwogen ■ %Neutraal ■ %Onderwogen

Het positieve advies voor **Equities** en **Commodities** blijft intact, waarbij **Commodities** steeds meer positieve adviezen krijgt. **Bonds** gaat van een neutraal naar een negatief advies. Cash blijft onderwogen.

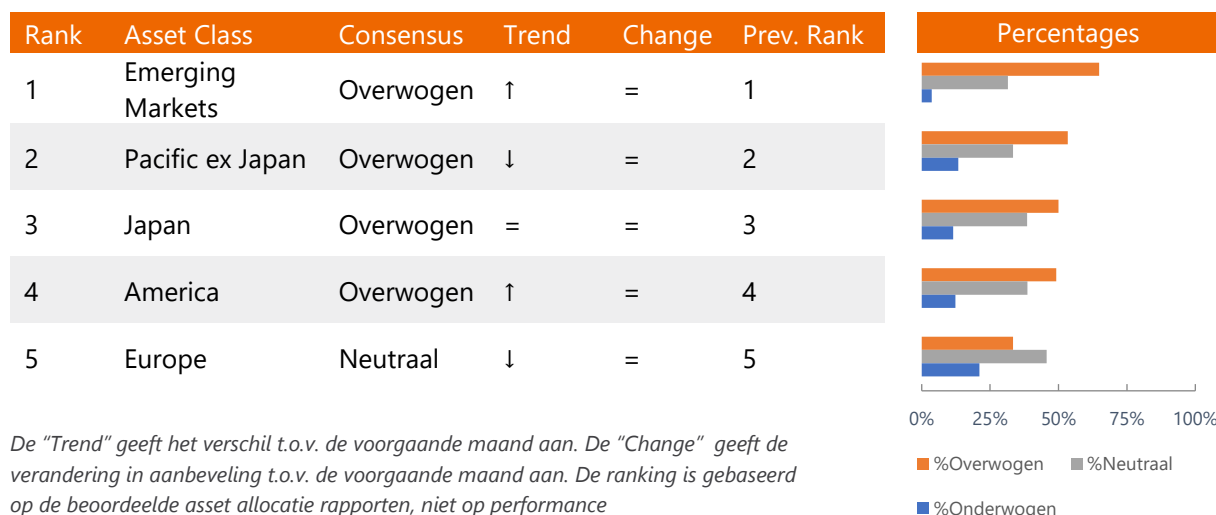
- De consensus blijft een duidelijke voorkeur voor **Equities** houden. Het aantal aanbevelingen om aandelen te overwegen blijft ongewijzigd op 78%.
- **Commodities** behoudt de tweede plaats in de ranking. Van de 62 asset managers is nu 47% positief, een stijging van 9%.
- **Real Estate** blijft met 69% neutrale adviezen onveranderd in de consensus een neutrale weging houden.
- Bij **Bonds** stijgt het aantal adviezen voor een onderweging van 35% naar 41%. De dalende trend zet zich voort. Het resultaat is dat de asset class van neutraal naar onderwogen gaat.
- **Cash** behoudt zijn negatief advies van de consensus. Meer asset managers (van 48% naar 55%) zijn negatief. Positief is maar 17%, een daling van 6%.

Historie Consensus - 5 jaar



Aandelen

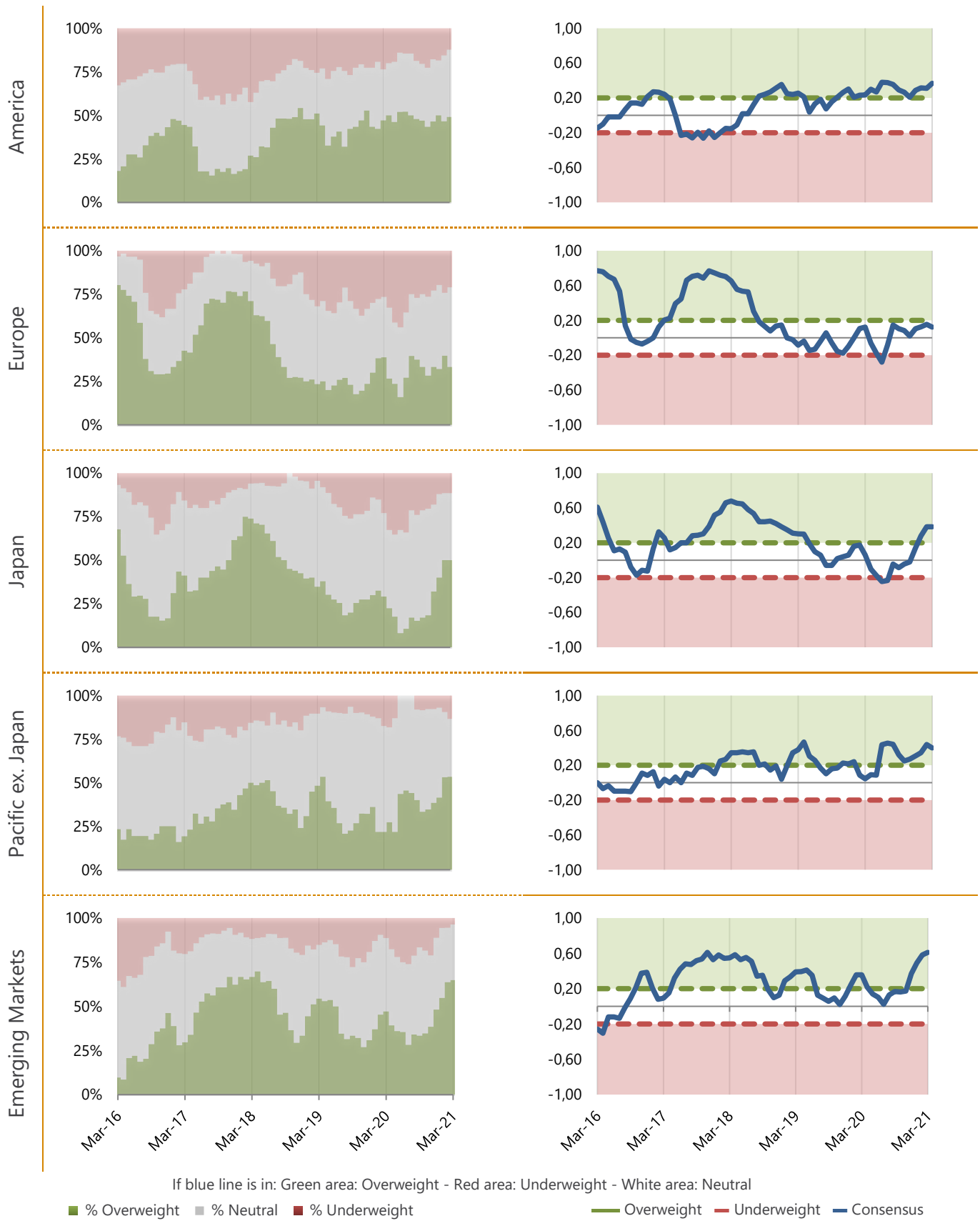
Regio Allocatie



Deze maand zijn er geen wijzigingen in de adviezen en in de ranking. **Emerging Markets** krijgt de meeste positieve adviezen, **Europa** de minste en heeft als enige regio een neutraal advies.

- **Emerging Markets** heeft van alle regio's met 65% de meeste positieve adviezen. Het aantal negatieve aanbevelingen blijft met 4% nagenoeg gelijk.
- Bij **Pacific ex Japan** blijft een meerderheid van 53% positief. Een onderweging wordt door 13% van de onderzochte asset managers aanbevolen, een stijging van 4%.
- De trend van een consensus die steeds positiever wordt over **Japan** lijkt tot stilstand te zijn gekomen. Het aantal positieve aanbevelingen (50%) en het aantal negatieve aanbevelingen (12%) blijft onveranderd.
- Ook de consensus over **Amerika** blijft stabiel. Een meerderheid van 49% is positief, een stijging van 2%. Het aantal negatieve adviezen daalt van 16% naar 12%.
- **Europa** is opnieuw de hekkensluiter en heeft als enige regio een neutraal advies. Er is geen sprake meer van een verbetering: het aantal positieve adviezen daalt van 40% naar 33%. De meeste asset managers (46%) zijn neutraal.

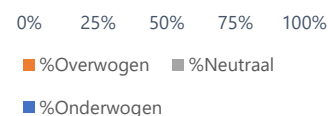
Historie Consensus - 5 jaar



Sector Allocatie

Rank	Asset Class	Consensus	Trend	Change	Prev. Rank	Percentages
1	Materials	Overwogen	↑	=	3	
2	Information Technology	Overwogen	↓	=	2	
3	Industrials	Overwogen	↑	=	5	
4	Consumer Discretionary	Overwogen	↑	=	4	
5	Healthcare	Overwogen	↓	=	1	
6	Financials	Overwogen	↑	↑	6	
7	Communication Services	Neutraal	↓	=	7	
8	Energy	Neutraal	↑	↑	8	
9	Consumer Staples	Onderwogen	↑	=	9	
10	Utilities	Onderwogen	↓	=	10	

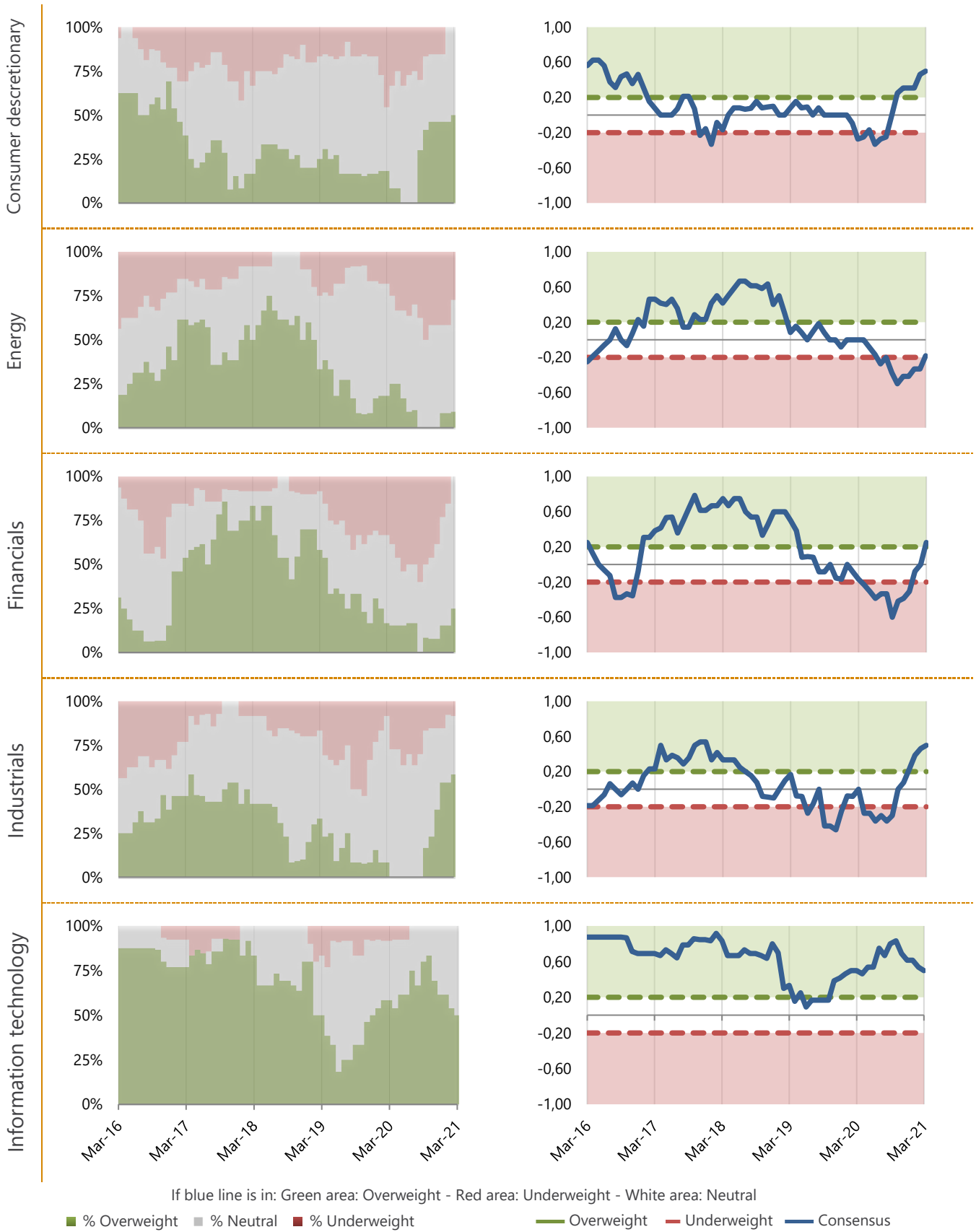
De "Trend" geeft het verschil t.o.v. de voorgaande maand aan. De "Change" geeft de verandering in aanbeveling t.o.v. de voorgaande maand aan. De ranking is gebaseerd op de beoordeelde asset allocatie rapporten, niet op performance

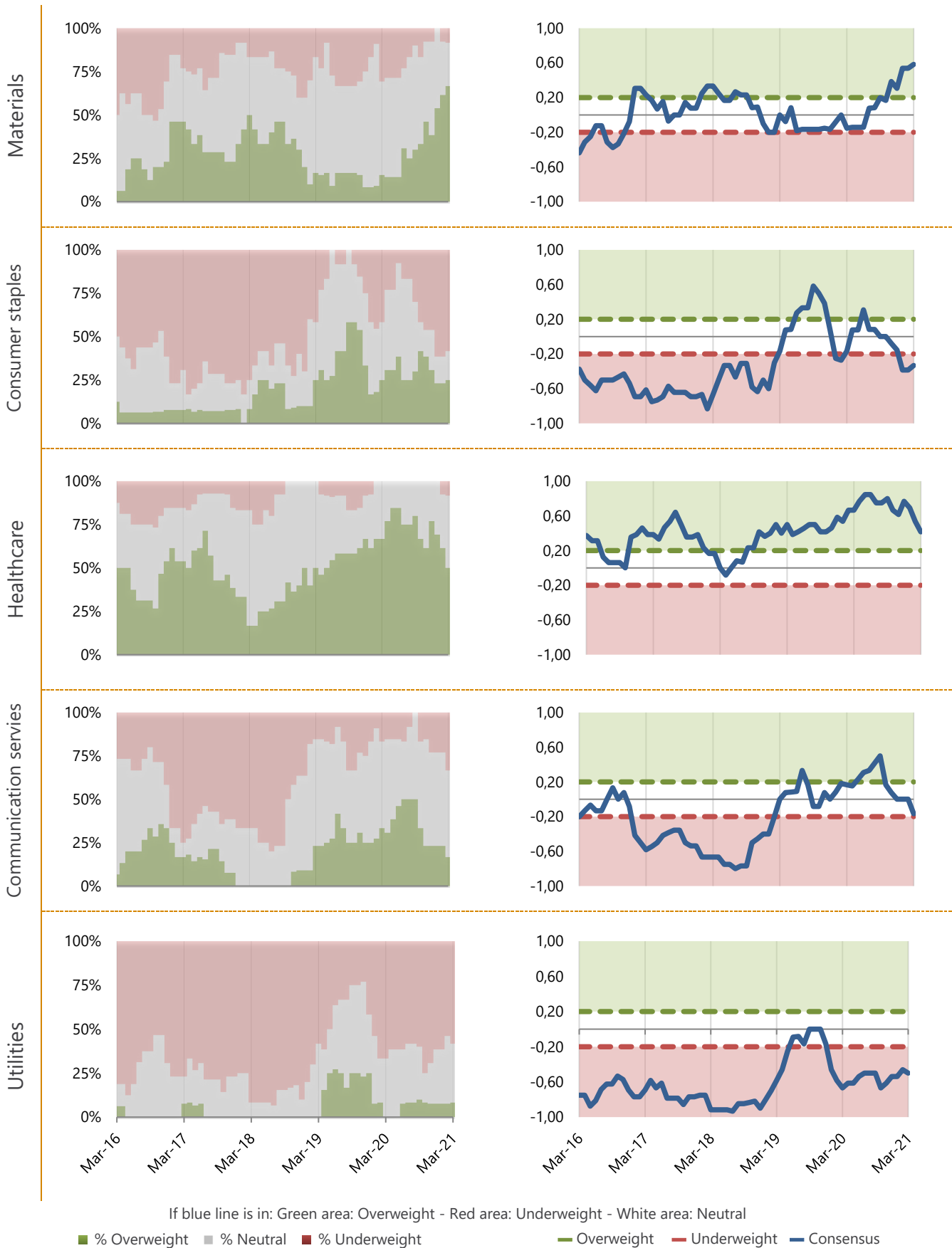


Materials, Information Technology, Industrials, Consumer Discretionary en **Healthcare** blijven de vijf sectoren met een positieve aanbeveling, maar krijgen nu gezelschap van **Financials**. De consensus is gaandeweg minder enthousiast voor **Healthcare**. **Energy** gaat van onderwogen naar neutraal.

- Van de 62 asset managers is nu 67% positief over **Materials**, een stijging van 5%.
- **Information Technology** behoudt de tweede plaats, maar verliest opnieuw enkele positieve aanbevelingen. De daling is deze maand van 54% naar 50%. Neutraal is 46%. Opnieuw zijn er geen negatieve adviezen.
- **Healthcare** laat in de consensus een relatief grote daling van 62% naar 50% van positieve adviezen zien. De sector heeft in drie maanden tijd 27% positieve adviezen verloren.
- **Financials** gaat deze maand van een neutraal advies naar een advies om te overwegen. Neutraal is nog 75%, maar er zijn geen negatieve adviezen meer.
- Ook het advies voor **Energy** verandert. Lange tijd was deze sector onderwogen in de consensus, maar dat is nu gewijzigd in neutraal. Hieraan ten grondslag ligt een opvallende daling van 42% naar 27% van het aantal negatieve adviezen.

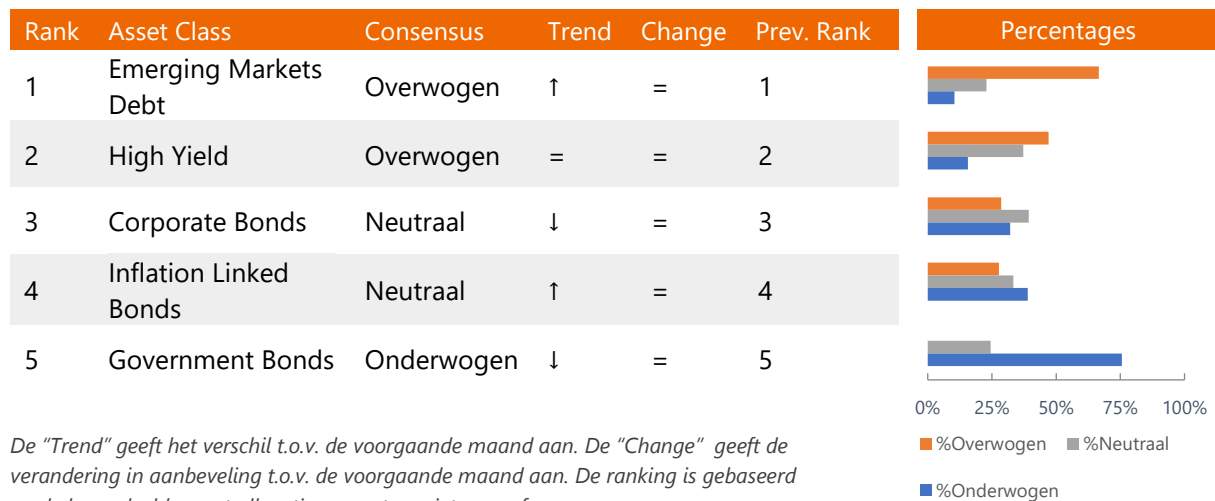
Historie Consensus - 5 jaar





Obligaties

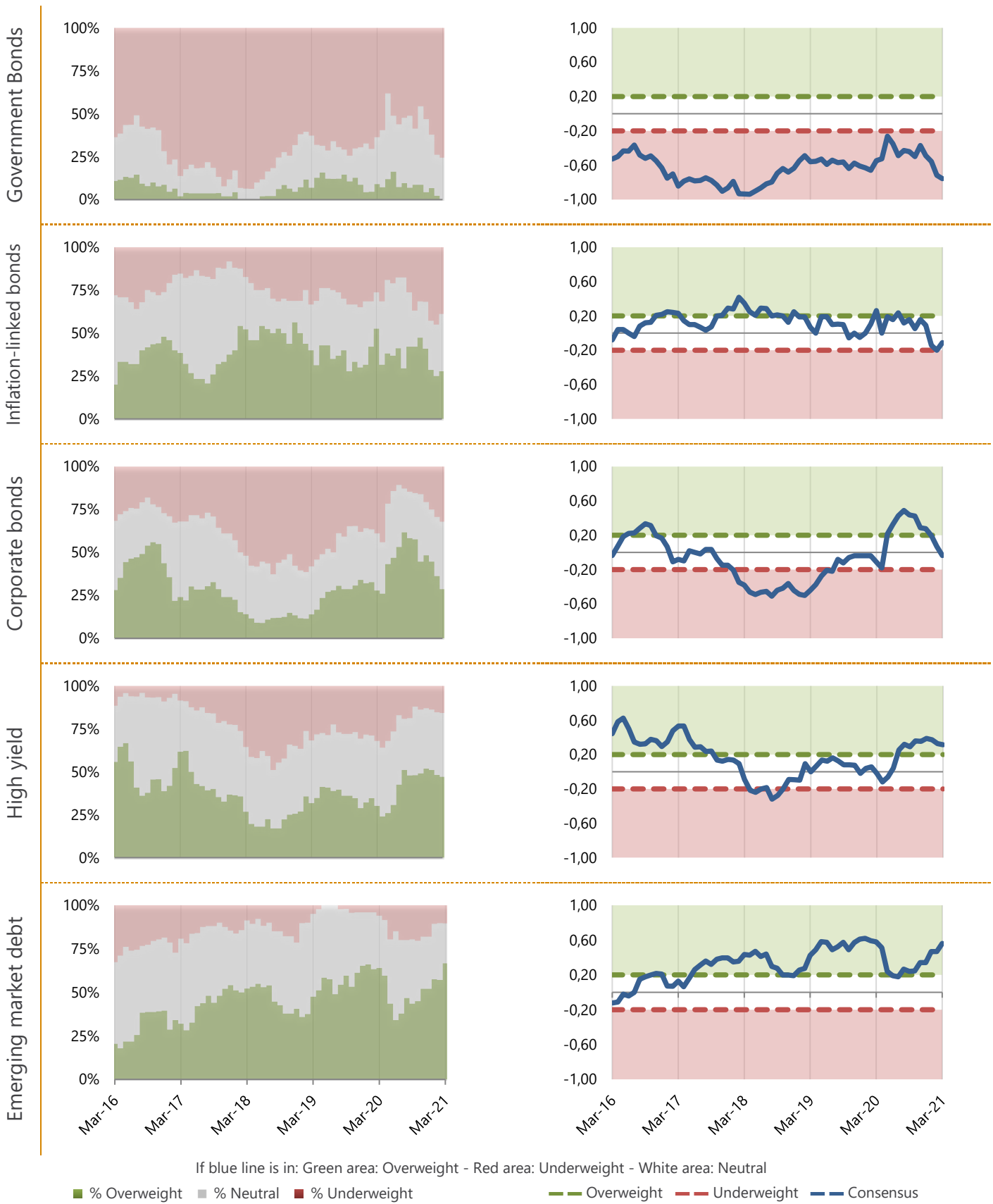
Credit Allocatie



Als asset class is de consensus niet enthousiast voor **Fixed Income** maar er blijven natuurlijk mogelijkheden tot diversificatie met de sub-classes. De ranking hiervan blijft ongewijzigd. **Emerging Markets Debt** handhaaft zijn plaats aan de top en behoudt samen met **High Yield** het advies van de consensus om te overwegen. **Government bonds** behoudt het negatieve advies.

- Voor **Emerging Markets Debt** geeft 67% een positief advies, een stijging van 10% in vergelijking met de vorige maand.
- **High Yield** blijft nagenoeg onveranderd. Een meerderheid van 47% is positief, een daling van maar 1%.
- **Corporate Bonds** verliest voor de derde maand op rij positieve aanbevelingen. Dit keer is er sprake van een daling van 36% naar 29% van het aantal positieve aanbevelingen. Neutraal is 39%.
- De consensus over **Inflation Linked Bonds** blijft neutraal, maar de negatieve trend is tot stilstand gekomen. Momenteel is 28% een positief advies, een stijging van 3%. Een kleine meerderheid van 39% is nog negatief.
- **Government Bonds** is de traditionele hekkensluiter, nu met 74% van de asset managers die negatief zijn. Geen enkele asset manager geeft een advies om een overweging aan te houden.

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 die vier partijen uit en laten wij de verschillen van de partijen met de consensus zien.

Asset Allocatie

Asset Allocatie Award Winnaar 2021:

Franklin Templeton.

Hier staat de laatste Allocation Views van [Franklin Templeton](#).

Asset Class	Consensus	AAC-winnaar
Equities	Overwogen	Overwogen
Commodities	Overwogen	Overwogen
Real Estate	Neutraal	-
Bonds	Onderwogen	Onderwogen
Cash	Onderwogen	Neutraal

Aandelen – Regio Allocatie

Equities Regional Award Winnaar 2021:

Aegon Asset Management

Hier staat de laatste House View van [Aegon Asset Management](#).

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

Aandelen – Sector Allocatie

Equities Sector Award Winnaar 2020:

Columbia Threadneedle Investments.

Klik op de link voor de laatste Global Perspective van [Columbia Threadneedle Investments](#).

Asset Class	Consensus	AAC-winnaar
Materials	Overwogen	Neutraal
Information Technology	Overwogen	Overwogen
Industrials	Overwogen	Neutraal
Consumer Discretionary	Overwogen	Neutraal
Healthcare	Overwogen	Overwogen
Financials	Overwogen	Onderwogen
Communication Services	Neutraal	Overwogen
Energy	Neutraal	Onderwogen
Consumer Staples	Onderwogen	Onderwogen
Utilities	Onderwogen	Onderwogen

Bonds

Fixed Income Award Winnaar 2021:

Legal & General Investment Management.

Hier staan de laatste CIO Outlook van [Legal & General Investment Management](#).

Asset Class	Consensus	AAC-winnaar
Corporate Bonds	Overwogen	Neutraal
High Yield	Overwogen	Neutraal
Emerging Markets Debt	Overwogen	Overwogen
Inflation Linked Bonds	Neutraal	Overwogen
Government Bonds	Onderwogen	Onderwogen

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

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	1-12-2020	M	\$ 163,00
3	Achmea IM	Investment Letter	27-2-2021	M	\$ 147,00
4	Actiam	Actiam Monthly	15-2-2021	M	\$ 64,00
5	Aegon AM	House View	1-2-2021	M	\$ 351,00
6	Amundi	Global Investment Views	1-2-2021	M	\$ 1.653,00
7	Arab Bank	Investment Strategy	25-1-2021	Q	\$ 13,00
8	Aviva Investors	House View	1-1-2021	M	\$ 408,00
9	AXA IM	Investment Strategy	24-2-2021	M	\$ 801,00
10	Barclays	In Focus	26-2-2021	M	\$ 263,00
11	BlackRock	Weekly Commentary	22-2-2021	M	\$ 6.704,00
12	BMO	Global Perspectives	1-1-2021	Q	\$ 243,00
13	BNP Paribas AM	Asset Allocation Monthly	5-2-2021	M	\$ 594,00
14	Candriam	Coffee Break	12-2-2021	W	\$ 130,00
15	Citibank	Investment Insights	1-10-2020	M	\$ 390,00
16	Columbia Threadneedle	Asset Allocation Update	27-2-2021	M	\$ 441,00
17	DWS	Investment Traffic Lights	3-2-2021	M	\$ 767,00
18	Edmond de Rothschild	Asset Allocation Strategy	1-2-2021	M	\$ 73,00
19	Federated Investors	Asset Class Views	1-2-2021	Q	\$ 514,00
20	Fidelity	Asset Allocation View	1-2-2021	M	\$ 2.852,00
21	Financial Partners	Viewpoint	26-9-2020	M	\$ 2,00
22	Franklin Templeton	Allocation Views	10-2-2021	M	\$ 623,00
23	Generali Investments	Market Compass	3-2-2021	M	\$ 498,00
24	Goldman Sachs	Market Pulse	1-2-2021	M	\$ 1.500,00
25	Hang Seng Bank	Investment Outlook	1-11-2020	Q	\$ 151,00
26	HSBC AM	Investment Monthly	1-2-2021	Q	\$ 461,00
27	ING Investment Office	Maandbericht beleggen	10-2-2021	M	\$ 326,00
28	Invesco	The Big Picture	22-2-2021	M	\$ 1.093,00
29	Investec	Multi-Asset Indicator	30-1-2021	M	\$ 136,00
30	JP Morgan	Global Asset Allocation Views	1-1-2021	Q	\$ 1.805,00
31	KBC	Update Strategie	27-2-2021	M	\$ 109,00
32	Kempen	Visie op Asset Allocatie	9-2-2021	M	\$ 76,00
33	Kleinwort Hambros	Monthly House Views	8-2-2021	Q	\$ 8,00
34	L&G IM	Outlook	1-2-2021	M	\$ 1.412,00
35	LGT Capital Management	Beacon: Global macro and market	21-2-2021	W	\$ 58,00
36	Lyxor	Cross Asset Research	29-11-2020	Q	\$ 168,00
37	Mandatum Life	Market Outlook	3-9-2020	M	\$ 90,00
38	MFS	Capital Markets View	30-1-2021	Q	\$ 469,00
39	Mirabaud	Investment Strategy	1-10-2020	M	\$ 7,00
40	Morgan Stanley	On the Markets	22-2-2021	M	\$ 492,00
41	Natixis Investment Managers	Convictions	27-2-2021	M	\$ 934,00
42	Neuberger Berman	Asset Allocation Committee Outloo	1-2-2021	Q	\$ 318,00
43	NN Investment Partners	Multi Asset Monthly	3-2-2021	M	\$ 276,00

No	Asset Manager	Asset Allocation report	Update	Frequency	AUM bn
44	Nordea	Monthly Tactical Asset Allocation	27-2-2021	M	\$ 234,00
45	Northern Trust	Investment Perspective	17-2-2021	M	\$ 906,00
46	Peoples United WM	Investment review & outlook	1-2-2021	Q	\$ 44,00
47	Pictet AM	Barometer	8-2-2021	M	\$ 186,00
48	Pimco	Asset Allocation Views	1-10-2020	M	\$ 1.707,00
49	Putnam Investments	Capital Markets Outlook	1-2-2021	Q	\$ 162,00
50	QMA	Outlook & Review	26-9-2020	Q	\$ 113,00
51	Raiffeisen	Anlage Politik	27-2-2021	M	\$ 38,00
52	Schroders	Global Market Perspectives	27-11-2020	Q	\$ 509,00
53	SEB	Investment Outlook	1-2-2021	M	\$ 195,00
54	Societe Generale	House Views	15-2-2021	M	\$ 119,00
55	Standard Chartered	Global Market Outlook	26-2-2021	M	\$ 57,00
56	T. Rowe Price	Global Asset Allocation Viewpoint	1-2-2021	M	\$ 1.075,00
57	Triodos IM	Outlook	30-1-2021	Q	\$ 5,00
58	UBS	House View	11-2-2021	M	\$ 806,00
59	UOB AM	Investment Strategy	30-1-2021	Q	\$ 23,00
60	Vontobel	Investors Outlook	1-2-2021	M	\$ 127,00
61	Voya	Asset Allocation Views	1-11-2020	M	\$ 205,00
62	Wellington	Multi-Asset Outlook	1-12-2020	Q	\$ 1.029,00
					\$ 35.697,00

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	1-12-2020	M	\$ 163,00
2	Arab Bank	Investment Strategy	25-1-2021	Q	\$ 13,00
3	Candriam	Coffee Break	12-2-2021	W	\$ 130,00
4	DWS	Investment Traffic Lights	3-2-2021	M	\$ 767,00
5	Erste Group	Global Strategy	15-12-2020	M	\$ 63,00
6	ING Investment Office	Maandbericht beleggen	10-2-2021	M	\$ 326,00
7	Invesco	The Big Picture	24-1-2021	M	\$ 1.093,00
8	KBC	Update Strategie	27-2-2021	M	\$ 109,00
9	Nordea	Monthly Tactical Asset Allocation	27-2-2021	M	\$ 234,00
10	Pictet AM	Barometer	8-2-2021	M	\$ 186,00
11	RBC	The Global Investment Outlook	1-10-2020	Q	\$ 326,00
12	SEB	Investment Outlook	1-2-2021	M	\$ 195,00
					\$ 3.605,00

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

Deze research is uitsluitend beschikbaar voor professionele beleggers.

Asset Allocatie Kwalificatie

Alle beleggingen hebben een benchmark. Om deze te kunnen vergelijken zijn hieronder de beleggingscategorieën opgenomen met de bijbehorende benchmark en valuta.

Asset class

ETF

- | | |
|----------------|---|
| 1. Aandelen | SPDR MSCI ACWI ETF |
| 2. Obligaties | SSgA Global Aggregate Bond Index Fund I |
| 3. Vastgoed | SPDR Dow Jones Global Real Estate UCITS ETF |
| 4. Commodities | iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust |

Equities regions

- | | |
|---------------------|--------------------------------------|
| 1. Amerika | SPDR S&P 500 ETF Trust |
| 2. Europa | SPDR MSCI Europe UCITS ETF |
| 3. Japan | SPDR MSCI Japan UCITS ETF Acc JPY |
| 4. Pacific ex Japan | iShares MSCI Pacific ex Japan ETF |
| 5. Emerging Markets | SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF |

Global Sectors

- | | |
|---------------------------|--|
| 1. Consumer Discretionary | SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF |
| 2. Consumer Staples | SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF |
| 3. Energy | SPDR MSCI World Energy UCITS ETF |
| 4. Financials | SPDR MSCI World Financials UCITS ETF |
| 5. Health Care | SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF |
| 6. Industrials | SPDR MSCI World Industrials UCITS ETF |
| 7. Materials | SPDR MSCI World Materials UCITS ETF |
| 8. Technology | SPDR MSCI World Technology UCITS ETF |
| 9. Telecommunications | SPDR MSCI World Communication Services UCITS ETF |
| 10. Utilities | SPDR MSCI World Utilities UCITS ETF |

Bonds

- | | |
|---------------------------|--|
| 1. Government Bonds | SPDR Barclays International Trs Bd ETF |
| 2. Inflation Linked Bonds | iShares Global Inflation Linked Govt Bd |
| 3. Corporate Bonds | SPDR Barclays International Corp Bd ETF |
| 4. High Yield | iShares Global High Yield Corporate Bond |
| 5. Emerging Market Debt | iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond |

Overzicht historische rendementen

Benchmarks ETF

	MTD \$	YTD \$	MTD €	YTD €
SPDR MSCI ACWI ETF	2,31	1,86	2,40	2,68
SSgA Global Aggregate Bond Index Fund I	-1,64	-2,55	-1,55	-1,76
SPDR Dow Jones Global Real Estate UCITS ETF	3,67	2,83	3,77	3,65
iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	10,54	15,93	10,64	16,87
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,75	1,71	2,84	2,53
SPDR MSCI Europe UCITS ETF	2,44	0,97	2,53	1,78
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Acc JPY	1,53	0,52	1,63	1,33
iShares MSCI Pacific ex Japan ETF	2,91	3,57	3,00	4,41
SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,69	3,74	0,78	4,57
SPDR Bbg Barclays International Treasury Bond ETF	-2,50	-3,79	-2,41	-3,02
iShares Gbl Infl Lnkd GovtBd UCITS ETF USD(Acc)	-2,27	-3,06	-2,18	-2,28
SPDR Bbg Barclays International Corporate Bond ETF	-1,09	-2,12	-1,00	-1,33
iShares Global High Yield Corporate Bond ETF	0,26	0,40	0,35	1,20
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	-3,02	-4,37	-2,93	-3,61
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	15,75	19,14	15,86	20,10
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	9,97	8,29	10,08	9,16
SPDR MSCI World Communication Services UCITS ETF	6,09	4,94	6,19	5,78
SPDR MSCI World Materials UCITS ETF	3,66	2,28	3,76	3,10
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	2,31	1,86	2,40	2,68
SPDR MSCI World Industrials UCITS ETF	4,51	1,63	4,61	2,45
SPDR MSCI World Technology UCITS ETF	1,20	0,62	1,29	1,43
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	0,70	0,10	0,79	0,90
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	-2,73	-1,71	-2,64	-0,92
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	-2,55	-6,68	-2,46	-5,93
SPDR MSCI World Utilities UCITS ETF	-5,79	-6,78	-5,71	-6,03

Bron: Lipper, performance data t/m 28 februari 2021