

Call for papers VBA Journaal voorjaar 2024

Strategische asset allocatie in een veranderde renteomgeving

In een tijd van volatiliteit en veranderende rentetarieven zijn beleggers over de hele wereld uitgedaagd om effectieve beslissingen te nemen over strategische asset allocatie van een beleggingsportefeuille. De periode van een lage rente-omgeving en een search for yield liggen misschien voorgoed achter ons. De risicovrije risicopremie is fors toegenomen en de vraag is of risicovolle beleggingscategorieën nog voldoende vergoeden voor de additionele risico's. Deze Call for Papers nodigt onderzoekers, academici en professionals uit om hun inzichten en onderzoek te delen over het onderwerp "Strategische Asset Allocatie in een veranderde rente omgeving."

Voor inspiratie van auteurs volgen hieronder een aantal mogelijke onderwerpen; de redactie staat evenzeer open voor artikelen die vanuit een andere invalshoek de strategische asset allocatie belichten.

- Het Nieuwe Pensioencontract: Geven life-cycle portefeuilles in het nieuwe pensioencontract de deelnemer meer bescherming tegen een veranderde renteomgeving en met welke collectieve elementen gebeurt dat? Kan er meer bescherming worden geboden tegen een veranderende renteomgeving wanneer het nFTK vervalt en activaklassen voornamelijk op hun economische merites worden beoordeeld?
- Risicopremies: Hoe beïnvloeden de hogere rentes en gewijzigde economische omstandigheden de verwachte rendementen op verschillende activaklassen? Zijn hier verschuivingen waarneembaar? En geldt dit voor beleggers zowel in binnen- (perspectief van de eurozone) als buitenland?
- Reële Rente: wat is de impact van de reële rente op beleggingsbeslissingen? Hoe kunnen beleggers zich aanpassen aan een omgeving met hogere reële rentetarieven en welke implicaties heeft dit voor hun portefeuilles?

Gelieerde onderwerpen:

- Onderpandbeheer: wat is de impact van de nieuwe renteomgeving op het onderpandbeheer? Hanteren institutionele beleggers een beleggingsbeleid dat adequaat genoeg hiervoor is ingericht?
- Factorbeleggen: welke beleggingsstijlen floreren in een omgeving van hogere rente? Waarom blijven 'groei' ondernemingen de koplopers op de beurs?
- Asset Liability Management (ALM): kunnen institutionele beleggers varen op de uitkomsten van een ALM studie in een periode van hoge rentevolatiliteit? Verschuift het belang tussen (het onderzoeken van) deterministische en stochastische scenario's?
- Private Equity: laat een veranderende renteomgeving zien of (en welke) private equity managers te veel hebben geleund op financial engineering? Zijn hier verschillen aan te merken, in sectoren, strategieën, geografieën? Welke impact heeft een veranderende renteomgeving op (het gebruik van) de kredietfaciliteiten die private equity managers inzetten?
- Financiële stabiliteit: wat is de impact van een veranderde renteomgeving op de financiële stabiliteit? In hoeverre zijn financiële instellingen kwetsbaar? Zijn er verschillen aan te wijzen tussen Nederland, Europa en de Verenigde Staten? Hoe heeft het toezicht zich ontwikkeld?

Via deze call for papers roepen wij geïnteresseerde auteurs op voor 15 november een samenvatting van hun bijdrage te sturen naar de redactie (irma.willemsen@cfasociety.nl). Het moet daarbij gaan om oorspronkelijk werk dat nog niet elders is gepubliceerd. Het artikel kan zowel in het Engels als Nederlands worden aangeboden.

Verdere informatie over bijvoorbeeld auteursinstructies en eerdere journaals staat op <https://cfasociety.nl/en/vbajournaal>.