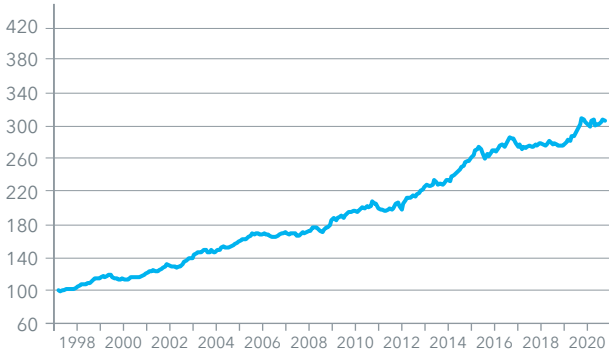


Beleggingsoverzicht 2020

Periode maart 1997 t/m augustus 2020 (1 maart 1997 = 100)

Jaarrekening 5

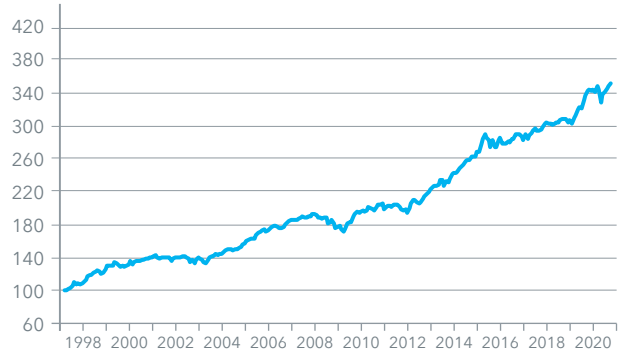
Beleggingsmix: 100% obligaties



Beleggingsresultaat 2020* 2,3%
1 maart 1997 t/m aug. 2020 4,9% per jaar

Jaarrekening 10

Beleggingsmix: 75% obligaties en 25% aandelen



Beleggingsresultaat 2020* 2,9%
1 maart 1997 t/m aug. 2020 5,5% per jaar

Jaarrekening 15

Beleggingsmix: 50% obligaties en 50% aandelen



Beleggingsresultaat 2020* 3,4%
1 maart 1997 t/m aug. 2020 5,9% per jaar

Jaarrekening 20

Beleggingsmix: 25% obligaties en 75% aandelen



Beleggingsresultaat 2020* 3,6%
1 maart 1997 t/m aug. 2020 6,0% per jaar

Jaarrekening 25

Beleggingsmix: 100% aandelen



Beleggingsresultaat 2020* 3,7%
1 maart 1997 t/m aug. 2020 5,9% per jaar

Beleggingsresultaat	Jaarrekening				
	5	10	15	20	25
2020*	2,3%	2,9%	3,4%	3,6%	3,7%
03-1997 t/m 08-2020	4,9%	5,5%	5,9%	6,0%	5,9%

*) t/m 08-2020

Alle genoemde rendementen zijn bruto per jaar. Dat wil zeggen dat de rendementen zijn gepresenteerd vóór inhouding van de kosten van uw beleggingsverzekering. Meer informatie over de kosten van uw beleggingsverzekering vindt u op loyalis.nl.

Ontwikkeling Financiële Markten

Terugblik Aandelen 2020 (t/m aug. 2020)

In het begin van het eerste kwartaal leken de aandelenmarkten de goede resultaten van 2019 door te trekken naar 2020. De rendementen liepen verder op onder andere door ondertekening van een "Phase One" overeenkomst tussen China en de VS (aangaande de handelsoorlog) en het einde aan de onzekerheid van de Brexit.

De financiële markten werden aan het einde van het eerste kwartaal opgeschrikt door het mislukken van een OPEC overleg met Rusland. Dit overleg had het doel om de sterk dalende olieprijs te stoppen door een productiebeperking. Het overleg mislukte volledig met als resultaat een prijenslag op de oliemarkt. Hierdoor werden de aandelen van olie-maatschappijen, maar ook banken en verzekeraars hard geraakt. Daarnaast zorgde het nieuws over een wereldwijde verspreiding van het COVID-19 virus met de daarbij behorende maatregelen (o.a. lock-downs) tot een flinke daling op de aandelenmarkten. Het specifiek aandelenrendement binnen de jaarrekeningen bedroeg -15,9%

In het tweede kwartaal werden de verliezen op de aandelenmarkten goedgemaakt. Door de enorme steunpakketten lukte het de centrale banken om de onrust op de financiële markten voor een groot deel weg te nemen. Daarnaast beperkten de overheden van westerse landen de economische terugval met directe financiële steun aan bedrijven en huishoudens. Ook kwam er aan het einde van dit kwartaal een lichte versoepeling in de corona maatregelen waardoor het stilgelegde openbare leven weer enigszins werd hervat. Het specifiek aandelenrendement binnen de jaarrekeningen bedroeg +16,2% en maakte daarmee de daling in het eerste kwartaal meer dan goed.

Vergeleken met het turbulente eerste half jaar was juli een relatief rustige maand. De aandelen in opkomende landen lieten de grotere koerswinsten zien. Daarnaast waren de valutamarkten wel flink in beweging. De Amerikaanse dollar verloor ca 5% in waarde ten opzichte van de euro. Het specifiek aandelenrendement binnen de jaarrekeningen bedroeg +0,2%

In augustus waren aandelen de best presterende beleggingscategorie. Noord-Amerika liep hierin voorop met een rendement van 6,1%. Dit was onder andere toe te schrijven aan het relatief hoge producentenvertrouwen in de VS. De rendementen in Europa en Azië waren respectievelijk +2.9% en +3.8%. Dit resulteerde in een aandelenrendement binnen de jaarrekeningen van +5.9%

Terugblik Obligaties 2020 (t/m aug. 2020)

In januari was er sprake van een fors positief rendement op staatsobligaties en relatief veilige bedrijfsobligaties. In onzekere tijden ontstaat normaal gesproken een vlucht naar deze 'veilige' obligaties. Dit resulteerde in een obligatierendement van 2.5% binnen de jaarrekeningen. Aan het eind van het eerste kwartaal ging het echter mis. Door de toenemende onzekerheid werd er meer risicopremie gevraagd voor bedrijfsobligaties en kregen de Europese staatsobligaties last van een stijgende rente. Dit ondanks de liquiditeit verruimende maatregelen van de centrale overheden. Hierdoor bedroeg in het eerste kwartaal het obligatierendement binnen de jaarrekeningen +0.29%.

Het tweede kwartaal was er door het coronavirus sprake van lockdowns in de meeste landen. De centrale banken temperden de onrust op de financiële markten door steunmaatregelen. De koersen van obligaties herstelden zich door het lage renteniveau op de kapitaalmarkt en door de afnemende risicopremies voor staatsleningen met een lagere rating en bedrijfsobligaties. Het tweede kwartaal obligatierendement binnen de jaarrekeningen bedroeg +1.7%.

In juli waren de Europese obligatiemarkten overwegend positief. De risicovolle obligaties leverden meer op dan de staatsobligaties. Deze obligaties kenden een gemiddeld rendement tussen de +1,7% en +1,5%. Europese staatsobligaties stegen gemiddeld 1%. Hierdoor kwam het obligatierendement binnen de jaarrekeningen dan ook uit op een vergelijkbare +1.0%.

De maand augustus kenmerkte zich door stijgende rentes op Europese staatsobligaties. Deze stijging was hoger in Nederland en Duitsland dan in de Zuid-Europese landen. Europese staatsobligaties daalden ongeveer 0.8%. Hierdoor kwam het obligatierendement binnen de jaarrekeningen dan ook uit op een vergelijkbare -0.8%.