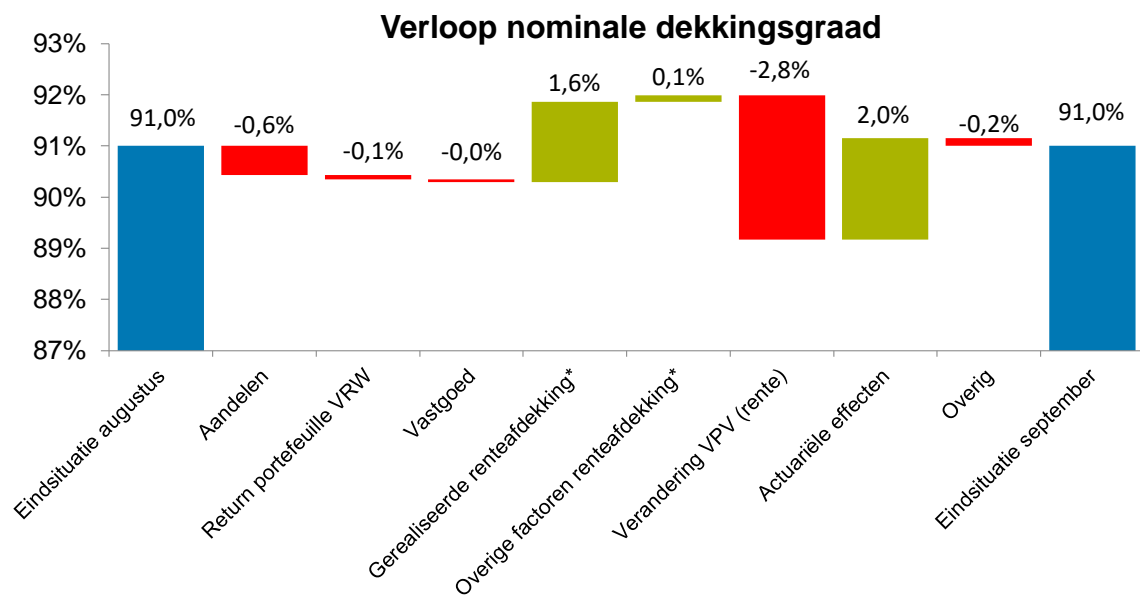
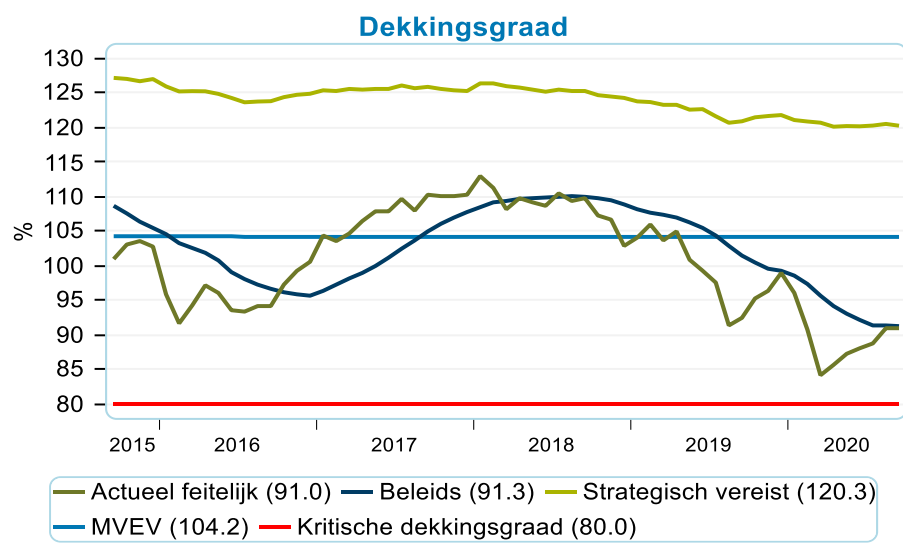




Maandbericht financiële markten: september 2020

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

Ontwikkelingen fonds

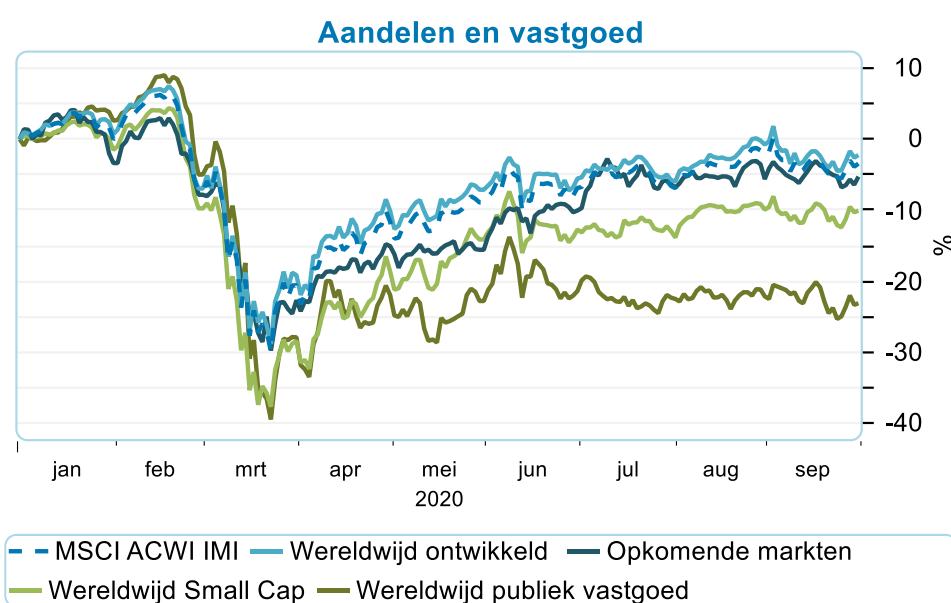
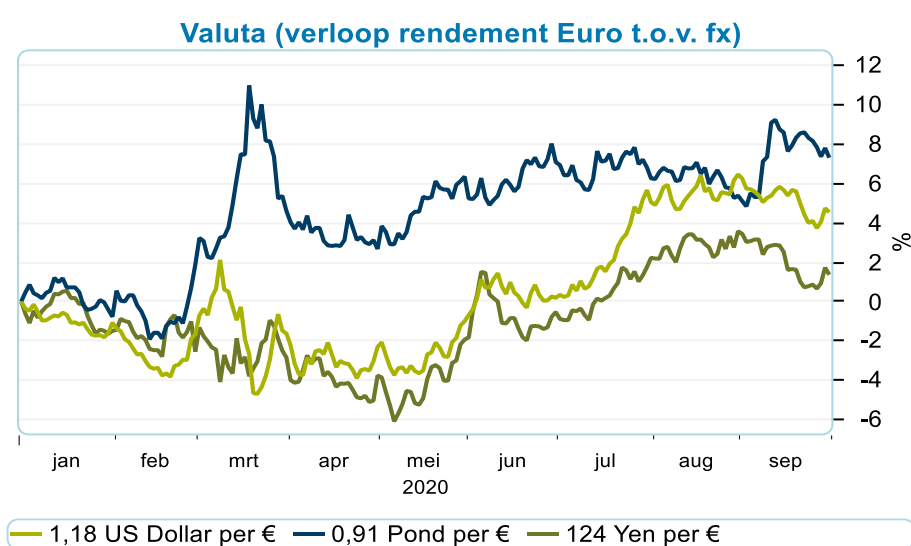
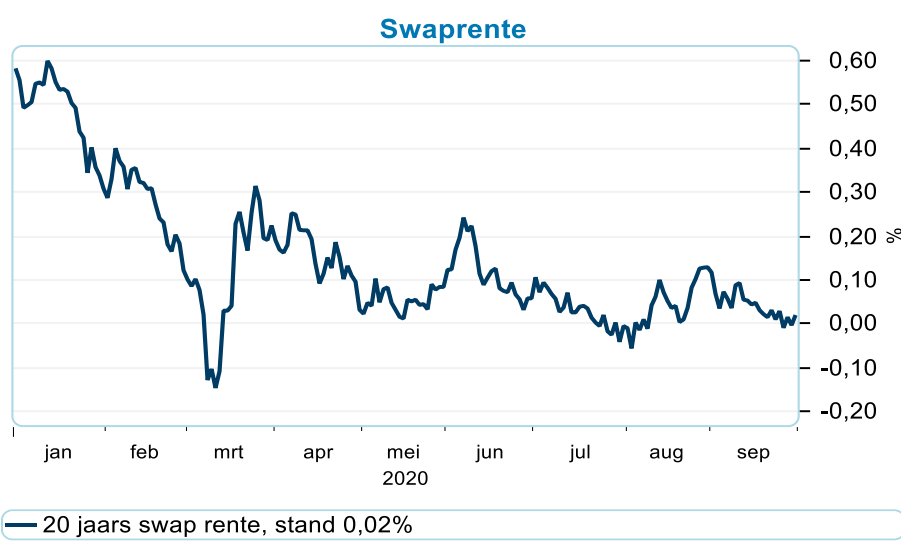


* Het effect van de renteaftdekkingsportefeuille op de dekkingsgraad uitgesplitst in gerealiseerde renteaftdekking en overige factoren renteaftdekking. De methodiek hiervan is gelijk aan de rentehedge attributie in de kwartaalrapportage.

Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD	
Liquide beleggingen	76%	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,8%	1,1%
Vastrentende waarden	39%	1,7%	1,6%	0,0%	4,7%	4,9%
Aandelen	34%	-1,8%	-1,8%	0,1%	-2,7%	-3,0%
Publiek vastgoed	3%	-1,6%	-1,5%	-0,1%	-20,1%	-20,8%
Illiquide beleggingen	19%	0,1%	0,1%	0,3%	0,3%	0,3%
Totaal fonds (incl. overlay)	100%	1,1%	1,1%	0,0%	4,1%	4,6%

	Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
30/09/2020	91,0%	91,3%	91,3%
31/08/2020	91,0%	91,4%	91,4%
31/12/2019	99,0%	99,3%	99,3%

Ontwikkelingen financiële markten



Toelichting

De positieve stemming op de financiële markten in de afgelopen maanden is in september flink afgezwakt. Het aantal corona besmettingen blijft wereldwijd met circa 7% per week toenemen en het dagelijkse aantal sterfgevallen neemt niet langer af. Vooral Europa kampt met een hernieuwde uitbraak van het virus.

Beleggers maken zich zorgen over de economische schade van een tweede coronagolf. Economische cijfers geven een wisselend beeld. De huizenmarkt profiteert sterk van de zeer lage rentes. De industriële sector maakt zich op voor herstel, maar de dienstensector kampt met hernieuwde beperkingen vanwege corona. De arbeidsmarkt is nog steeds zwak en een flink aantal bedrijven heeft laten weten arbeidsplaatsen te verminderen.

In september werd wat winst genomen binnen aandelen, met name de technologiesector moest een stap terugzetten. Europese aandelen waren redelijk stabiel, met uitzondering van de Engelse aandelen, die lijden onder de voortdurende onduidelijkheid over Brexit. Binnen opkomende markten leidt China, dat zich sterk hersteld heeft na de corona-uitbraak aan het begin van het jaar. Latijns-Amerika blijft zwak. De rentes staan op zeer lage niveaus door de economisch onzekere situatie en het ruime monetair beleid.

In september is de brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) index met 2,2% gedaald. De rente op de twintigjaars swaprente is gedurende de maand afgenomen met 0,02%.