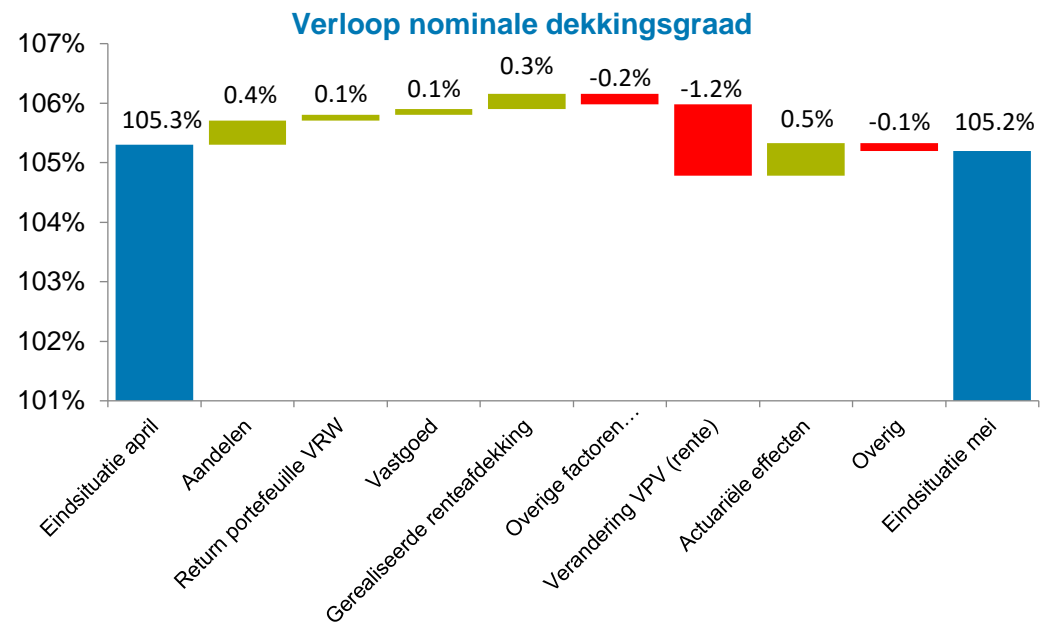
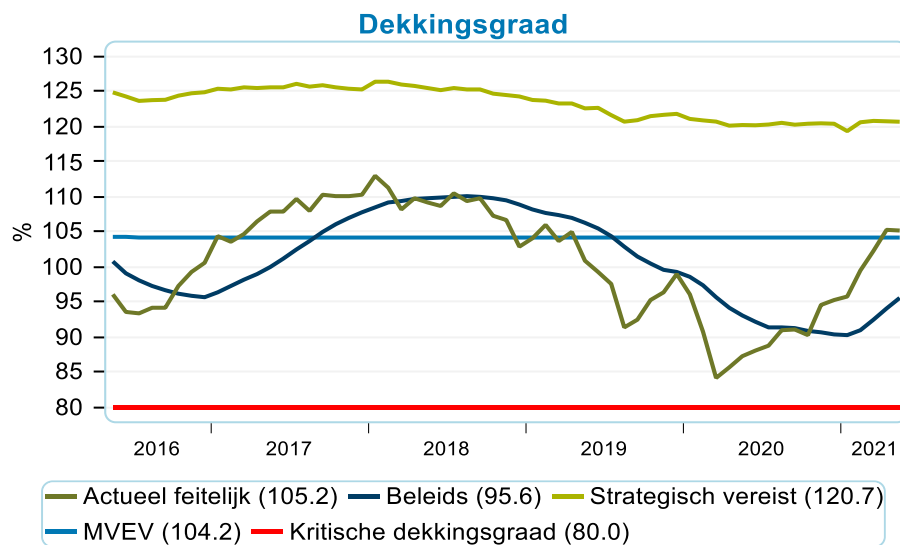




Maandbericht financiële markten: mei 2021

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

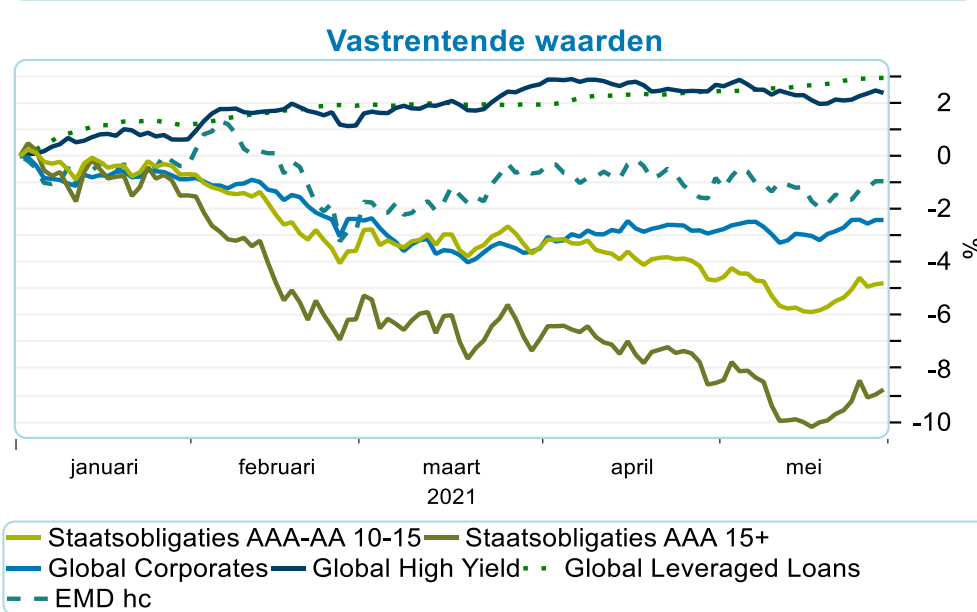
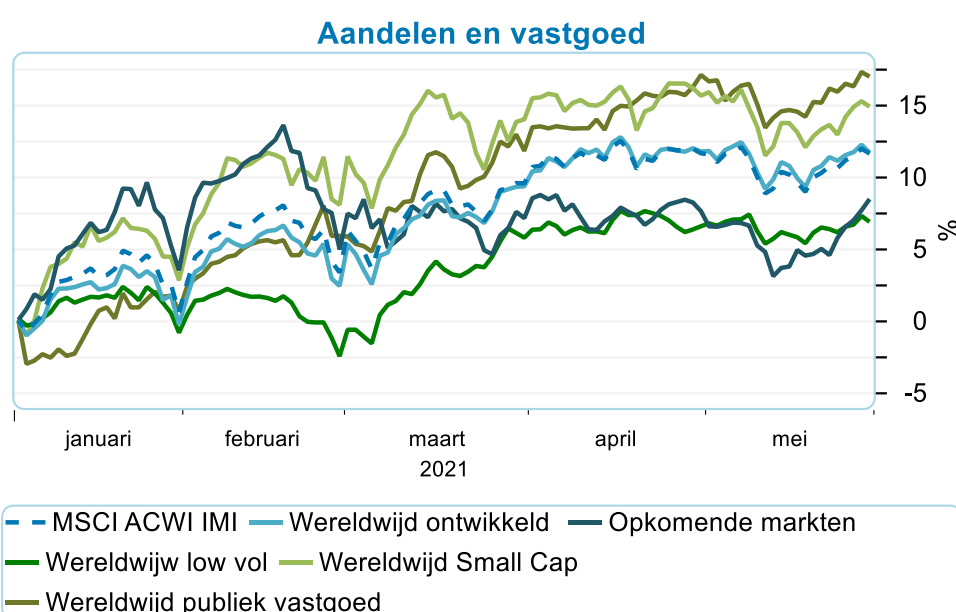
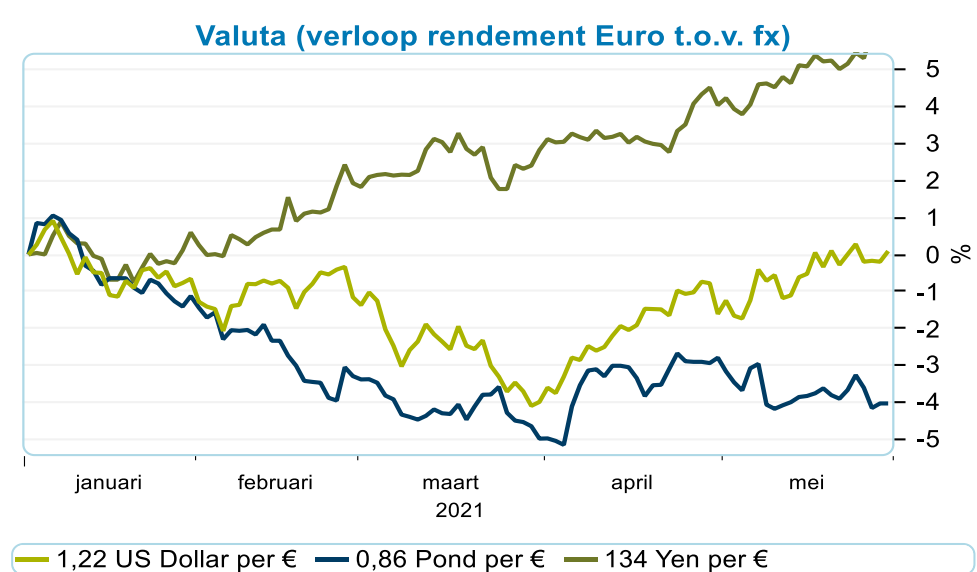
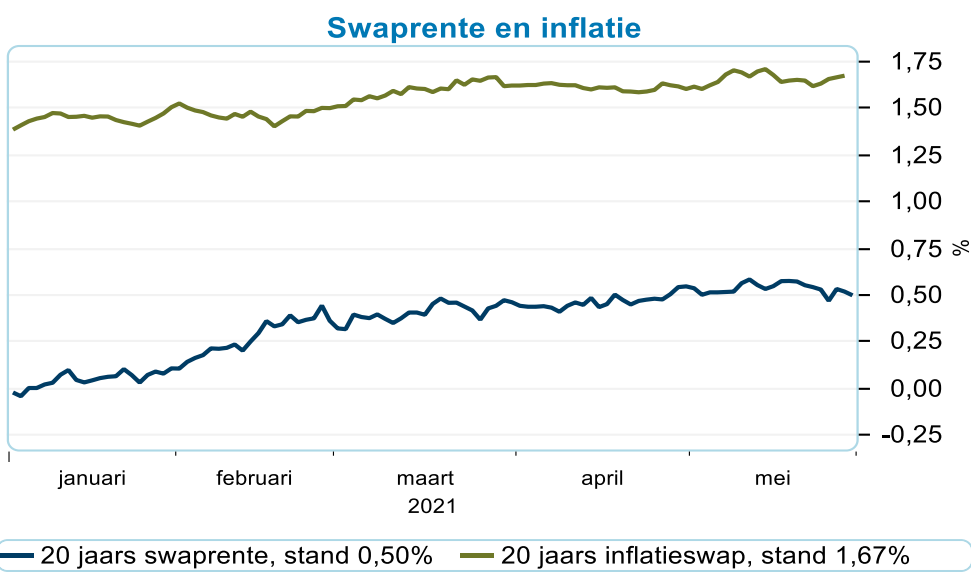
Ontwikkelingen fonds



Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD
Liquide beleggingen	82%	0.7%	0.6%	0.1%	3.5%
Vastrentende waarden	43%	0.1%	0.2%	-0.1%	-4.5%
Aandelen	35%	1.1%	0.9%	0.2%	11.9%
Publiek vastgoed	4%	2.3%	1.9%	0.3%	12.3%
Illiquide beleggingen	18%	0.0%	0.0%	1.4%	1.4%
Totaal fonds (incl. overlay)	100%	0.7%	0.6%	0.1%	-0.5%

Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
31/05/2021	105.2%	95.6%
30/04/2021	105.3%	94.1%
31/12/2020	95.3%	90.4%

Ontwikkelingen financiële markten



Toelichting

In mei kwamen sterke economische cijfers uit. Het producentenvertrouwen staat zowel in de VS als Europa op een hoog niveau. Nu ook de vaccinatiegraad in Europa toeneemt is er perspectief voor een heropening van de dienstensector. Consumenten geven graag weer geld uit. De keerzijde van de sterke vraag is de angst voor inflatie. Er wordt niet verwacht dat de inflatie langdurig boven de doelniveaus van centrale banken zal blijven, maar de markt vraagt zich wel af hoe lang tijdelijk is.

In mei lieten de financiële markten een wat wisselend beeld zien. De stemming op de aandelenbeurzen wisselde gedurende de maand. Per saldo boekten aandelen een kleine plus.

De eerder zeer sterk presterende technologie-aandelen blijven achter sinds het begin van het jaar. In de eerste helft van mei moest de sector flink inleveren, maar aan het eind van de maand resteerde een beperkt verlies. Publiek vastgoed kon zich verder herstellen en was in mei de sterkst presterende categorie van de beleggingsmix. De nominale rentes liepen eerst op, maar daalden in de loop van mei met enkele basispunten. De inflatieverwachtingen liepen in mei juist iets op.

De twintigjaars swaprente is in mei licht gedaald naar 0,50%. Risico-opslagen op obligaties met een spread lieten een kleine daling zien. De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) steeg met 0,76%.