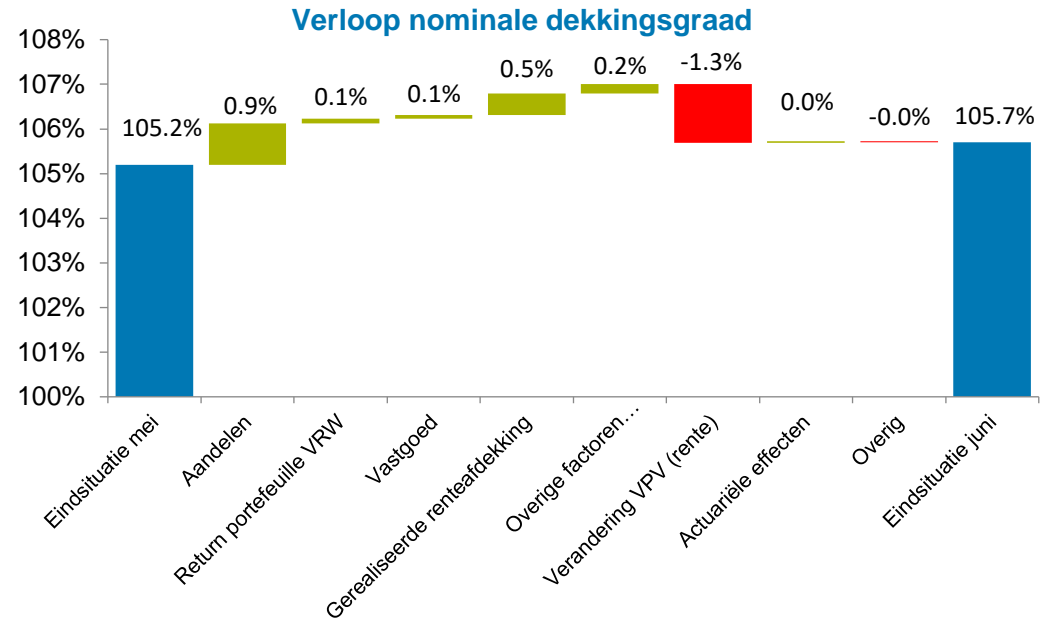
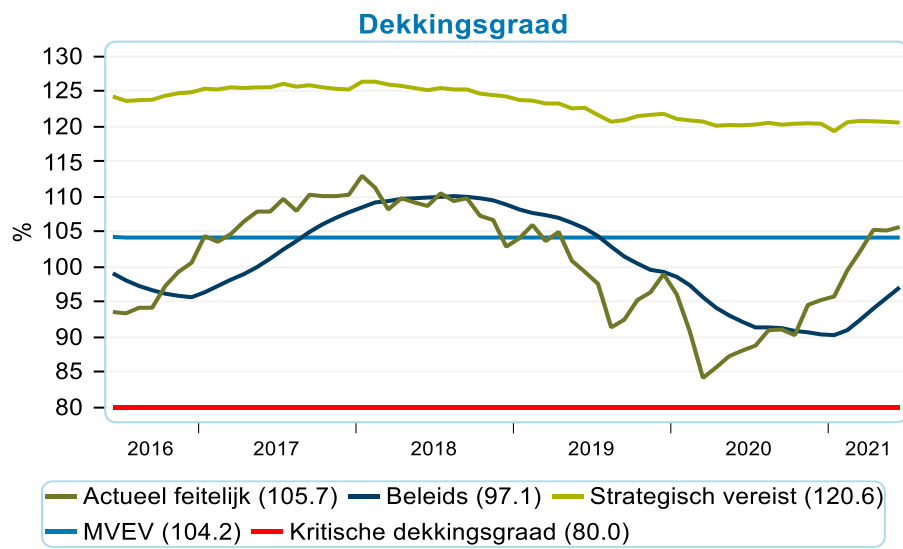




# Maandbericht financiële markten: juni 2021

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

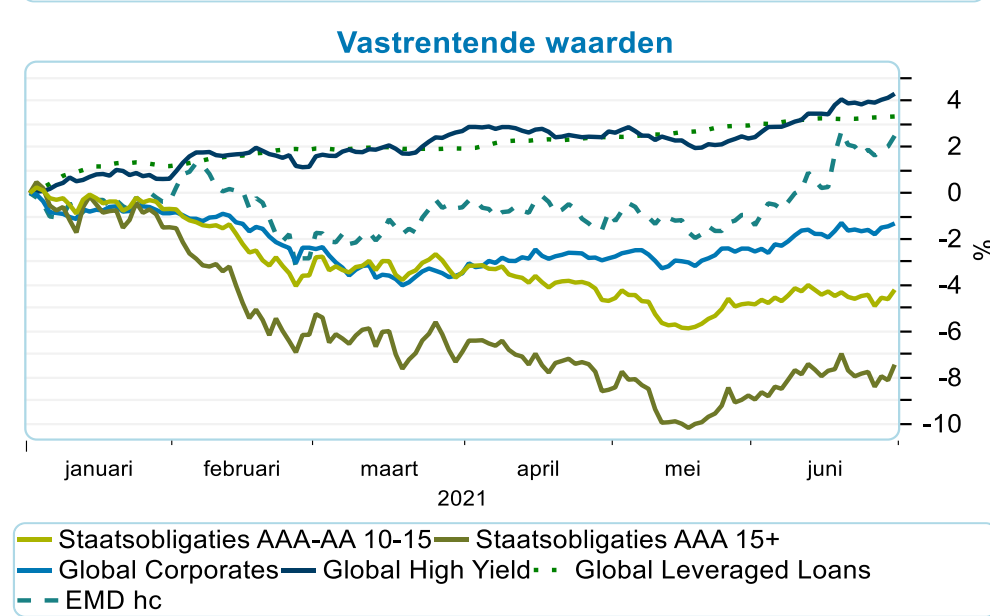
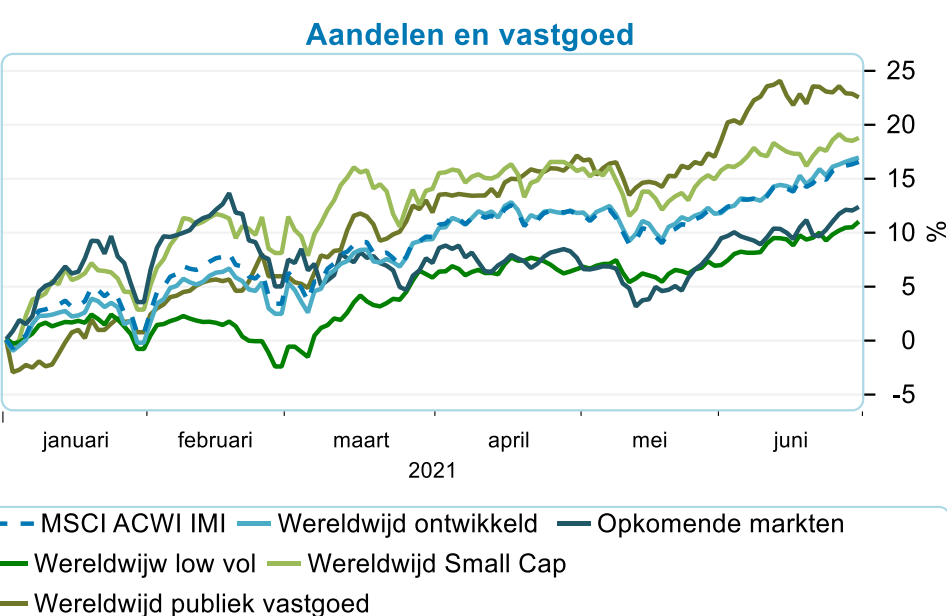
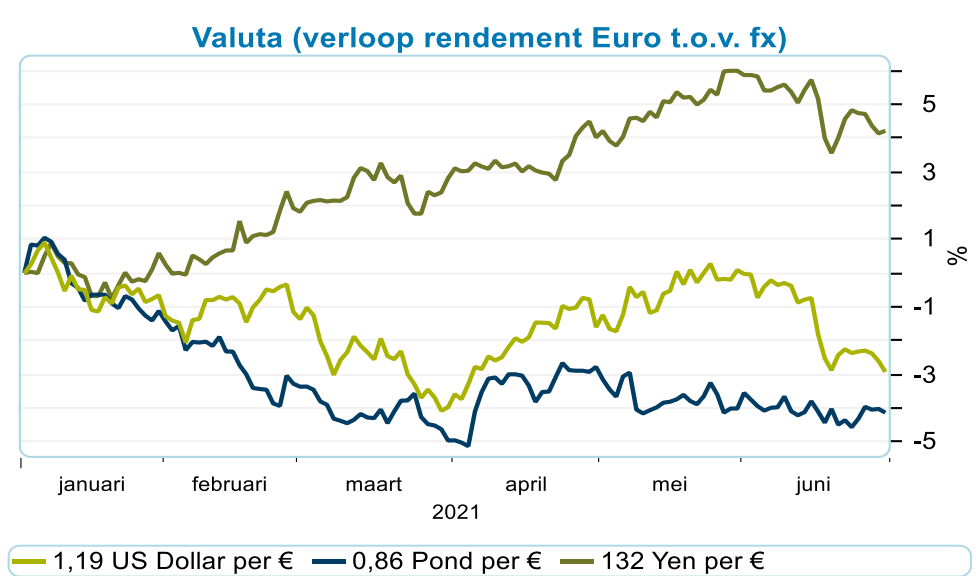
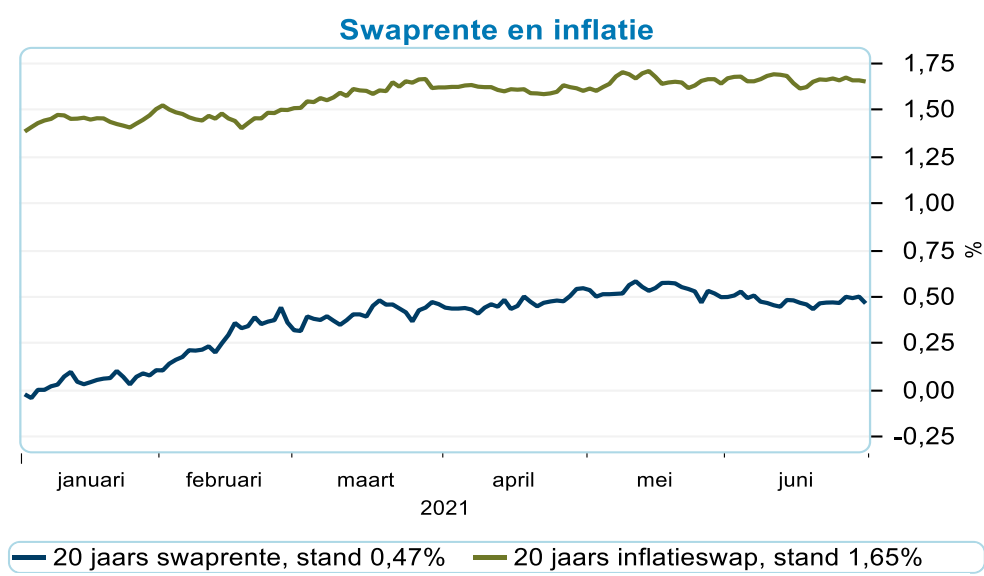
## Ontwikkelingen fonds



Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD
Liquide beleggingen	83%	1.6%	1.8%	-0.1%	5.3%
Vastrentende waarden	43%	1.0%	1.0%	-0.1%	-3.5%
Aandelen	36%	2.4%	2.7%	-0.2%	14.6%
Publiek vastgoed	4%	1.9%	2.0%	-0.2%	14.2%
Illiquide beleggingen	18%	0.1%	0.1%	1.2%	1.2%
<b>Totaal fonds (incl. overlay)</b>	<b>100%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.8%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>1.2%</b>

Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
30/06/2021	105.7%	97.1%
31/05/2021	105.2%	95.6%
31/12/2020	95.3%	90.4%

## Ontwikkelingen financiële markten



## Toelichting

Economische cijfers in de afgelopen maanden duiden op forse groei en ook voor de tweede helft van het jaar wordt sterke economische groei verwacht in de ontwikkelde landen. De inflatie is echter ook opgelopen. In reactie op de sterke groei en hogere inflatie zijn de prognoses voor verhogingen van de Fed funds rate vervroegd van 2024 naar 2023. Omdat de Fed heeft aangegeven dat zij zullen ingrijpen bij een te hoge inflatie, liepen de Amerikaanse inflatieverwachtingen terug en won de dollar aan kracht.

Ondanks de iets aangepaste houding van de Fed, blijft het monetaire beleid zowel in de VS als Europa zeer ruim. Obligatierentes zijn vanaf het begin van het jaar wat opgelopen, maar sinds het eerste kwartaal zijn de Amerikaanse rentes op langere looptijden gedaald en ook dalen de rentes in Europa sinds medio mei. Dat is gunstig voor obligaties en dat is gunstig voor aandelen met hoge waarderingen, zoals die van de technologiesector. Na een initiële schok na de Fed vergadering van 16 juni, hebben de aandelenkoersen de weg omhoog weer gevonden. Ook publiek vastgoed bleef sterk presteren.

De rente op de twintigjaars swaprente is eind juni net onder de 0,5% uitgekomen. Risico-opslagen op obligaties met een spread lieten in juni een kleine daling zien. De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) steeg met 4,38%.