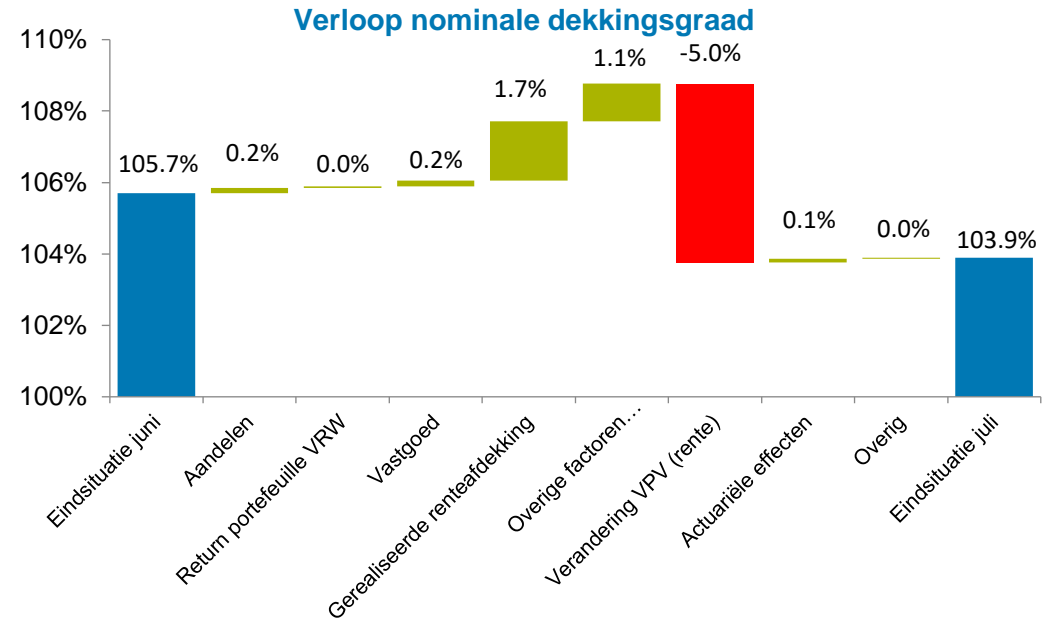
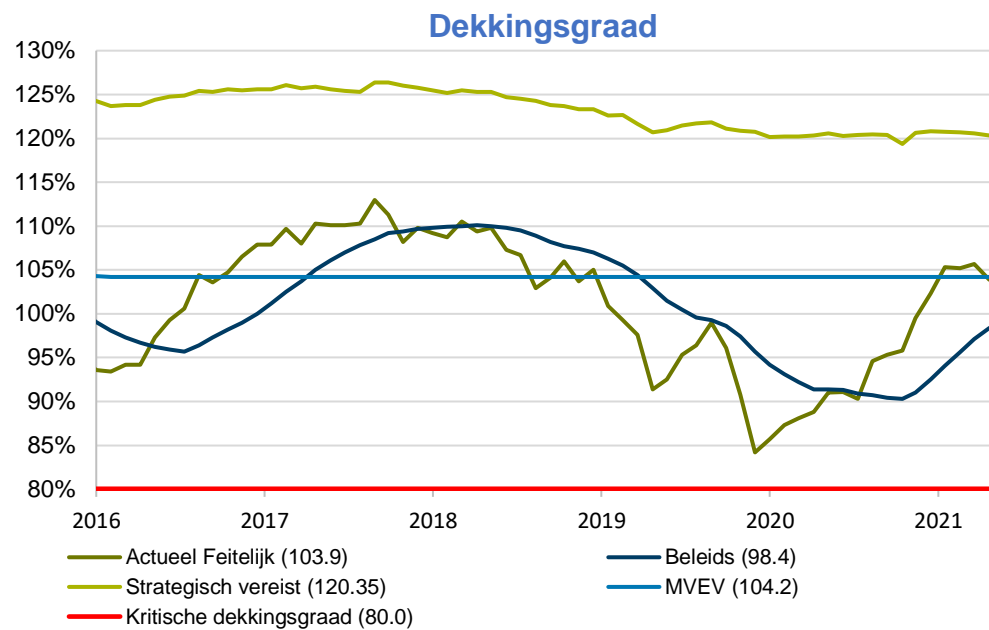




Maandbericht financiële markten: juli 2021

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

Ontwikkelingen fonds

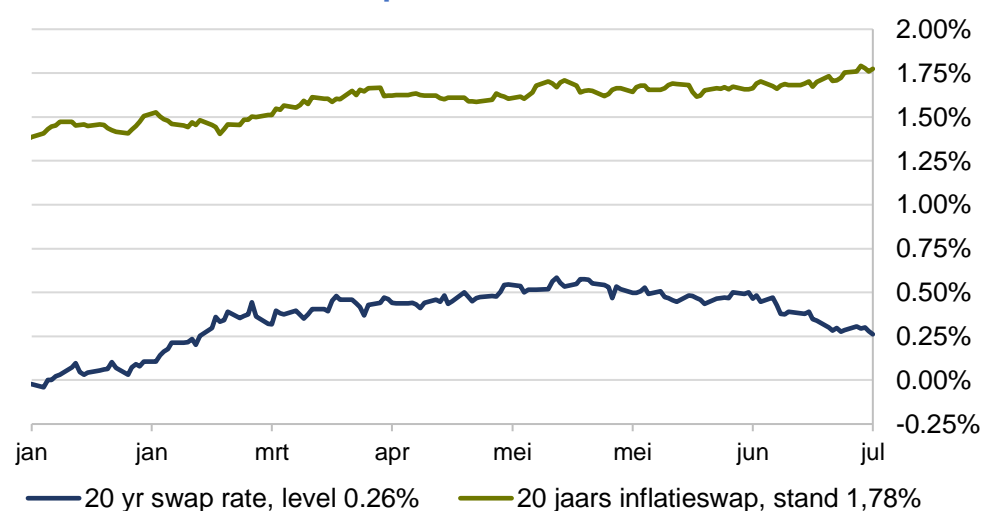


Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD
Liquide beleggingen	82%	1.6%	1.5%	0.1%	6.9%
Vastrentende waarden	43%	2.4%	2.5%	-0.1%	-1.1%
Aandelen	35%	0.4%	0.1%	0.3%	15.0%
Publiek vastgoed	4%	3.8%	3.6%	0.2%	18.6%
Illiquide beleggingen	18%	-0.1%	-0.1%		2.3%
Totaal fonds (incl. overlay)	100%	2.9%	2.8%	0.1%	4.3%

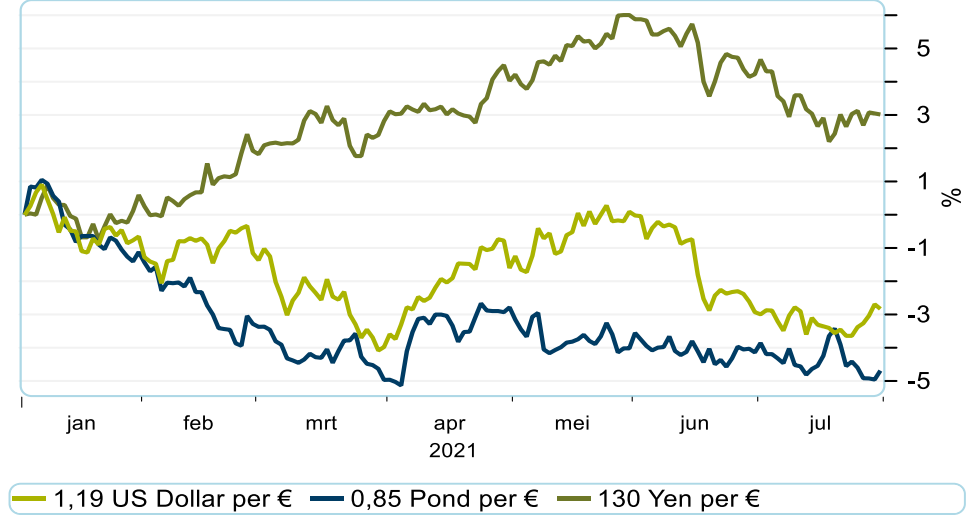
Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
31/07/2021	103.9%	98.4%
30/06/2021	105.7%	97.1%
31/12/2020	95.3%	90.4%

Ontwikkelingen financiële markten

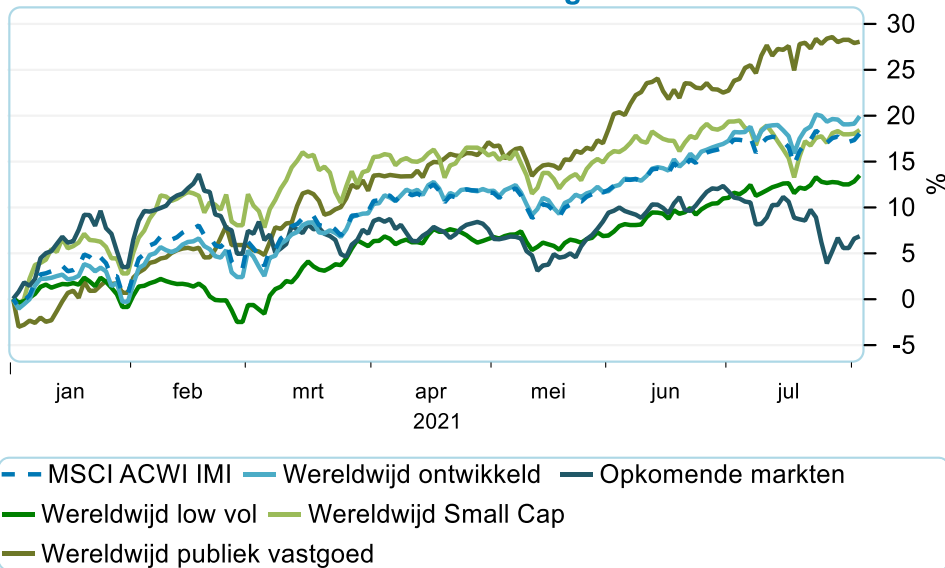
Swaprente en inflatie



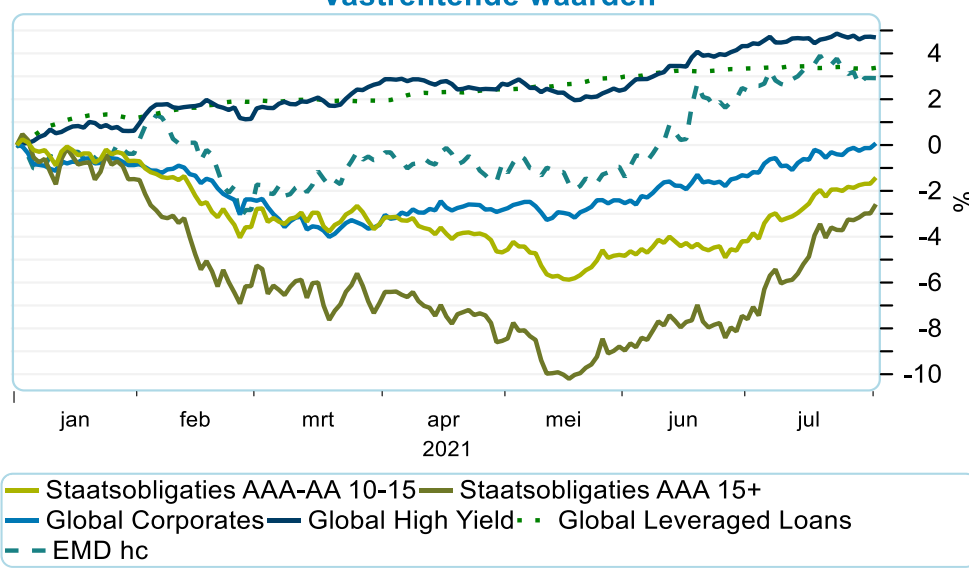
Valuta (verloop rendement Euro t.o.v. fx)



Aandelen en vastgoed



Vastrentende waarden



Toelichting

Het optimisme op de financiële markten overheerste waarop Amerikaanse en Europese aandelenindices nieuwe recordhoogtes bereikten. Zorgen om de deltavariant zorgde kort voor wat onrust, maar economische data duiden erop dat het herstel doorzet.

Chinese aandelen gingen flink onderuit vanwege maatregelen van de Chinese overheid gericht op onderwijs- en technologieaandelen. Met de maatregelen wil de overheid internationale handel van deze bedrijven beperken en mag er geen sprake van een winsttoegmerk meer zijn.

Inflatiecijfers laten hoge niveaus zien, maar centrale banken geven nog geen duidelijke aanwijzing over mogelijke renteverhogingen. De Fed geeft aan dat ze verwacht dat de hoge inflatie tijdelijk is en de ECB wil haar beleid pas normaliseren als haar doelstellingen volledig zijn behaald en wil het economisch herstel niet in gevaar brengen. Dit betekent dat de rente waarschijnlijk voorlopig laag blijft waarop de twintigjaars swaprente gedurende de maand daalde met ruim 20 basispunten tot 0,26%. De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) steeg met 0,54%.