

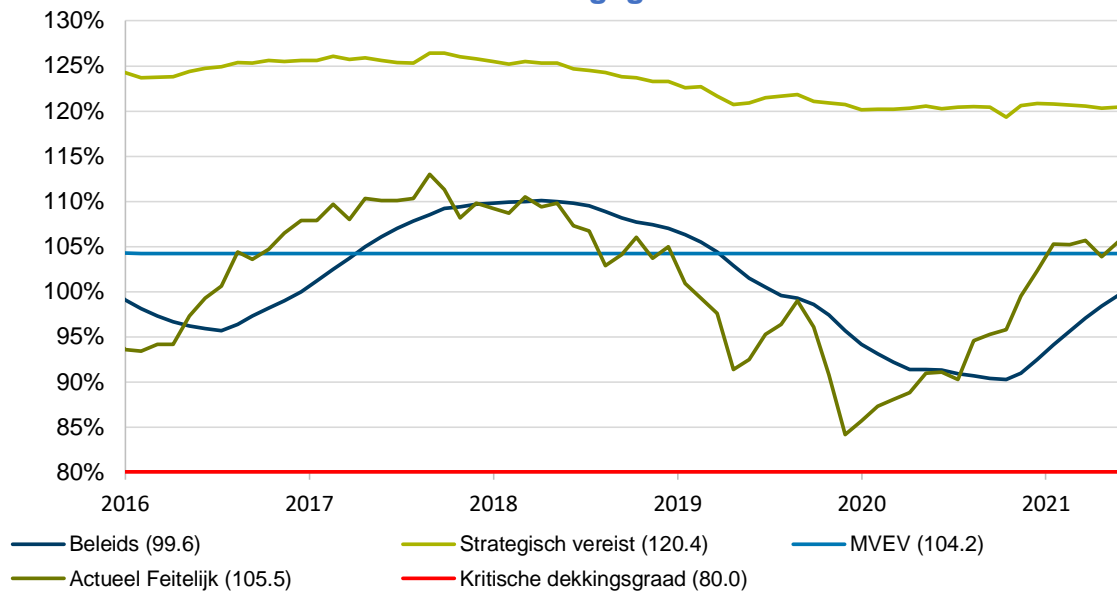


Maandbericht financiële markten: augustus 2021

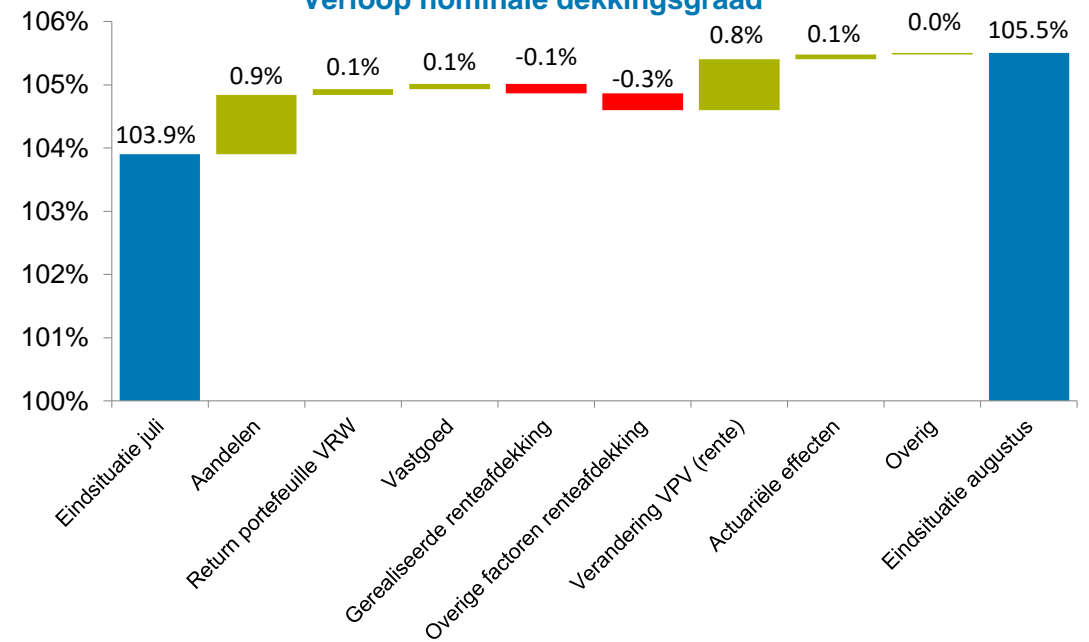
Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

Ontwikkelingen fonds

Dekkingsgraad



Verloop nominale dekkingsgraad

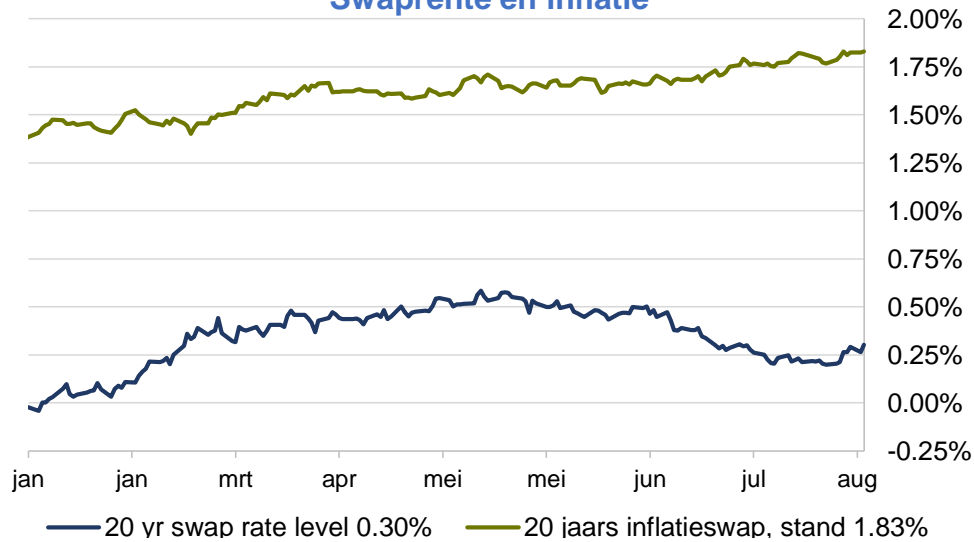


Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD
Liquide beleggingen	83%	1.0%	1.0%	-0.1%	8.0%
Vastrentende waarden	42%	-0.4%	-0.3%	-0.1%	-1.4%
Aandelen	36%	2.5%	2.6%	-0.1%	17.8%
Publiek vastgoed	4%	1.9%	1.7%	0.2%	20.8%
Illiquide beleggingen	17%	0.0%	0.0%	2.4%	2.4%
Totaal fonds (incl. overlay)	100%	0.7%	0.7%	0.0%	5.0%

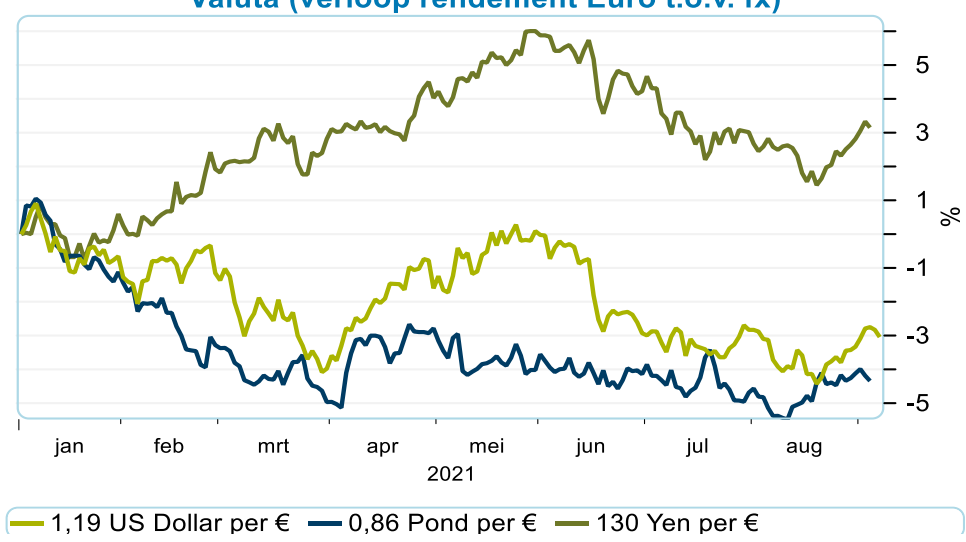
Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
31/08/2021	105.5%	99.6%
31/07/2021	103.9%	98.4%
31/12/2020	95.3%	90.4%

Ontwikkelingen financiële markten

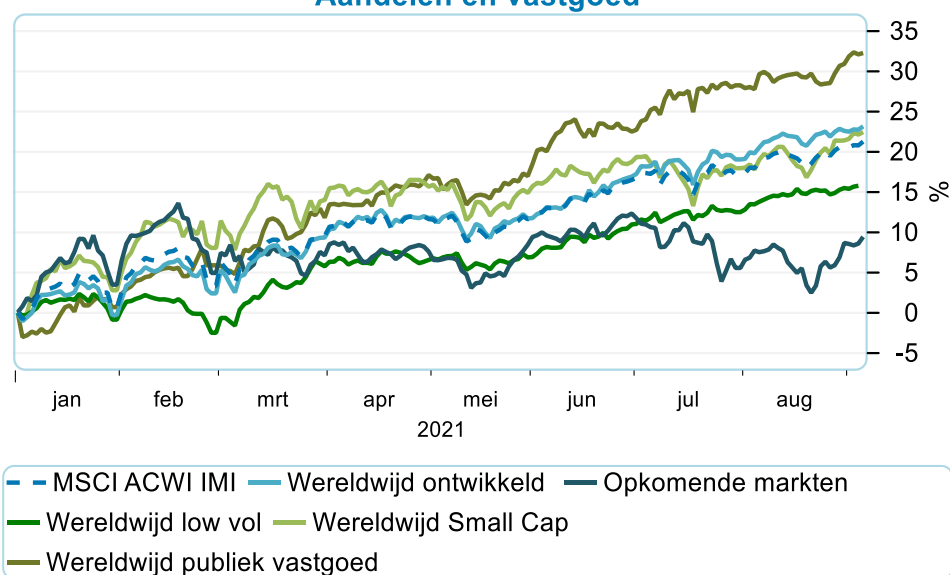
Swaprente en inflatie



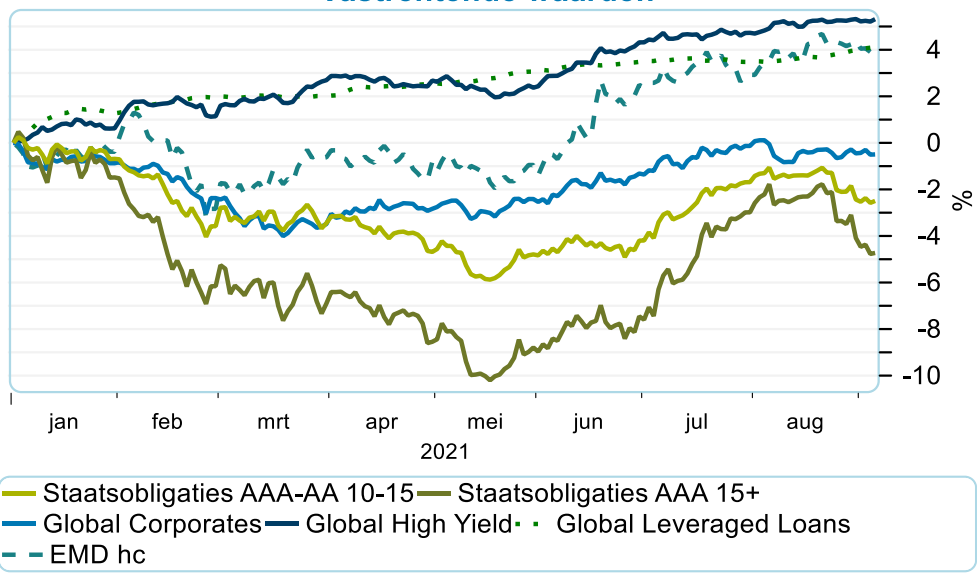
Valuta (verloop rendement Euro t.o.v. fx)



Aandelen en vastgoed



Vastrentende waarden



Toelichting

Het optimisme op de financiële markten bleef in augustus aanhouden. Aandelenindices boekten opnieuw flink positieve rendementen. Er zijn zorgen over de toename van corona-infecties door de deltavariant, maar dankzij de hoge vaccinatiegraad in ontwikkelde markten blijft het aantal ziekenhuisopnames tot nu toe beperkt en heeft de economische groei zich verder kunnen herstellen.

De vaccinatiegraad in de meeste opkomende landen is nog laag en deze landen blijven kwetsbaar voor het coronavirus. Daarnaast kampen Chinese aandelen met overheidsmaatregelen om de macht van een aantal grote Chinese bedrijven te beperken. In augustus lieten de aandelen van de opkomende markten echter herstellen en presteerden deze in lijn met ontwikkelde markten.

De inflatie is in zowel Europa als de Verenigde Staten dit jaar opgelopen. Door krapte op de arbeidsmarkt in combinatie met verstoring van productieketens zal de inflatedruk aan de hoge kant blijven. Centrale banken gaan er van uit dat de hogere inflatie tijdelijk zal zijn. Zij willen het economisch herstel niet verstoren en zullen heel geleidelijk het ruime monetaire beleid afbouwen. Daardoor kan de rente iets gaan oplopen, maar de verwachting is dat de rente relatief laag zal blijven.

De combinatie van hoge groei en lage rente blijft gunstig voor aandelen, hoewel de waarderingen steeds verder oplopen.

De twintigjaars swaprente steeg gedurende de maand met 4 basispunten tot 0,30%. De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) steeg met 2,75%.