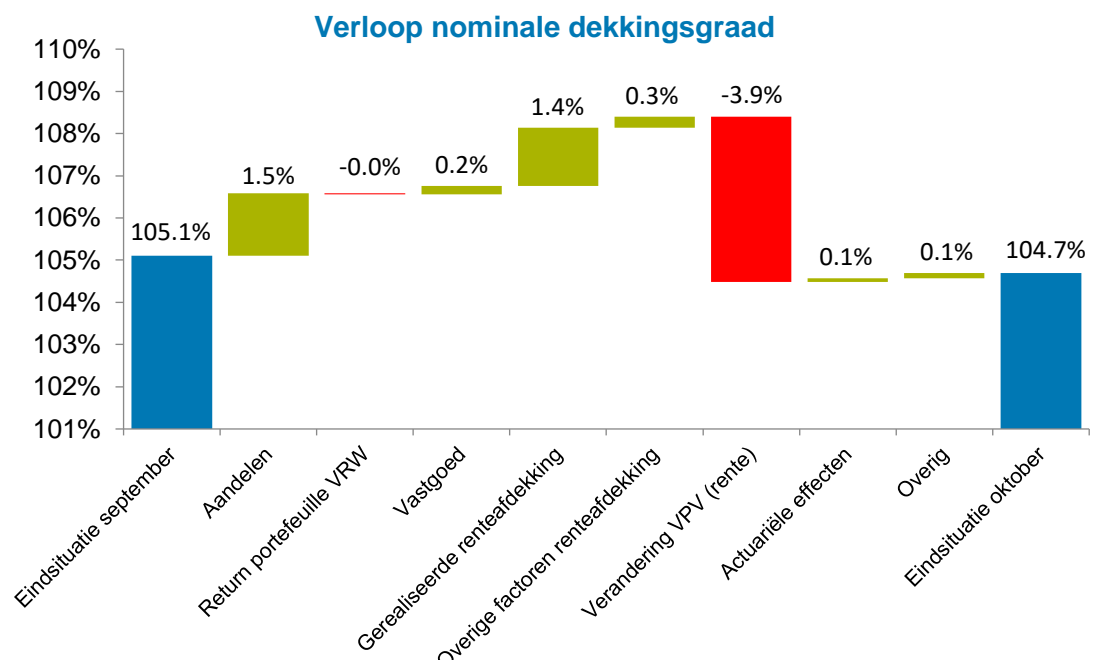
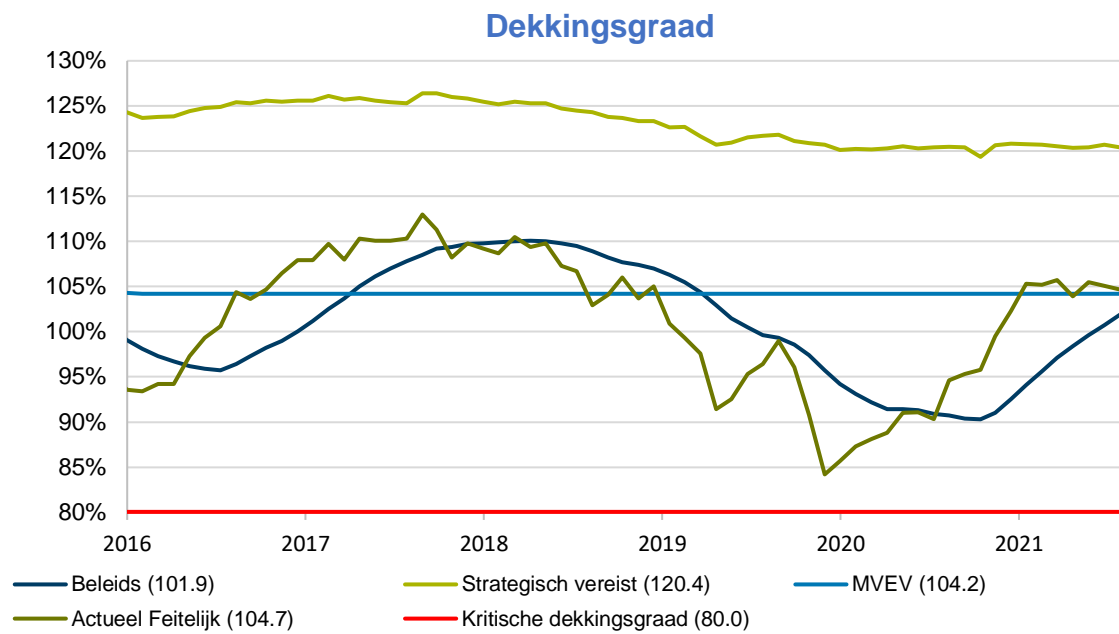




Maandbericht financiële markten: oktober 2021

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

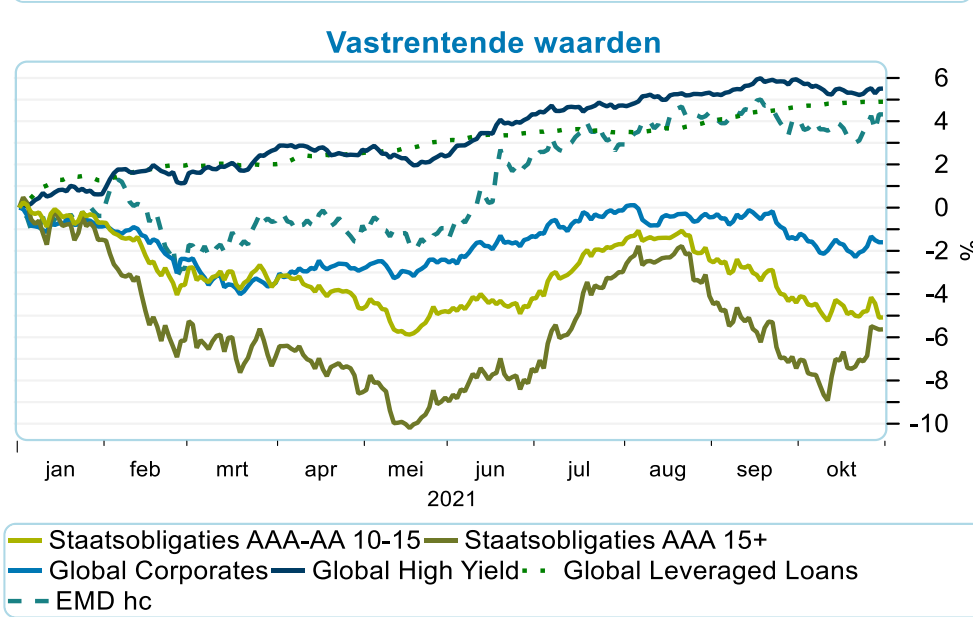
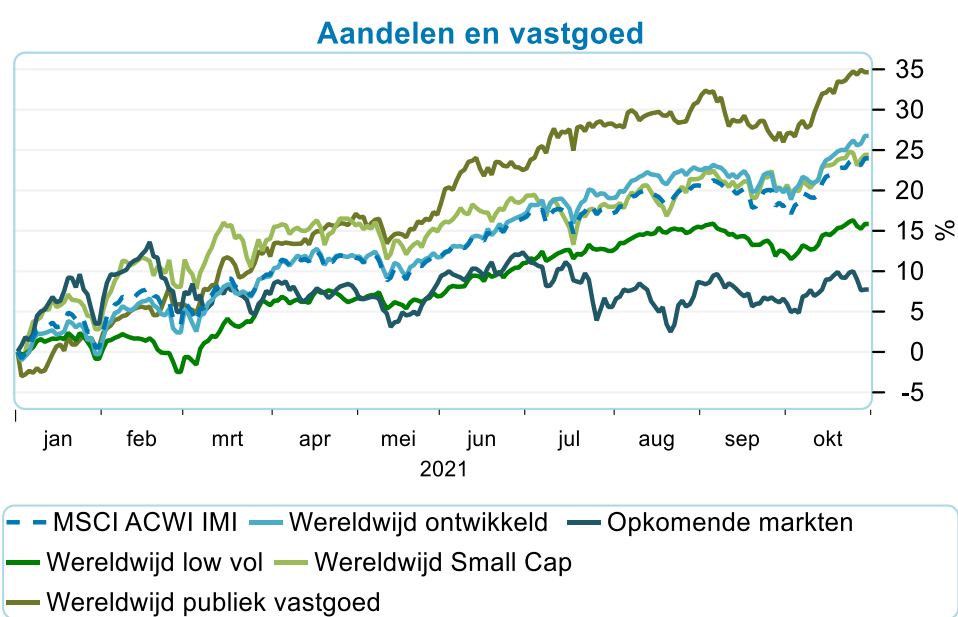
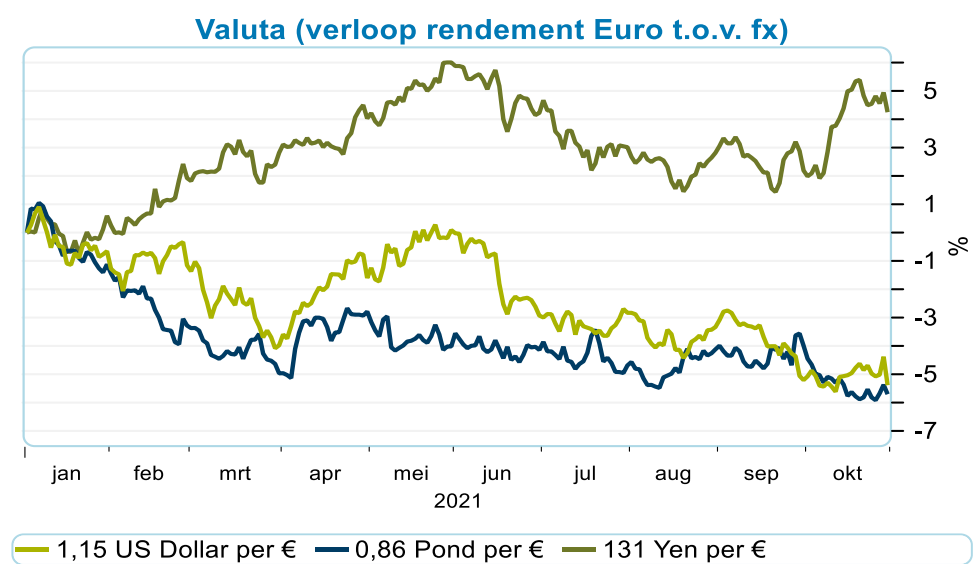
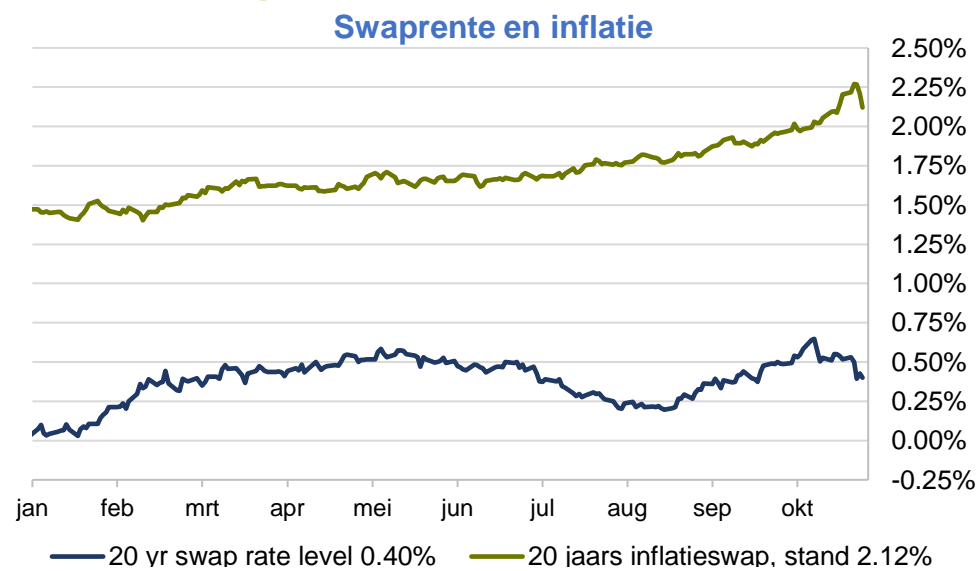
Ontwikkelingen fonds



Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD
Liquide beleggingen	83%	2.2%	2.3%	-0.2%	7.2%
Vastrentende waarden	42%	0.5%	0.6%	-0.1%	-3.0%
Aandelen	37%	3.8%	4.1%	-0.2%	18.3%
Publiek vastgoed	4%	4.7%	5.0%	-0.4%	19.3%
Illiquide beleggingen	18%	0.0%	0.0%	4.0%	4.0%
Totaal fonds (incl. overlay)	100%	3.1%	3.3%	-0.1%	4.7%

Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
31/10/2021	104.7%	101.9%
30/09/2021	105.1%	100.7%
31/12/2020	95.3%	90.4%

Ontwikkelingen financiële markten



Toelichting

Na een zwakke septembermaand, was het momentum op financiële markten in oktober weer positief. Aandelen profiteerden van goede winstcijfers over het derde kwartaal. Ruim 80% van de Amerikaanse bedrijven kond sterkere cijfers rapporteren dan verwacht. Ook Europese beurzen profiteerden van de positieve stemming. Het sentiment rond de Chinese vastgoedsector leefde op na een late rentebetaling door vastgoedconcern Evergrande en sussende woorden van de Chinese centrale bank.

De rentemarkten waren volop in beweging. Verstoringen van aanvoerlijnen en stijgende energieprijzen leidden tot een verdere stijging van inflatieverwachtingen. Obligatierentes van kortlopende obligaties liepen op, terwijl vooral Europese lange rentes daalden. De eerste obligatie-uitgifte binnen het omvangrijke Europese Green Bond programma in oktober was een groot succes.

De Amerikaanse BBP-groei over het derde kwartaal kwam met 2% op jaarbasis lager uit dan verwacht, terwijl het sentiment rond groei juist verbeterde. In Europa neemt de economische groei af, onder meer door problemen van de Duitse autosector. Positief is dat Italië en Spanje de eerste betalingen uit het coronaherstelfonds hebben ontvangen. De inflatie blijft hoog in Amerika, onder meer omdat tekorten in semiconductors autoprijzen opdreven. In Europa liep vooral de Duitse inflatie op tot 4,5%, wat mede het gevolg is van een BTW-verhoging. De Amerikaanse centrale bank heeft aangegeven voor eind 2021 te starten met het afbouwen van het obligatie-aankoopprogramma. Het einde van de steunaankopen van obligaties wordt medio 2022 verwacht, gevolgd door renteverhogingen tegen einde van 2022. De ECB benadrukte de verwachting dat de inflatie tijdelijk is.

De vooruitzichten voor economische groei zijn goed. Door de lage rente en uitgestelde vraag vanwege de corona-uitbraak is er een robuuste vraag en staan bedrijven er ondanks aanbodverstoringen over het algemeen goed voor. De combinatie van positieve groei en relatief lage rente blijft gunstig voor aandelen.

De twintigjaars swaprente daalde gedurende de maand met 9 basispunten tot 0,40%. De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) steeg met 5,04%.