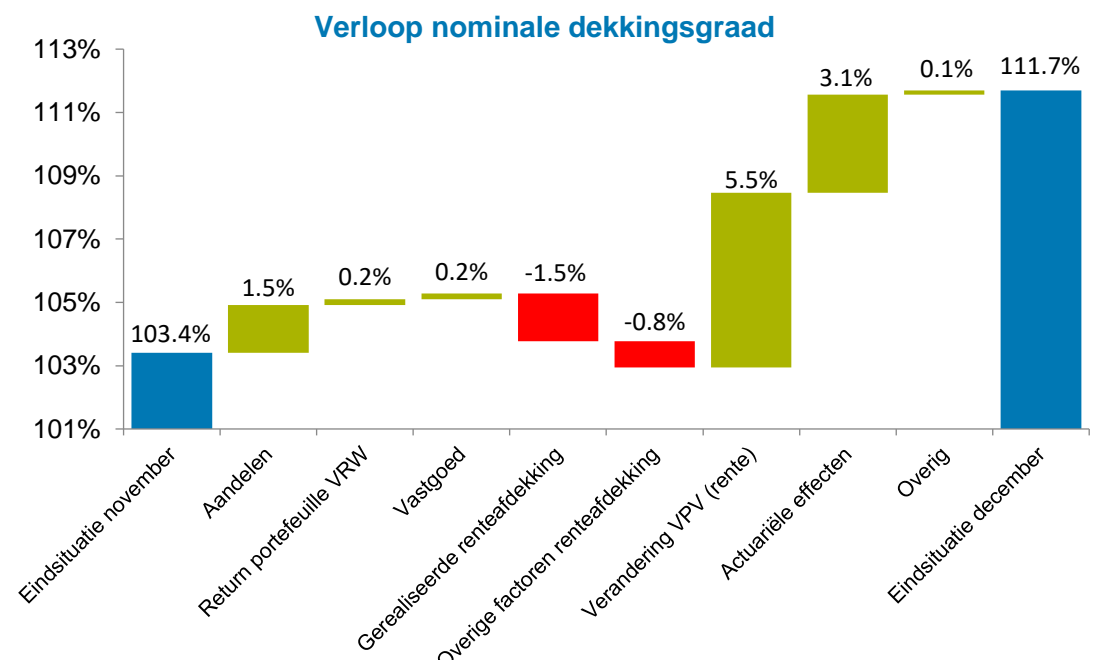
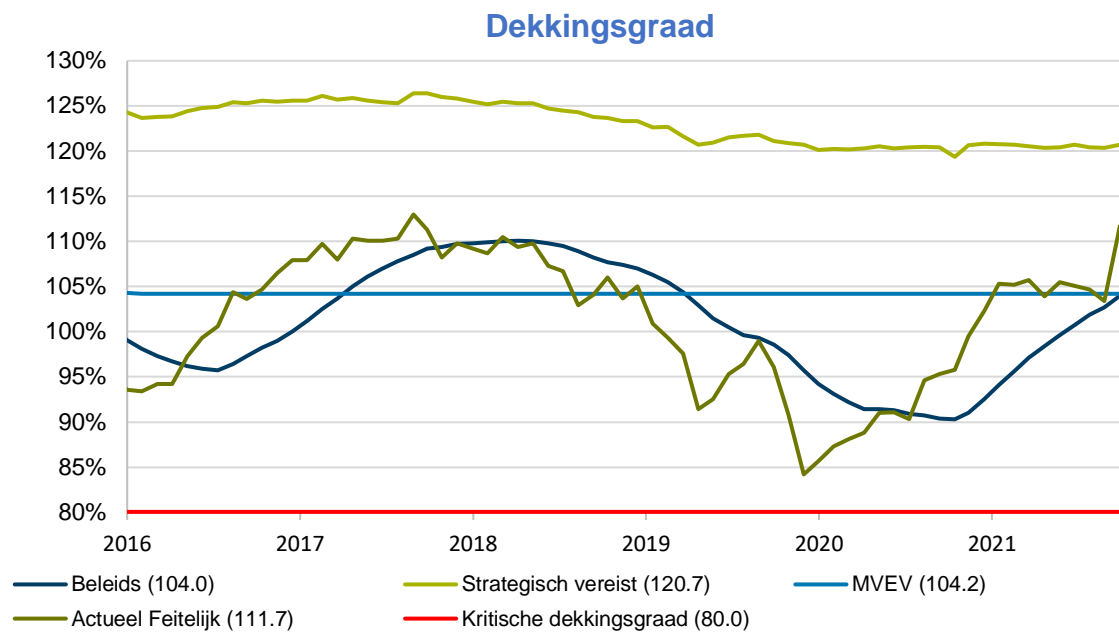




Maandbericht financiële markten: december 2021

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

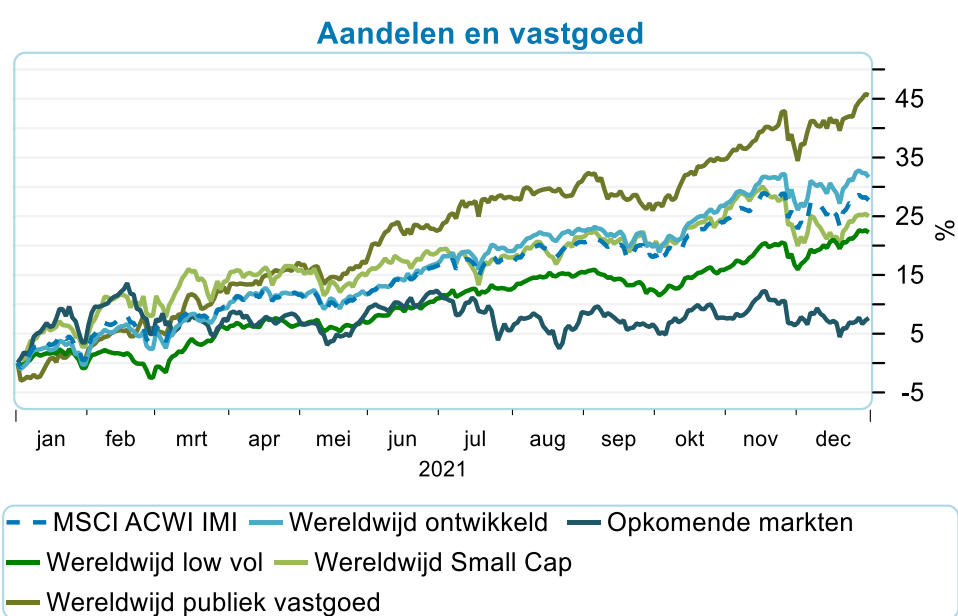
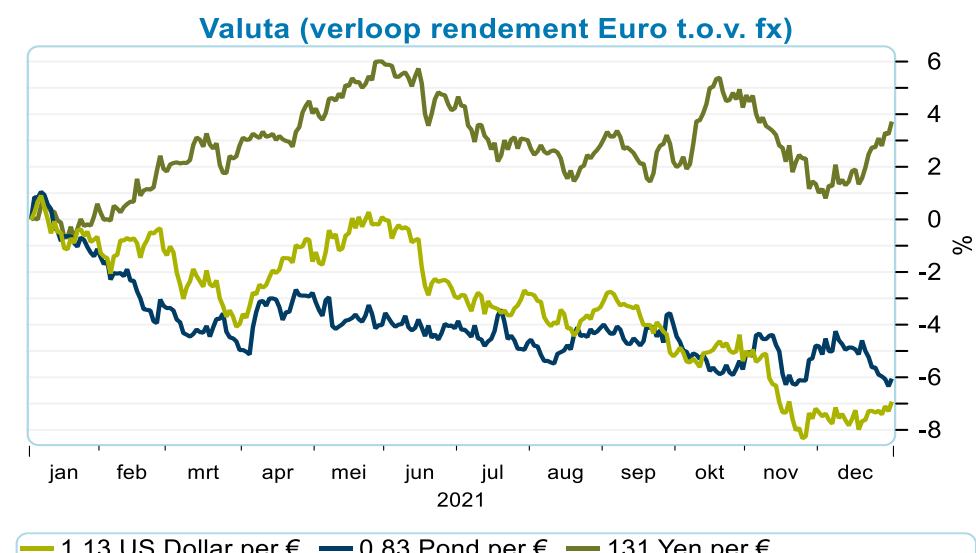
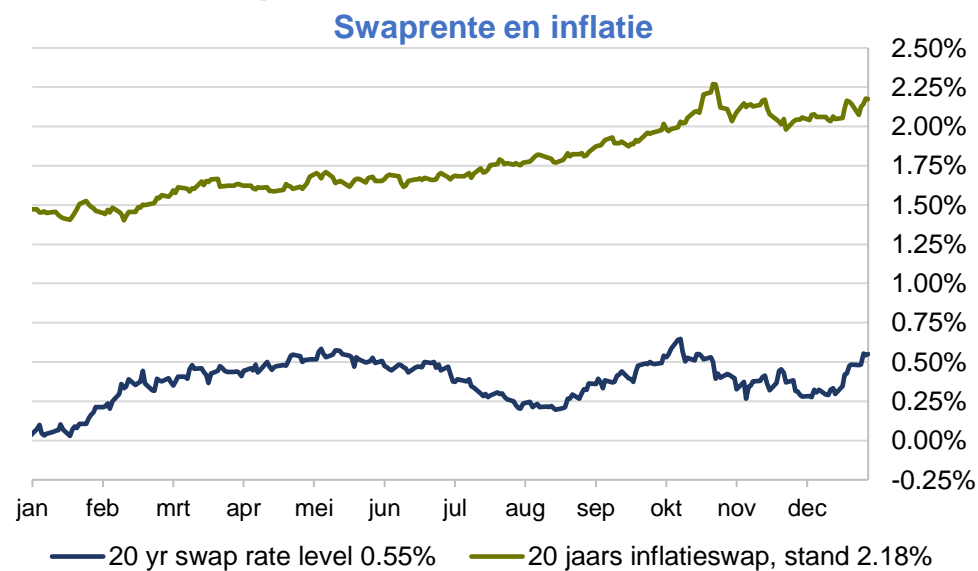
Ontwikkelingen fonds



Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD
Liquide beleggingen	85.6%	1.2%	1.2%	0.0%	8.4%
Vastrentende waarden	42.5%	-1.4%	-1.4%	-0.1%	-3.0%
Aandelen	38.4%	3.9%	3.8%	0.1%	20.9%
Publiek vastgoed	4.7%	4.0%	4.1%	-0.1%	22.7%
Illiquide beleggingen	17.4%	-0.1%	-0.1%	4.0%	4.0%
Totaal fonds (incl. overlay)	100.0%	-0.5%	-0.5%	0.0%	4.5%

Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
31/12/2021	111.7%	104.0%
30/11/2021	103.4%	102.7%
31/12/2020	95.3%	90.4%

Ontwikkelingen financiële markten



Toelichting

In de laatste twee weken van het jaar kreeg het positieve sentiment de overhand op de financiële markten. Aandelen presteerden sterk ondanks olopende coronabesmettingen, zorgen om olopende inflatie en berichtgeving over afbouw van het ruime monetaire centralebankenbeleid. Koersen van veilige staatsobligaties daalden met de olopende rente.

In het begin van de maand daalden de aandelenkoersen. Nieuwe beheersingsmaatregelen naar aanleiding van de omikronvariant en nieuws over een snellere normalisatie van het monetaire beleid waren hiervan de oorzaken. De Amerikaanse centrale bank toonde een groeiende bezorgdheid over de inflatieontwikkeling en gaf aan dat zij de steunaankopen van obligaties sneller dan eerder aangegeven terug gaan draaien en de rente naar verwachting driemaal zal verhogen in 2022. Na nieuws over gunstige macrocijfers over de economie en een monetaire verruiming van de Centrale bank van China maakten beleggers gebruik van de kleine correctie en kochten aandelen waarop koersen herstelden.

Inflatie kwam opnieuw hoger uit. De Amerikaanse inflatie bedroeg in november 6,8% op jaarbasis, een niveau dat in dertig jaar niet is gezien. Ook de inflatie in de Eurozone is flink opgelopen tot 4,9%. Voornamelijk de jaar-op-jaar stijging van energieprijzen is hier de oorzaak van.

De twintigjaars swaprente steeg gedurende de maand met 18 basispunten tot 0,55%. De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) steeg met 2,94%.