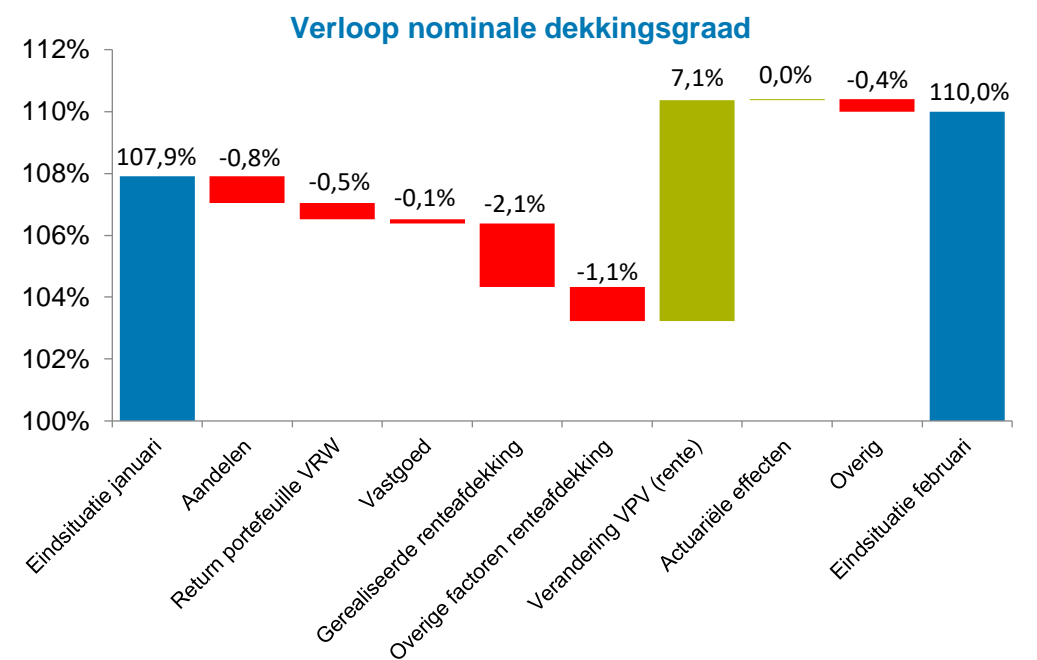
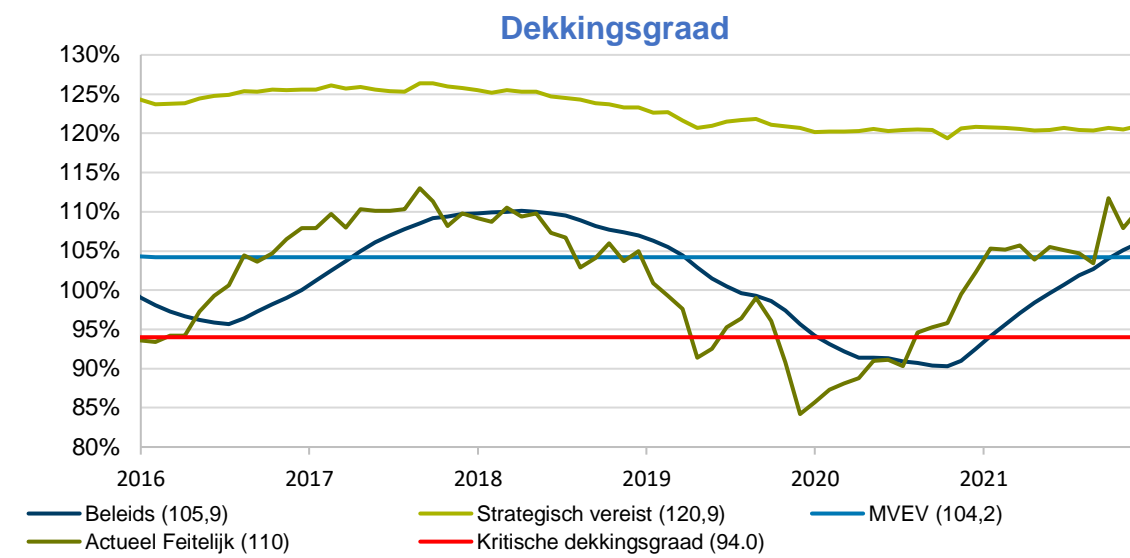




# Maandbericht financiële markten: februari 2022

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

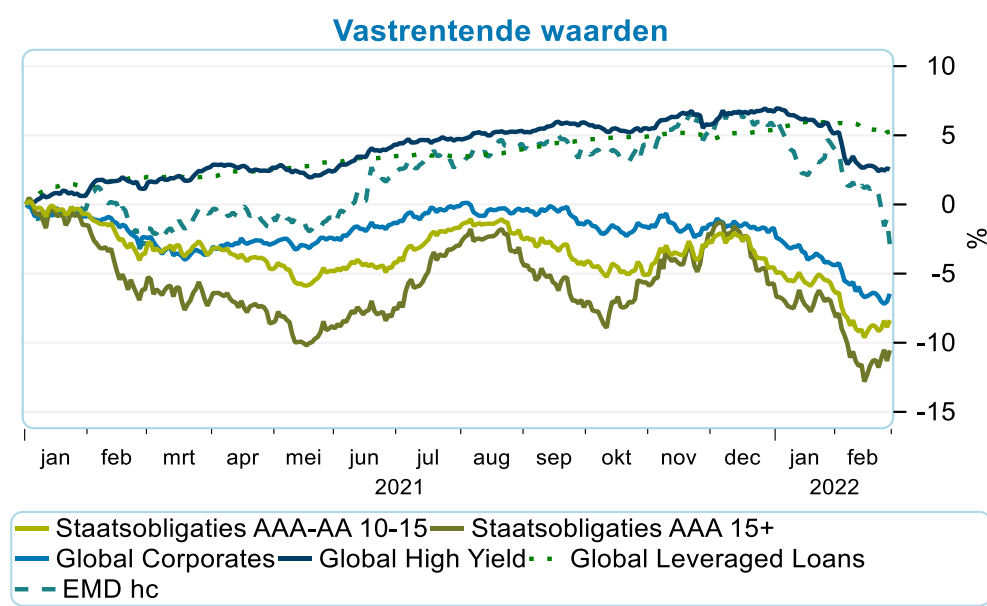
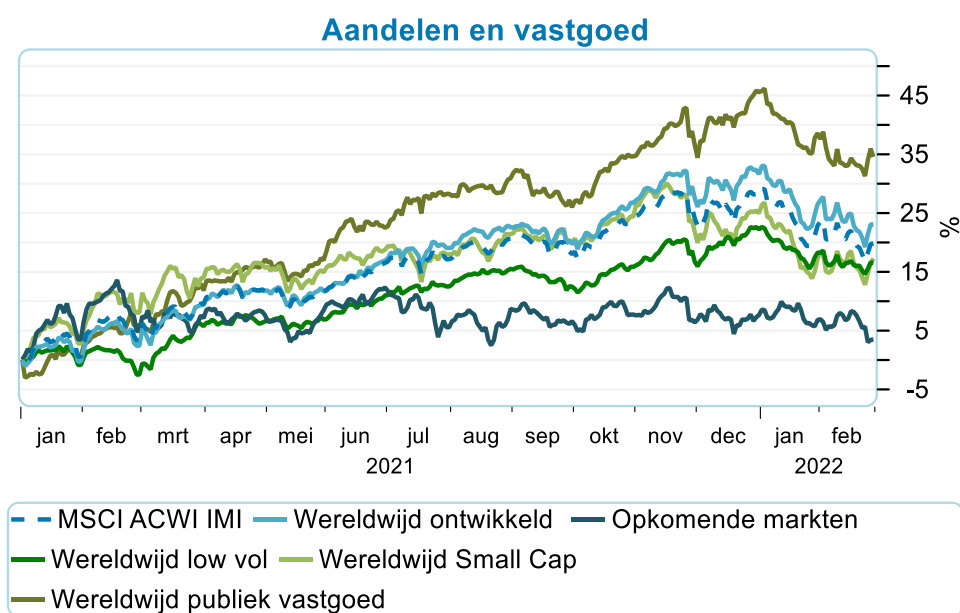
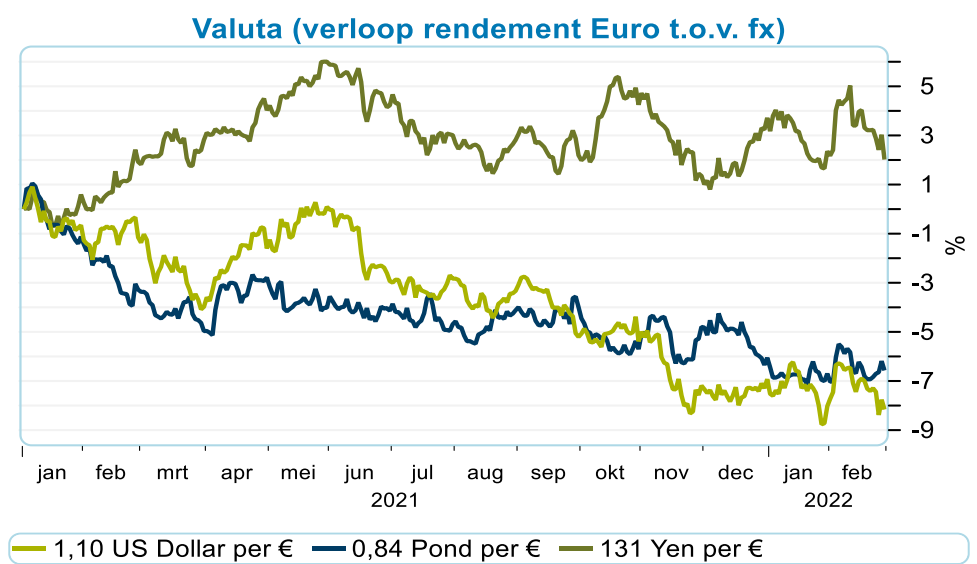
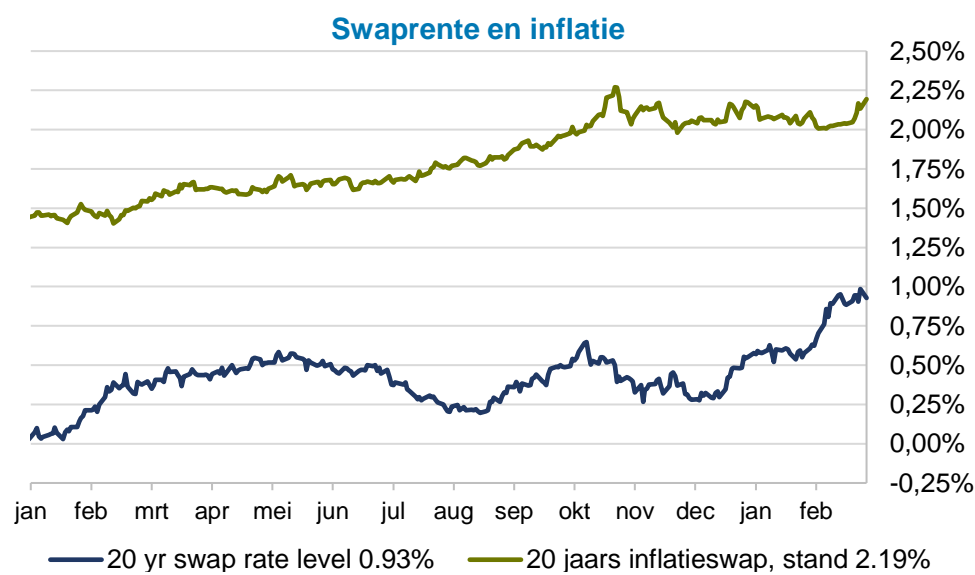
## Ontwikkelingen fonds



Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	Relatief	YTD	BM YTD	Relatief
Liquide beleggingen	99,5%	-2,5%	-2,7%	0,1%	-5,7%	-5,7%	0,0%
Vastrentende waarden	55,9%	-2,8%	-3,1%	0,3%	-4,7%	-5,0%	0,3%
Aandelen	38,8%	-2,1%	-2,0%	-0,1%	-6,8%	-6,5%	-0,3%
Publiek vastgoed	4,9%	-2,6%	-2,6%	0,0%	-6,1%	-6,3%	0,1%
Illiquide beleggingen	6,5%	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
<b>Totaal fonds (incl. overlay)</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>0,0%</b>

Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
28/02/2022	110,0%	105,9%
31/01/2022	107,9%	105,1%
31/12/2021	111,7%	104,0%

## Ontwikkelingen financiële markten



## Toelichting

In februari verschoof de aandacht van markten voor Corona op abrupte wijze richting de oorlog in Oekraïne. In het kielzog van deze ontwikkeling deden aandelen een stap terug, schoten inflatieverwachtingen omhoog en stakte de opwaartse trend in rentemarkten.

Aandelenmarkten zitten al een paar maanden in een neerwaartse trend. De oorlog in Oekraïne is 'olie op het vuur' en je ziet ook grote daguitslagen. Energieprijzen zijn geëxplodeerd en drijven daarmee de toch al hoge inflatie verder op. Voor Nederland verwacht het CPB inmiddels dat de prijzen over heel 2022 met 5,2% zullen stijgen.

De stijging van de rente die we de afgelopen maanden zagen is inmiddels afgezwakt. Hoewel inflatieverwachtingen alleen maar verder zijn toegenomen verwachten markten dat de ECB de rente in 2022 niet meer zal verhogen uit angst voor een groeivertraging. De Fed zal naar alle waarschijnlijkheid ook behoedzamer te werk gaan, al zal men in de VS de rente in maart vermoedelijk wel in lijn met eerdere verwachtingen met 0,25% verhogen.

De twintigjaars swaprente steeg gedurende de maand met 32 basispunten tot 0,93%. De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) daalde met 2,45%.