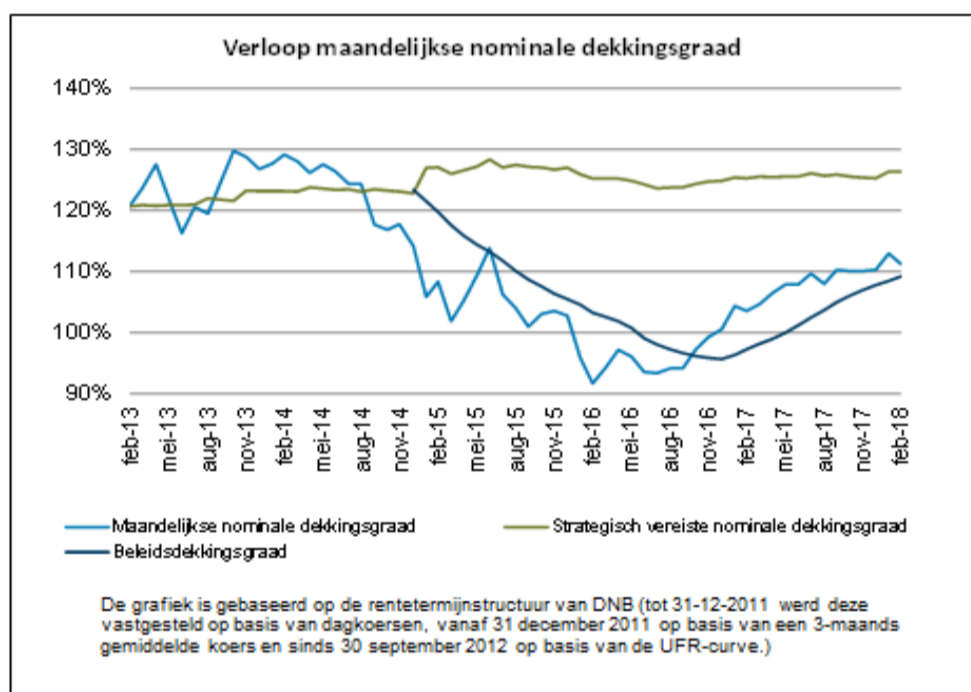
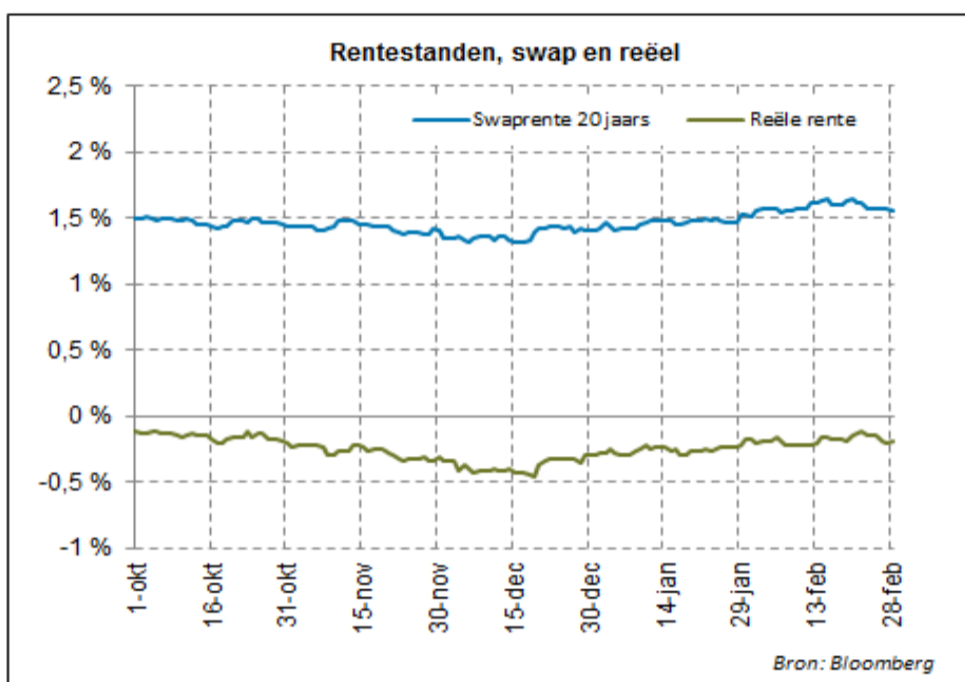
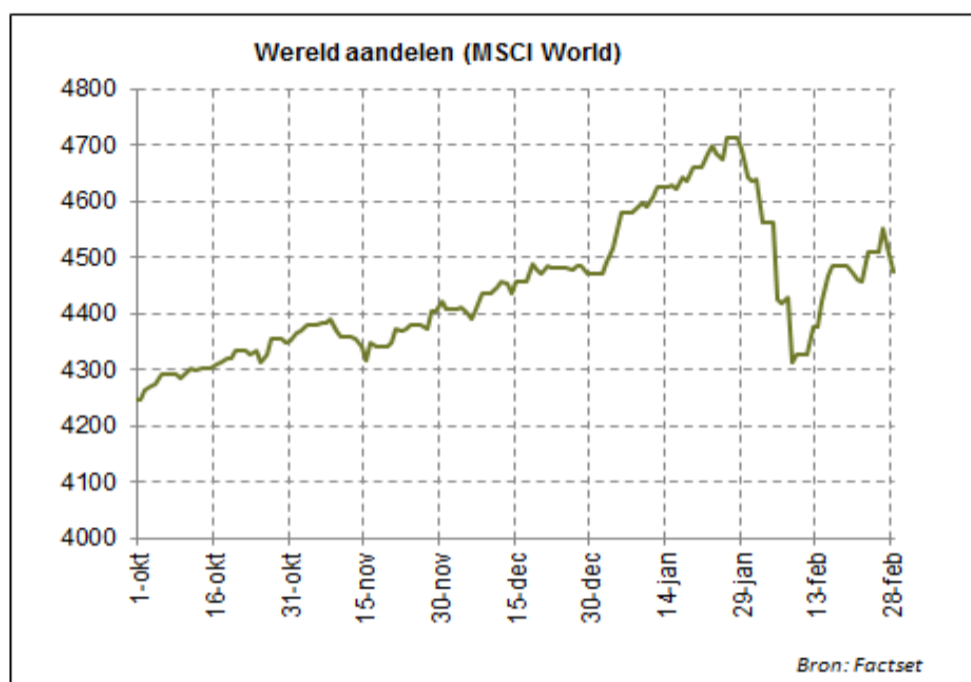


Highlights over de maand

- Afgelopen maand daalde de maandelijkse nominale dekkinggraad van 113,0% naar 111,3%.
- De beleidsdekkinggraad steeg tot 109,2% en de vereiste dekkinggraad is 126,4%. Het fonds verkeert hiermee in een reservetekort.
- Het voorlopige rendement op de beleggingsportefeuille over de afgelopen maand is -1,7%. Het relatieve rendement is 0,0%.
- Aandelen, obligaties en publiek vastgoed daalden in waarde.
- De twintigjaarsrente steeg van 1,55% naar 1,62%.
- De omvang van het belegd vermogen was afgerond 69,3 miljoen euro.
- Het year-to-date rendement van de portefeuille is -1,6%. De relatieve performance is 0,1%.



Verkorte balans			
Activa		Passiva	
Beleggingen	69.324,8	MW VPV nominaal	62.306,0
	100%	Reserves	7.018,8
		Kostenreserve	-
			0%
totaal	69.324,8	totaal	69.324,8

In duizenden euro's per maandeinde

Ontwikkelingen financiële markten & visie

De maand februari liet een van de grootste aandelenbewegingen zien sinds jaren. Hoewel er geen duidelijke trigger is aan te wijzen, is het wel duidelijk dat volatiliteitsstrategieën de beweging hebben vergroot. Dit zijn beleggingen die winst opleveren bij lage volatiliteit. De stand van de wereldeconomie lijkt in ieder geval niet ten grondslag te hebben gelegen aan de daling.

De focus ligt momenteel op de Amerikaanse rente en inflatie. De inflatie viel afgelopen maand licht hoger uit, maar was voor de aandelenmarkt geen reden om verder te dalen. Consumenten- en producentenvertrouwen daalden wel licht vanwege de onrust op de financiële markten, maar staan nog steeds boven hun langjarig gemiddelden. Zolang de daling van het vertrouwen niet doorzet is dit geen reden tot zorg. De nieuwe voorzitter van het stelsel van Amerikaanse centrale banken, Jerome Powell, vertelde tegenover een overheidscommissie positief te zijn op de economie. Hij gaf aan, net als tot voor kort zijn voorganger Janet Yellen, dat de rente geleidelijk verhoogd zal worden. Dit bracht wat rust op de financiële markten.

Gedurende de maand daalde de wereldwijde aandelenindex met 4,3%. Behalve zeer veilige overheidsobligaties, lieten vastrentende waarden tevens een daling zien. De 20-jaars swaprente steeg 7 basispunten tot 1,62%.

Wat vinden wij van de financiële markten?

“Ondanks de aandelencorrectie blijft Blue Sky Group positief op risicodragende beleggingen. De vooruitzichten van de economie en bedrijfsresultaten zijn onveranderd goed te noemen.”

Noot

Dit Maandbericht is opgemaakt naar de stand van zaken van verspreiding respectievelijk als aangegeven in het Maandbericht en bevat nadrukkelijk geen verstrekte adviezen. Alhoewel uiterste zorgvuldigheid is nagestreefd, aanvaardt Blue Sky Group Asset Management B.V. geen enkele aansprakelijkheid voor mogelijke gevolgen die zouden kunnen voortvloeien uit het gebruik van de in dit Maandbericht opgenomen informatie. Alle rechten voorbehouden.