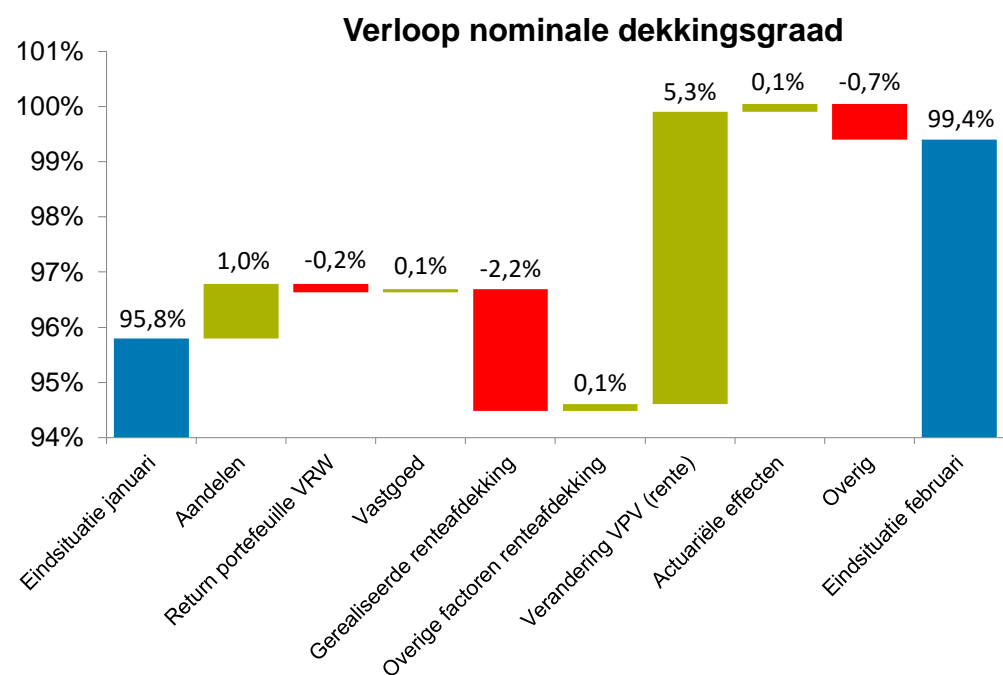
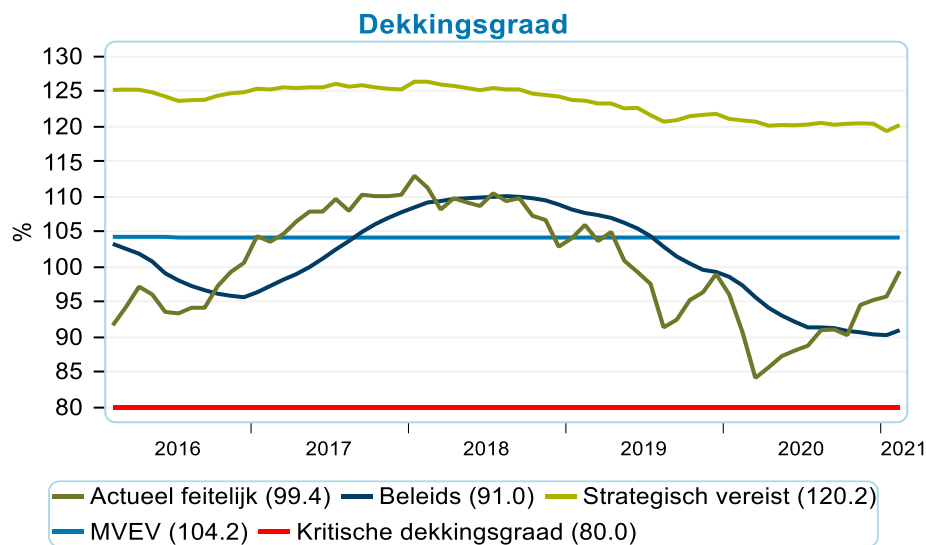




Maandbericht financiële markten: februari 2021

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

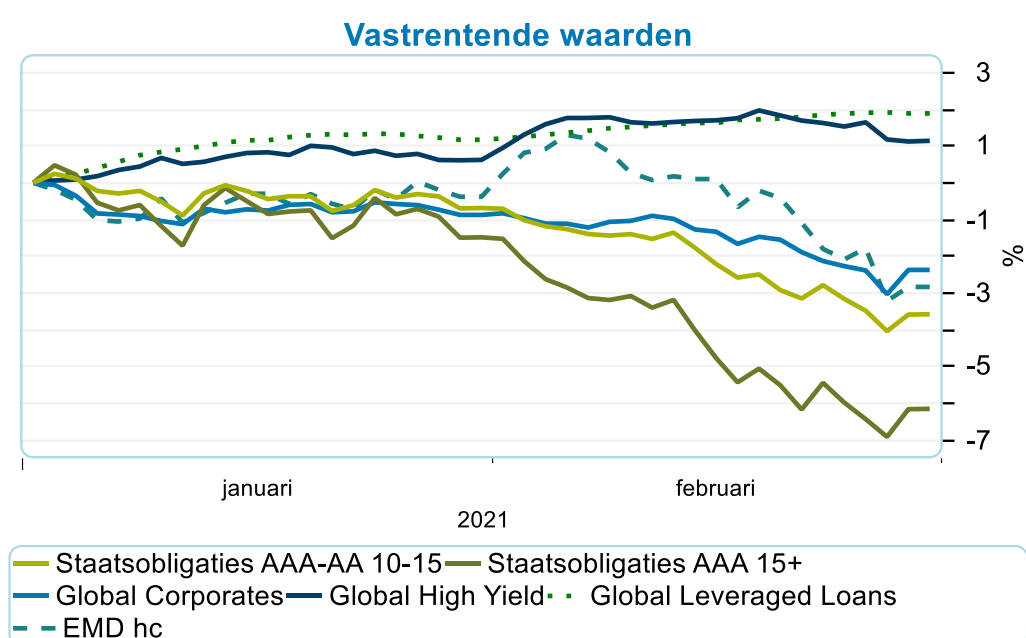
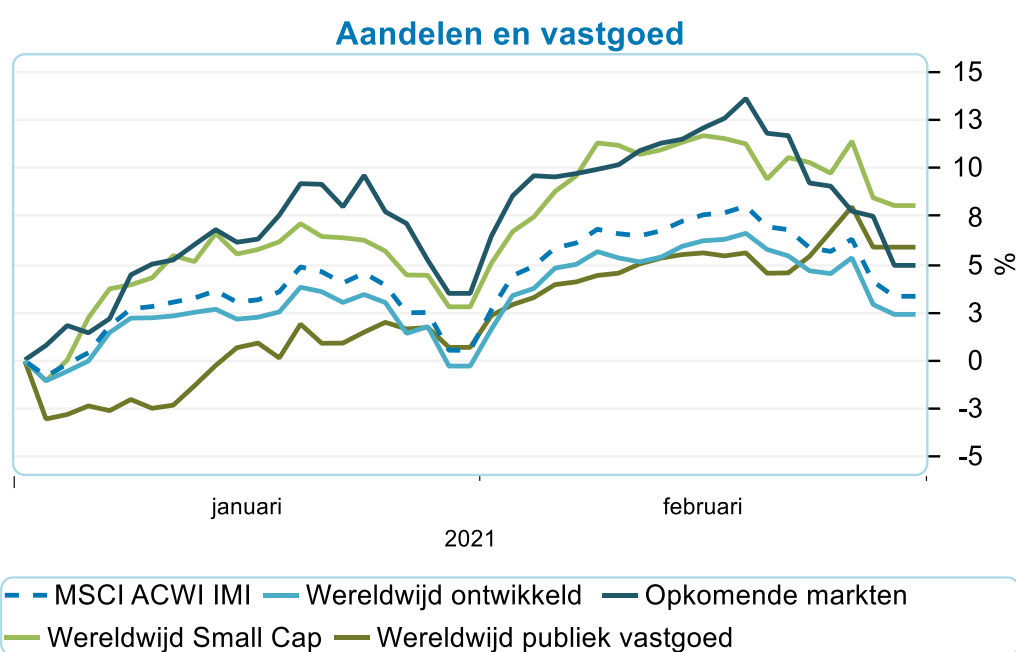
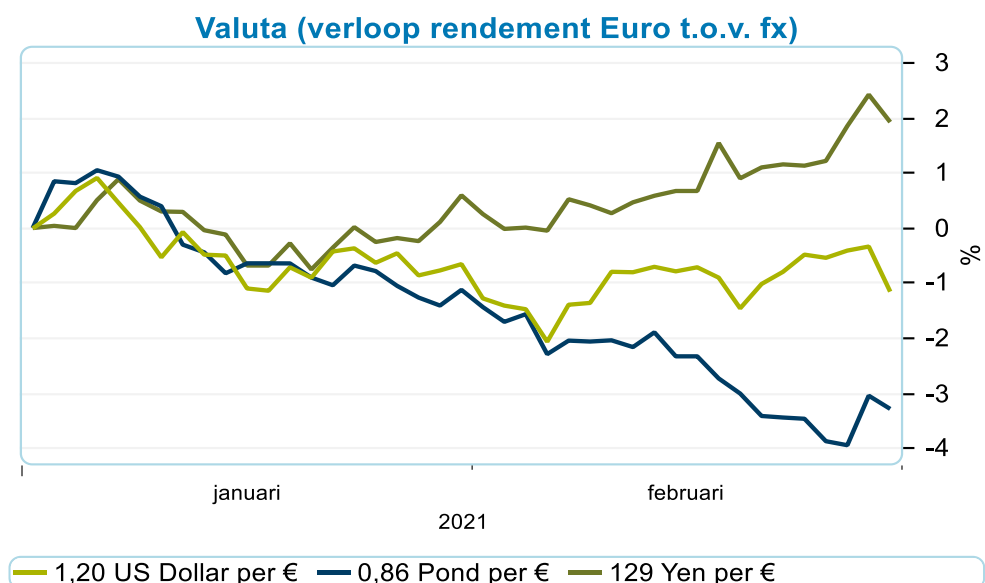
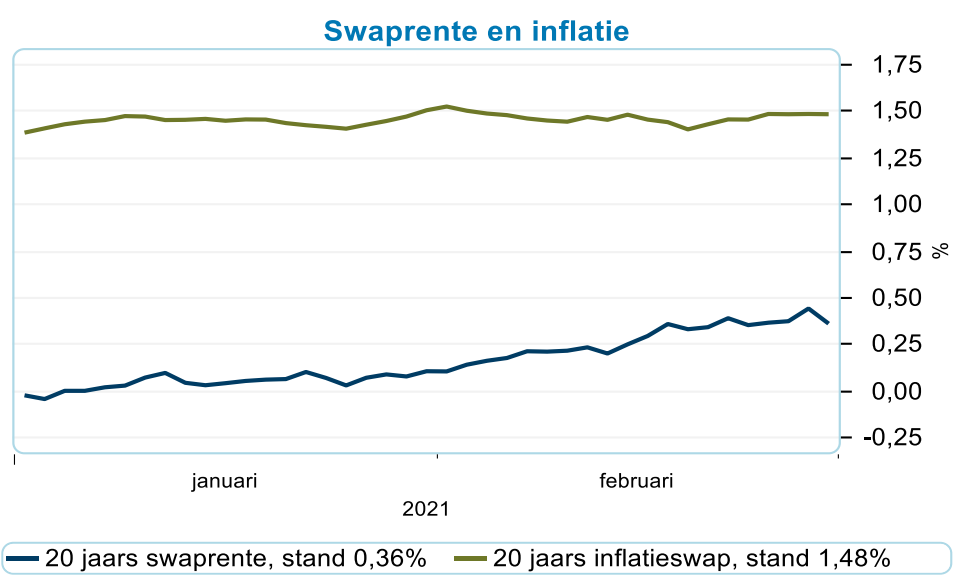
Ontwikkelingen fonds



Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD
Liquide beleggingen	79%	0,1%	0,0%	0,1%	-0,2%
Vastrentende waarden	37%	-2,8%	-2,6%	-0,3%	-3,5%
Aandelen	39%	2,9%	2,4%	0,5%	3,2%
Publiek vastgoed	3%	2,2%	2,4%	-0,2%	1,2%
Illiquide beleggingen	18%	0,0%	0,0%	0,6%	0,6%
Totaal fonds (incl. overlay)	100%	-1,5%	-1,3%	-0,2%	-2,5%

Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
28/02/2021	99,4%	91,0%
31/01/2021	95,8%	90,3%
31/12/2020	95,3%	90,4%

Ontwikkelingen financiële markten



Toelichting

In de maand februari lieten aandelen en publiek vastgoed een positief rendement zien. Het rendement van vastrentende waarden was negatief. Beleggers keken voorbij de coronacrisis en waren optimistisch over het economisch herstel op het moment dat de economieën wereldwijd weer geopend kunnen worden. Hierdoor stegen de aandelenkoersen. Vooral sectoren die in 2020 waren achtergebleven, zoals de energie- en financiële sector, presteerden goed.

Economisch herstel en de (vooral in de Verenigde Staten aangekondigde) steunmaatregelen, met als gevolg een groeiende staatsschuld, zorgden voor een stijging van de inflatieverwachtingen. Hierdoor stegen de rentes en daalden de koersen van vastrentende waarden. Fed-voorzitter Powell gaf in een toespraak aan dat hij verwacht dat het economisch herstel in de loop van het jaar verder verbetert, dankzij de voortgang van de wereldwijde vaccinaties. Hij maakte zich geen zorgen over het verder oplopen van inflatieverwachtingen tot extreme niveaus.

Macro-economische cijfers waren gematigd positief als gevolg van de lockdownmaatregelen sinds eind 2020. In de VS kwamen er minder banen bij dan verwacht, en in de eurozone daalde de industriële productie onverwacht. Daarentegen liet het ondernemersvertrouwen in zowel de VS als de eurozone een stijging zien.

De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) steeg met 3,1%. De rente op de twintigjaars swaprente steeg gedurende de maand tot 0,36%.