

### Overzicht marktwaarde Q2 2022

Subfonds	Marktwaarde primo kwartaal	Marktwaarde ultimo kwartaal	Storting
Mix	3.779.938	3.391.681	-80.018
Matching 1	354.734	312.592	22.753
Matching 2	612.666	566.663	17.979
Totaal	4.747.338	4.270.935	-39.286

### Overzicht rendementen Q2 2022

Subfonds	Portefeuillerendement	Benchmarkrendement	Portefeuillerendement year-to-date	Benchmarkrendement year-to-date
Mix	-8,30%	-8,71%	-11,90%	-12,45%
Matching 1	-17,24%	-17,17%	-25,55%	-25,55%
Matching 2	-9,99%	-10,10%	-16,56%	-16,85%
Totaal	-9,23%	-9,56%	-13,65%	-14,11%



Mix

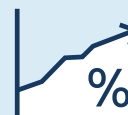


Matching 1



Matching 2

Financiële markten stonden in het tweede kwartaal vooral in het teken van **pijnlijk hoge inflatie en de angst voor een recessie**



- **Rentes liepen verder op** en de neergaande trend in aandelenmarkten hield aan. Vooral **categorieën die sterk afhankelijk zijn van de rente werden hard geraakt**. Denk aan langlopende staatsobligaties en groeiaandelen.
- Vorig jaar spraken centrale bankiers nog over tijdelijke inflatie. Begin dit jaar bleek al dat de inflatie veel hardnekkigere vormen aannam dan gedacht. Zodoende begonnen markten rentestijgingen in te prijzen. Maar **sinds de start van de oorlog in Oekraïne is het pas echt snel gegaan**.
- Ondertussen is de groeivertraging al ruimschoots onderweg. De **hogere rente maakt het duurder om geld te lenen**. We moeten zien hoe snel de vraag hierdoor afneemt.
- Aan de aanbodkant van de economie zijn nog steeds grote problemen. Bovendien was de **arbeidsmarkt nog nooit zo krap** en **veel producten zijn door problemen in de aanvoerketens schaars**.

### Verwachting: de tijd voor een zachte landing begint op te raken



Door het huidige tempo van monetaire verkapping verwacht Blue Sky Group dat een **recessie steeds dichterbij komt**.



Of dat een diepe en voelbare recessie gaat zijn met veel **werkloosheid valt overigens nog te bezien**.



Toch neemt hierdoor de ruimte om de **inflatie te bestrijden met rentverhogingen** af.

### Uw individuele rendement weten?

Wilt u weten wat de waarde is van uw beleggingen in de netto pensioenregeling of wilt u inzicht in uw individueel rendement? Bekijk dan de perioderapportage in de netto omgeving van [MijnKLMPensioen](#). Meer informatie over de netto pensioenregeling vindt u ook op onze website.

Hebt u vragen of opmerkingen over dit kwartaalbericht? Mail dan naar [communicatie@blueskygroup.nl](mailto:communicatie@blueskygroup.nl)

