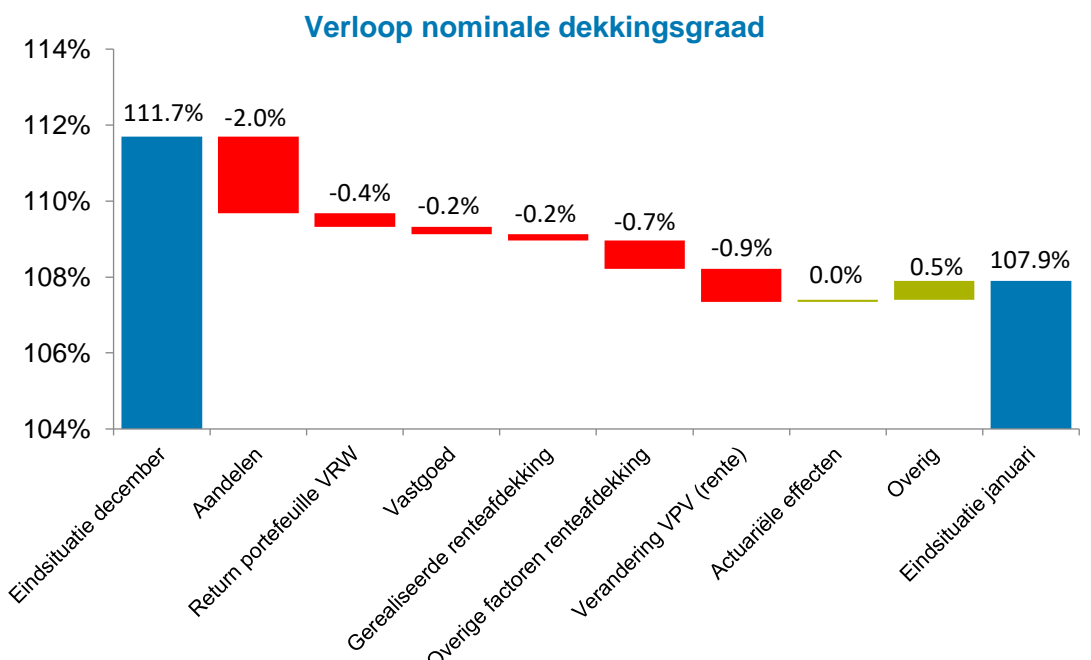
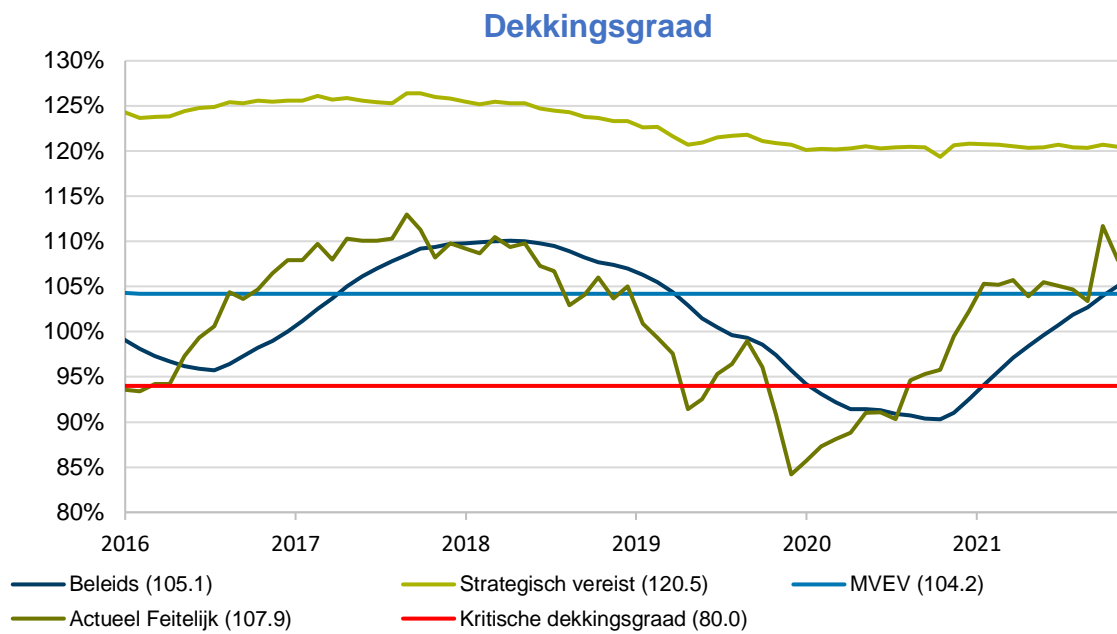




Maandbericht financiële markten: januari 2022

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group

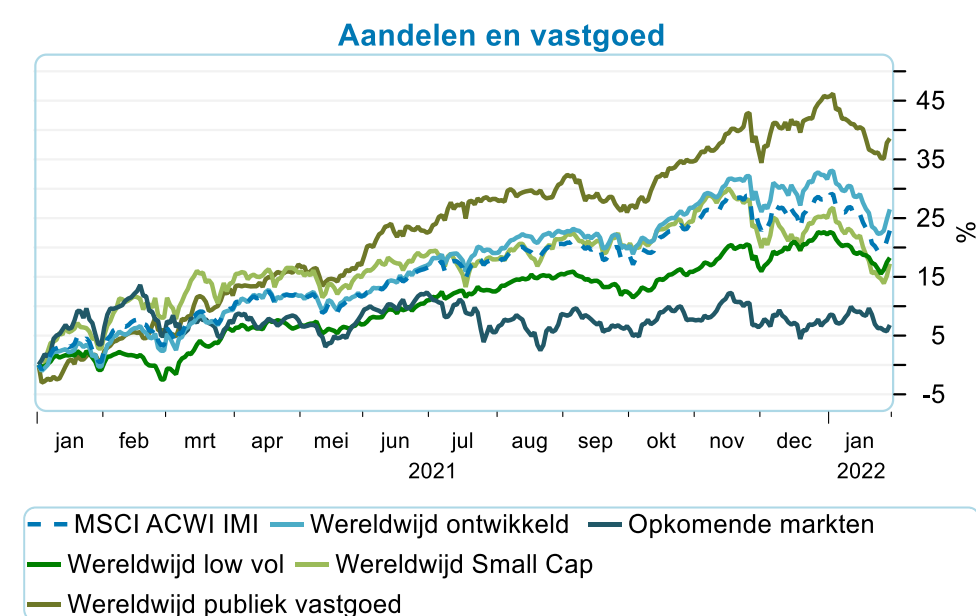
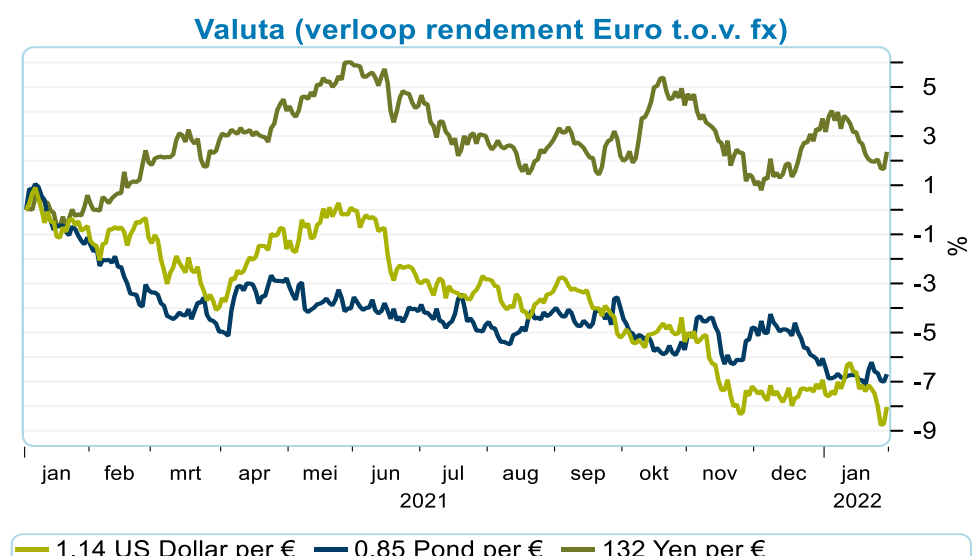
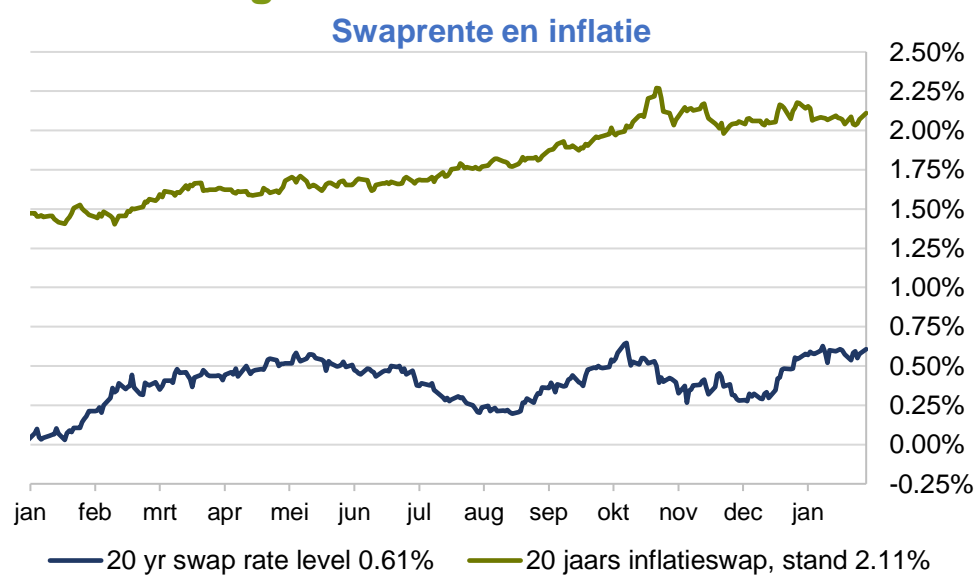
Ontwikkelingen fonds



Rendement (in €)	gewicht	MTD	BM	YTD	BM YTD
Liquide beleggingen	97.7%	-3.2%	-3.1%	-0.1%	-3.2%
Vastrentende waarden	55.0%	-2.0%	-2.0%	0.0%	-2.0%
Aandelen	37.9%	-4.8%	-4.6%	-0.1%	-4.8%
Publiek vastgoed	4.8%	-3.7%	-3.8%	0.1%	-3.7%
Illiquide beleggingen	6.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Totaal fonds (incl. overlay)	100.0%	-3.2%	-3.1%	-0.1%	-3.2%

Dekkingsgraad	Nominaal	Beleid
31/01/2022	107.9%	105.1%
31/12/2021	111.7%	104.0%
31/12/2021	111.7%	104.0%

Ontwikkelingen financiële markten



Toelichting

In schril contrast met het positieve sentiment in december, hebben de beurzen flinke klappen te verduren gekregen in januari. Als gevolg van de nog steeds oplopende inflatiecijfers houden de financiële markten rekening met toenemende verkrapting van het monetaire beleid. Als reactie daarop daalden zowel aandelen als obligatiekoersen.

Inflatiecijfers blijven oplopen. In Amerika bedroeg de inflatie in december 7% en voor januari wordt een verdere stijging verwacht. De inflatie in de Eurozone bedroeg in januari 5,1%. Oplopende energieprijzen zijn de belangrijkste oorzaak van de hoge inflatiecijfers en met de dreiging van een Russische inval in Oekraïne is een daling van olie- en gasprijzen nog niet in zicht. De olieprijs is gestegen tot boven de 90 dollar per vat.

In de persconferentie begin februari sprak de ECB voor het eerst over de mogelijkheid de rente te verhogen. Hierop stegen obligatierentes in Europa, waarbij de rentes van de zuidelijke landen het meeste toenamen. De markt verwacht nu dat de Amerikaanse centrale bank de rente in 2022 viermaal zal verhogen.

De twintigjaars swaprente steeg gedurende de maand met 6 basispunten tot 0,61%. De brede aandelenindex (MSCI ACWI IMI) daalde met 3,80%.