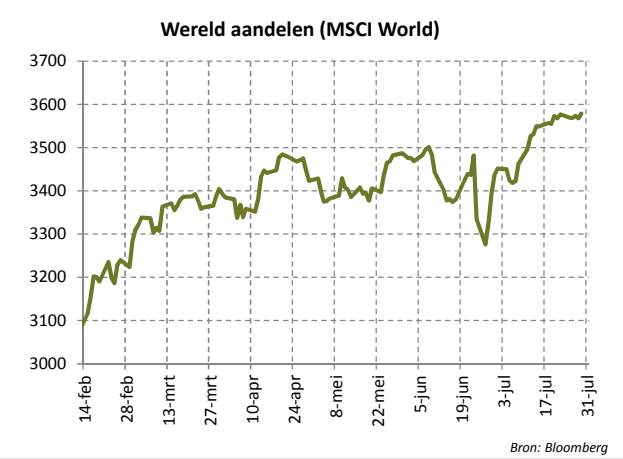
Pensioenfonds BSG

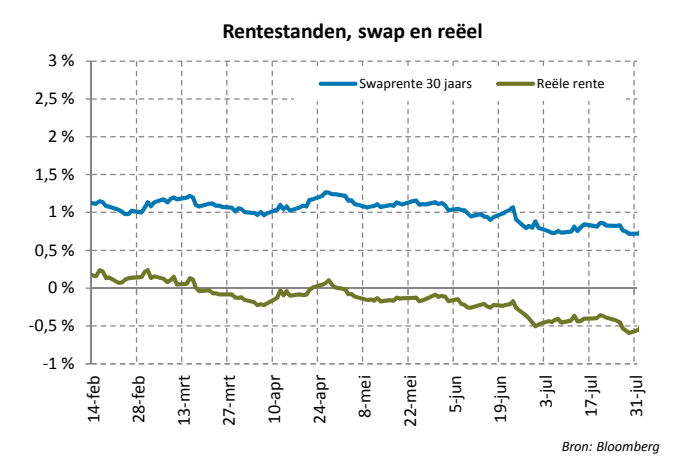
Maandbericht financiële markten - juli 2016

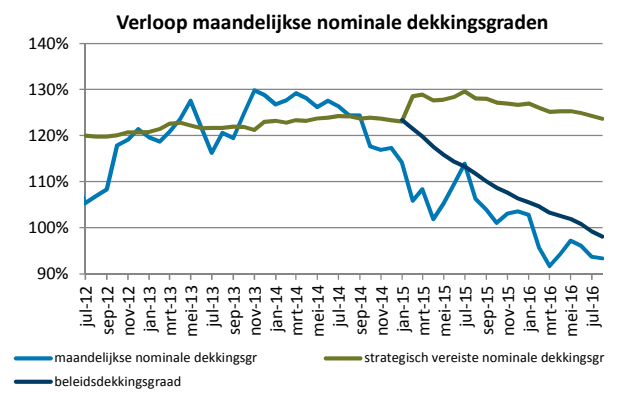
Blue Sky Group

Highlights over de maand

- Afgelopen maand daalde de nominale dekkingsgraad van 93,6% naar 93,4%.
- De beleidsdekkingsgraad daalde tot 98,1% , doordat deze onder de minimaal vereiste dekkingsgraad ligt is er sprake van een dekkingstekort.
- Het voorlopige rendement op de beleggingsportefeuille is 1,1%. Het relatieve rendement over de afgelopen maand is 0,0%.
- Obligaties, aandelen en publiek vastgoed stegen in waarde.
- De dertigjaarsrente daalde naar 0,70%.
- De omvang van het belegd vermogen steeg naar afgerond 63,6 miljoen euro.
- Het year-to-date rendement van de portefeuille is 9,2%. De relatieve performance is 0,0%.
- Blue Sky Group heeft in de juli de neutrale tactische gewichten op aandelen en obligaties gehandhaafd.







De grafiek is gebaseerd op de rentetermijnstructuur van DNB (tot 31-12-2011 werd deze vastgesteld op basis van dagkoersen, vanaf 31 december 2011 op basis van een 3-maands gemiddelde koers en sinds 30 september 2012 op basis van de UFR-curve .)

Verkorte balans

Activa			Passiva		
Beleggingen	63.624,0	100%	VPV	68.133,3	107%
			Reserves	(4.509,3)	-7%
			Kostenreserve	-	0%
totaal	63.624,0		totaal	63.624,0	

In duizenden euros per maandeinde

Ontwikkelingen financiële markten & visie

In juli liet de wereldwijde aandelenindex (MSCI World) een positief resultaat in euro zien van ongeveer 3,5%. Rente op langlopende Europese renteswaps daalde van 0,87% naar 0,70%.
Na het referendum in het Verenigd Koninkrijk over haar lidmaatschap van de Europese Unie en terreuraanslagen in Europa, richtten beleggers zich op het bedrijfscijferseizoen. Een meerderheid van de bedrijven hebben meer winst gerapporteerd dan was verwacht door de beleggers. Hierop steeg de aandelenmarkt. Opvallend was de daling van de olieprijs met bijna $10 (17%). De sterke stijging van de olieprijs eerder in het jaar zorgde voor een toename van het aantal actieve boorplatformen en daarmee de productie, wat zorgde voor toegenomen voorraden met lagere prijzen als gevolg.

Wat vinden wij van de financiële markten?

"BSG is er niet van overtuigd dat de onderliggende fundamenten van de economie zijn verbeterd. BSG voelt zich dan ook comfortabel met een overwogen positie in defensieve waarden".

Mark Burbach

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 in dit Maandbericht opgenomen informatie. Alle rechten voorbehouden.