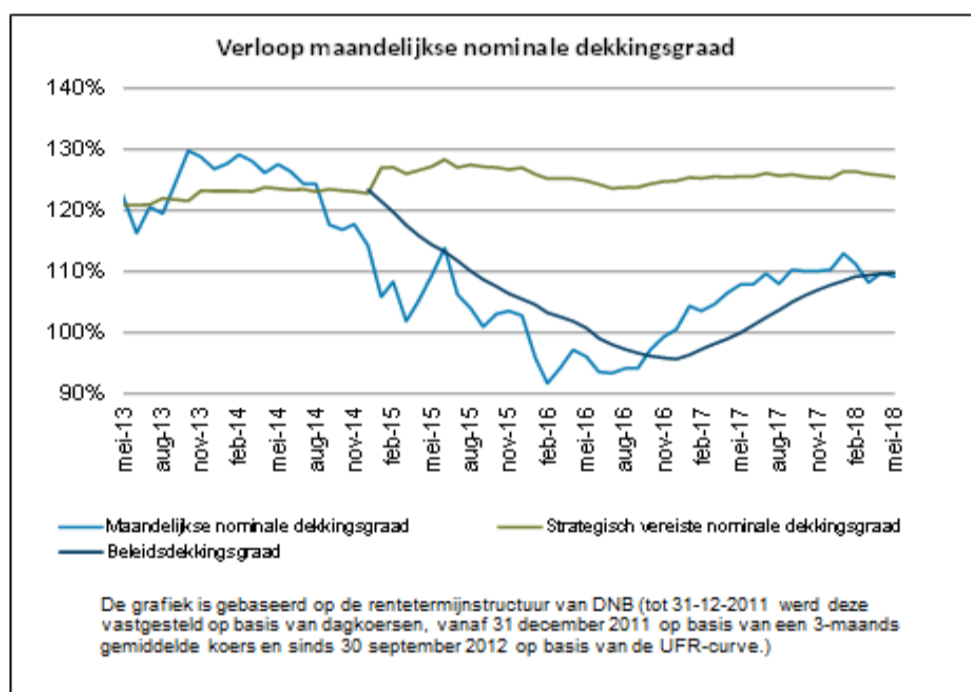
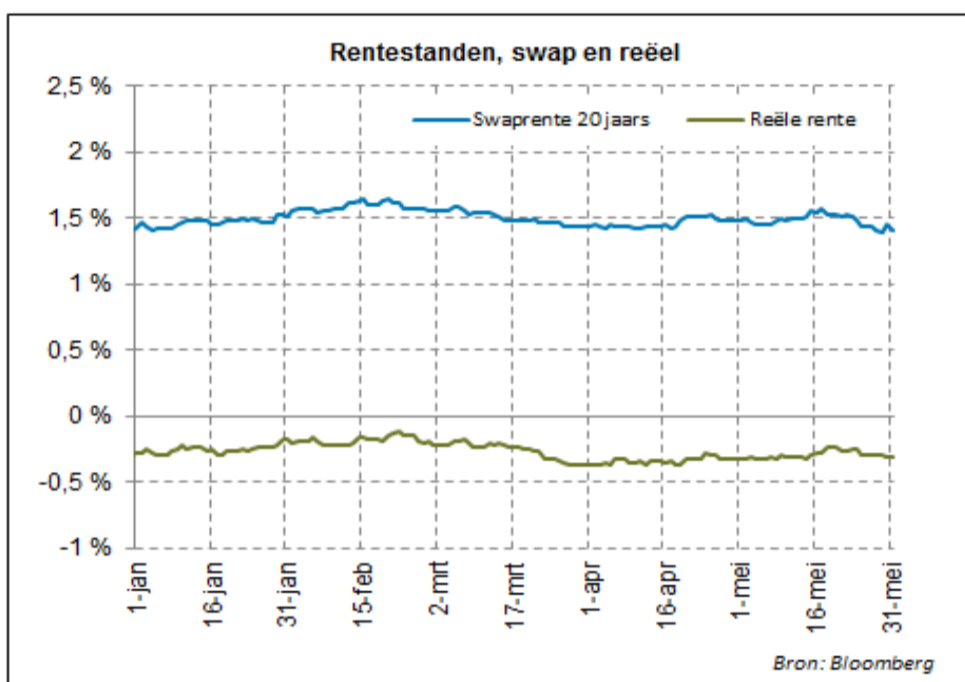
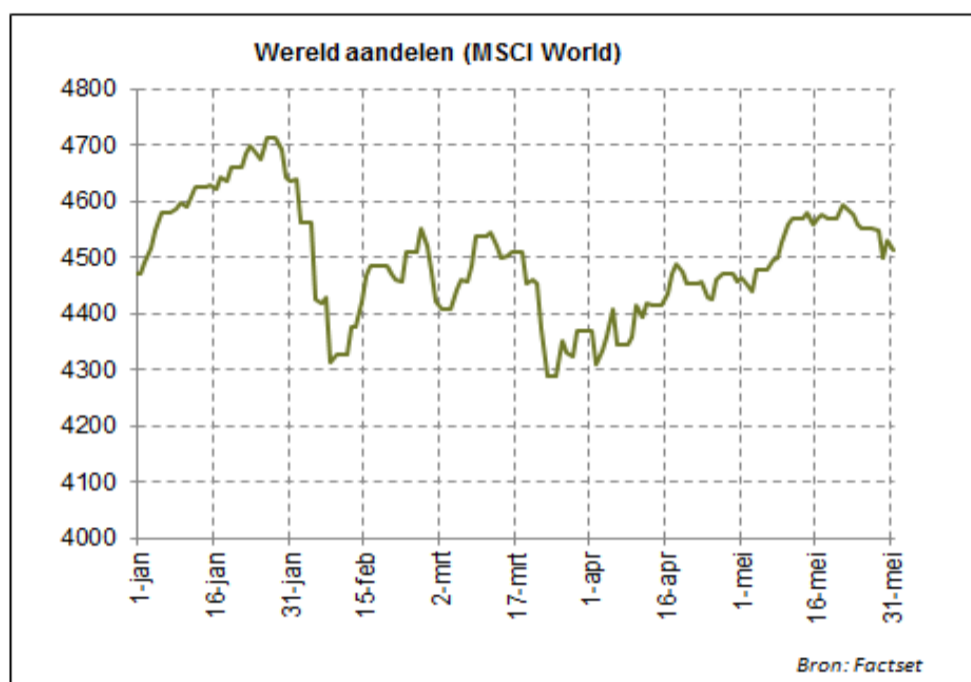


Highlights over de maand

- Afgelopen maand daalde de maandelijkse nominale dekkingsgraad van 109,8% naar 109,2%.
- De beleidsdekkingsgraad steeg tot 109,8% en de vereiste dekkingsgraad is 125,5%. Het fonds verkeert hiermee in een reservetekort.
- Het voorlopige rendement op de beleggingsportefeuille over de afgelopen maand is 1,2%. Het relatieve rendement is 0,1%.
- Aandelen, obligaties en publiek vastgoed stegen in waarde.
- De twintigjaarsrente daalde van 1,51% naar 1,46%.
- De omvang van het belegd vermogen was afgerond 71,5 miljoen euro.
- Het year-to-date rendement van de portefeuille is 0,5%. De relatieve performance is 0,1%.



Verkorte balans			
Activa		Passiva	
Beleggingen	71.510,7	MW VPV nominaal	65.484,4 92%
	100%	Reserves	6.046,3 8%
		Kostenreserve	- 0%
totaal	71.510,7	totaal	71.510,7

In duizenden euro's per maandeinde

Ontwikkelingen financiële markten & visie

Zakelijke waarden lieten in mei een volatiel, maar per saldo een overwegend positief verloop zien. Macro-economische cijfers, met name uit de Verenigde Staten, zien er goed uit en geven positieve richting aan de verdere groei van de wereldeconomie. In de Verenigde Staten leidt dit inmiddels tot hogere inflatiecijfers. Leden van de Amerikaanse centrale bank, de Fed, bevestigden dit beeld en communiceerde dat het pad van geleidelijke renteverhogingen wordt voortgezet. Op de korte termijn kan de inflatie boven het doel van 2 procent uitkomen. De Amerikaanse dollar steeg vervolgens verder in waarde wat tezamen met stijgende rentes in de VS een negatieve weerslag had op aandelen in opkomende markten.

Op het geopolitieke front is veel gebeurd. De Amerikaanse president Trump heeft de nucleaire deal met Iran opgezegd waarop de olieprijs steeg. In Italië leek het er even op dat er nieuwe verkiezingen nodig waren waarop obligatierentes sterk opliepen. Uiteindelijk zijn de twee populistische partijen toch tot een overeenkomst gekomen, maar daarmee zijn de zorgen nog niet voorbij. De coalitie heeft immers begrotingsplannen die de al zeer grote schuldenberg verder vergroten. Aan het eind van de maand besloot de Verenigde Staten importtarieven voor staal en aluminium voor haar belangrijkste bondgenoten Europa, Canada en Mexico in te voeren. Hoewel de economische impact beperkt is, is dit slecht voor de wereldhandel en onderlinge verhoudingen.

Wat vinden wij van de financiële markten?

"De economie staat er goed voor. Geopolitieke zorgen verplaatsten zich naar de voorgrond. Blue Sky Group blijft positief op risicodragende beleggingen."

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.