

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

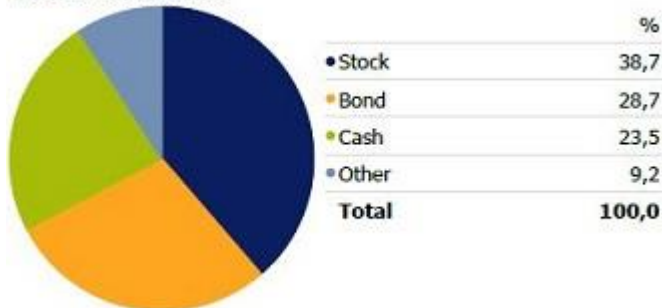
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd, zowel geografisch als sectoraal.

TOELICHTING BIJ BEHEER

De maand april was wat teleurstellend wat het pieken van de economische cijfers in de VS betreft. Dit heeft de recente correctie in de USD-rally versneld en een zwakkere dollar betekent minder rugwind voor eurozone-aandelen. Daarom was er – na een sterke prestatie sinds begin dit jaar – een marktcorrectie in Europa. Dit gepaard gaande met een stijging van de rentevoeten. Wanneer we naar de langere termijnsignalen kijken, hebben we nog vertrouwen in het potentieel van de eurozone-aandelen en zien we deze correctie als winstname op de belangrijkste aandelenindexen. Gezien deze turbulentie, gepaard gaande met een toename van de volatiliteit hebben wij geopteerd om geen wijzigingen door te voeren in de allocatie van het TPI fonds.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 1/05/2015



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Carmignac Sécurité	28,9	cashfonds
R Valor C	8,3	Absolute Return
Polar Capital Healthcare	7,95	Aandelen gezondheid
Ethan Aktiv E	7,7	Absolute Return
Treetop Convertibles	7,6	Obligaties wereldwijd
FVS Multiple opp.	6,55	Absolute Return
Nordea Stable Return	6,48	Absolute Return
Amundi Obli. Int.	6,3	Obligaties wereldwijd
MC Care	6,21	Aandelen wereldwijd
Schroder ISF Eur. Opp.	5,57	Aandelen Europa

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 01/05/2015

Gecumuleerd	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	17,43	15,33	5,3	-0,59
Netto-inventariswaarde				
NIW	31/03 121,11	31/12 109,57	30/09 106,33	31/06 105,76

In het verleden behaalde prestaties bieden geen garantie voor toekomstige prestaties en zijn niet constant in de tijd. Prestaties berekend in euro en zonder beheerskosten.
Bron: Morningstar Direct

EVOLUTIE SINDE 01/05/2014

Koersevolutie 1 jaar

Time Period: 1/05/2014 to 30/04/2015



Basis (25/09/2013) = 100

RISICO-INDICATOREN PER 01/05/2015

	1 jaar
Stand. Dev.	9,21
Sharpe-ratio	2,48

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop - Uitbreiding

sector

Geen aankopen doorgevoerd

Verkoop - Afbouw

Geen verkopen doorgevoerd

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers

Black Rock Glob. All.
R Valor C
Treetop Convertibles
Schroder ISF Eur. Opp.
Ethna Aktiv E

1,36
1,34
1,00
0,28
0,20

Negatieve bijdragers

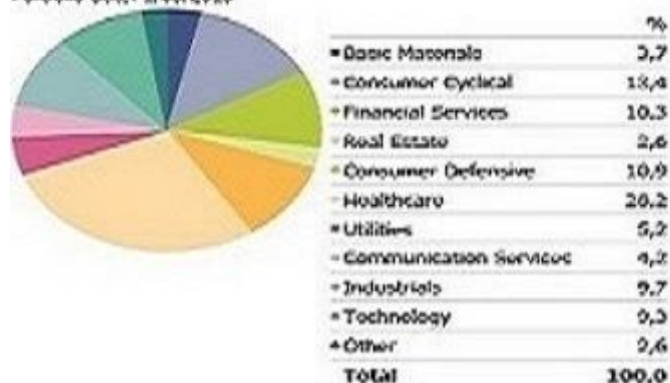
Amundi Obl. Int
MC Care
Polar Cap. Healthcare
Nordea Stable Return
FVS Multiple Opp.

-3,74
-2,79
-1,47
-0,81
-0,14

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

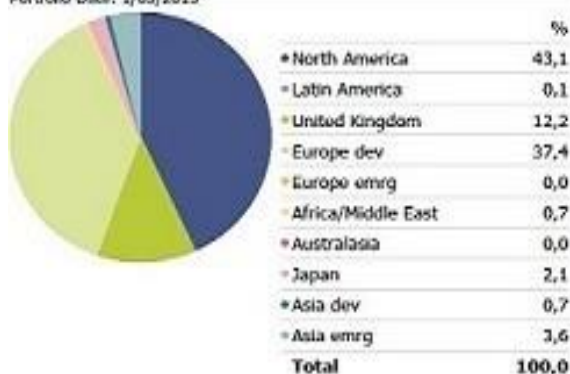
SECTORIELE SPREIDING

Portfolio Date: 1/05/2015



GEOGRAFISCHE SPREIDING

Portfolio Date: 1/05/2015



ALGEMENE INFORMATIE

Lancering:	25/09/2013	Beheerskosten:	Max. 1,2%
Referentie index:	50%Citi WGBI EUR + 10%MSCI WORLD + 40%MSCI EUR	Prestatieprovisie:	0%
Waardebepaling:	Wekelijks	Depot houdende bank:	Banque de Luxembourg (BDL)
Noteringsmunt:	EUR	Verzekeringsmaatschappij:	Bâloise Vie Luxembourg S.A.
Toewijzen van de resultaten:	Kapitalisatie	Aanbevolen beleggingsduur:	5 jaar
Inschrijvings-/ uitstapkosten:	Max. 4% / 0%	Beheerder:	Merit Capital NV, Museumstraat 12D, 2000 Antwerpen. www.meritcapital.be

DISCLAIMER

Dit document is een uitgave van TransparantInvest. Behoudens de uitdrukkelijke bij wet bepaalde uitzonderingen mag niets uit deze uitgave verveelvoudigd opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand of openbaar gemaakt worden, op welke wijze ook, zonder uitdrukkelijke voorafgaande en schriftelijke toestemming van de uitgever. Dit document verstrekt commerciële informatie en mag in geen geval gelijkgesteld worden met beleggingsadvies. De verstrekte informatie vormt geen aanbod betreffende financiële-, bank-, verzekerings-, of andere producten of diensten. De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldige gekozen bronnen. Merit Capital geeft geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen.

*Dit niet-contractuele document is ter informatie en vormt geen aansporing om te beleggen of te arbitreran.
Transparant Invest – Withoefflei 9 – 2920 Kalmthout – België – Tel.: (0032)3 297 56 57*