

Land van registratie:  LU

## BEHEERSPROFIEL

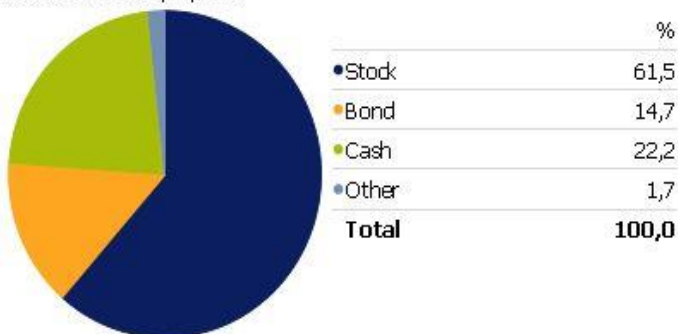
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

## TOELICHTING BIJ BEHEER

De maand april vertoonde ook de beursvloer zijn welgekende grillen. Slechts de helft van de fondsen, aanwezig in het TPI Fonds wisten hun positieve trend van de maand maart in april te bevestigen. Met het Brits volksreferendum en de Amerikaanse verkiezingen in het vooruitzicht blijft de beurs zeer wispelturig. Dit ondanks de stabiele, maar eerder beperkte, groei van de wereldeconomie. Tot de beste stijgers op de beurs behoren de grondstoffenaandelen. Dit verbaast niet aangezien algemeen wordt aangenomen dat de koersen van de meeste grondstoffen zijn uitgebodemd. Door de aankoop van het fonds BGF World Mining hebben wij het aandeel 'grondstoffen' in de portefeuille verdubbeld.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

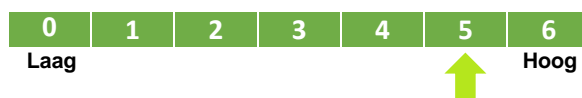
Portfolio Date: 30/04/2016



## BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Robeco Gl. Con. Tr.	9,20	Aandelen wereldwijd
Vector Navigator	8,37	Aandelen wereldwijd
Allianz Eur. Eq.	7,98	Aandelen Europa
Nordea-1 Stable Return	7,52	Absolute return
Keren Patrimoine	7,46	Absolute return
FVS Multiple Opp.	7,09	Absolute return
Invesco Pan. Eur. Struct.	6,76	Aandelen Europa
H2O Mult. Eq.	6,48	Aandelen wereldwijd
Fidelity Glob. Technology	5,52	Aandelen wereldwijd
BGF World Mining	5,47	Aandelen grondstoffen

## RISICOSCHAAL



## RENDEMENT PER 30/04/2016

### Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	-11,61	-6,08	2,93	1,26

### Netto-inventariswaarde

	1/8/15	1/11/15	01/02/16	1/05/16
NIW	119,48	114,93	105,92	108,85

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 30/10/2013 – 30/04/2016



## RISICO-INDICATOREN PER 30/04/2016

	1 jaar
Stand. Dev.	8.51
Sharpe-ratio	1.18

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

	Sector
<b>Aankoop - Uitbreiding</b>	
Nordea global Stable Equity	Aandelen wereldwijd
BGF World Mining	Aandelen grondstoffen
<b>Verkoop - Afbouw</b>	
Norden	Aandelen Scandinavië

## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

### Positieve bijdragers

BGF World Gold  
BGF World Mining  
H2O Mult. Eq  
M&G Japan  
Nordea Gl. Eq.

26,34  
19,96  
2,94  
1,78  
1,71

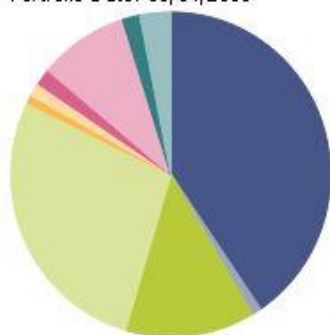
### Negatieve bijdragers

Fidelity Glob. Techn.  
Aphilion Q2  
Vector Navigator C1  
Robeco Glob. Cons.  
Nordea Stab. Return

5,30  
2,13  
1,57  
1,36  
0,60

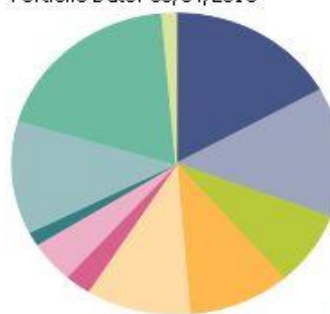
## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 30/04/2016



	%
North America	40,5
Latin America	1,0
United Kingdom	13,1
Europe dev	27,7
Europe emrg	0,8
Africa/Middle East	1,3
Australasia	1,6
Japan	9,0
Asia dev	1,8
Asia emrg	3,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Portfolio Date: 30/04/2016



	%
Basic Materials	16,9
Consumer Cyclical	13,9
Financial Services	8,0
Consumer Defensive	10,0
Healthcare	10,3
Utilities	2,6
Communication Services	4,5
Energy	1,5
Industrials	12,2
Technology	18,9
Other	1,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## GEOGRAFISCHE SPREIDING

## SECTORIELE SPREIDING

## ALGEMENE INFORMATIE

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

De gepubliceerde grafieken en taartdiagrammen zijn afkomstig van Morningstar Direct.

### DISCLAIMER

Dit document is een uitgave van TransparantInvest. Behoudens de uitdrukkelijke bij wet bepaalde uitzonderingen mag niets uit deze uitgave veeleer eenvoudig 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 arbitreren.  
Transparant Invest - Withoeflei 9 - 2920 Kalmthout - België - Tel.: (0032)3 297 56 57*

