

Land van registratie:  LU

## BEHEERSPROFIEL

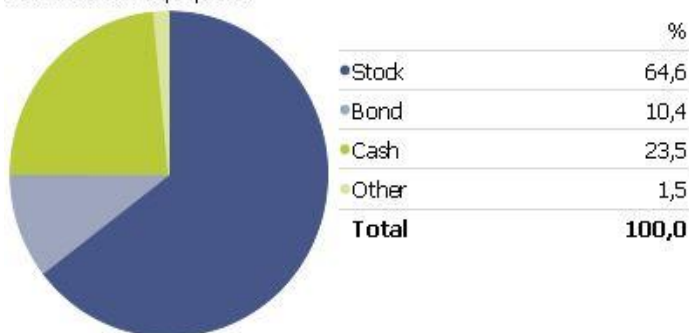
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

## TOELICHTING BIJ BEHEER

De markten vertoonden vooral in de laatste week van augustus enige stuurloosheid. De groei van de Eurozone lijkt niet te verzwakken, de Verenigde Staten houden goed stand en China is niet in elkaar gezakt. Het zijn veeleer de Europese banken en olie die bepalend zijn voor de risicoperceptie bij de belegger. Rendementen zullen m.a.w. sterk afhankelijk zijn van een goede 'stockpicking', waarvoor de respectievelijke fondsbeheerder verantwoordelijk is. Derhalve brachten we geen wijzigingen aan en behouden we het aandeel KBC.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

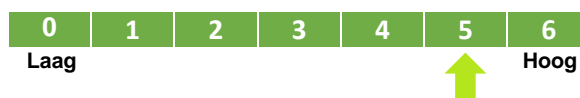
Portfolio Date: 31/08/2016



## BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Robeco Gl. Con. Tr.	9,32	Aandelen wereldwijd
Vector Navigator	8,35	Aandelen wereldwijd
Allianz Eur. Eq.	7,81	Aandelen Europa
Keren Patrimoine	7,21	Absolute return
Nordea-1 Stable Return	7,16	Absolute return
FVS Multiple Opp.	7,01	Absolute return
Invesco Eur. Struct. Eq.	6,50	Aandelen Europa
Fidelity Global Technology	6,37	Aandelen technology
BGF World Mining	5,28	Aandelen grondstoffen
Aberdeen Glob. Emerg.	6,10	Aandelen groei landen

## RISICOSCHAAL



## RENDEMENT PER 01/09/2016

### Gecumuleerd

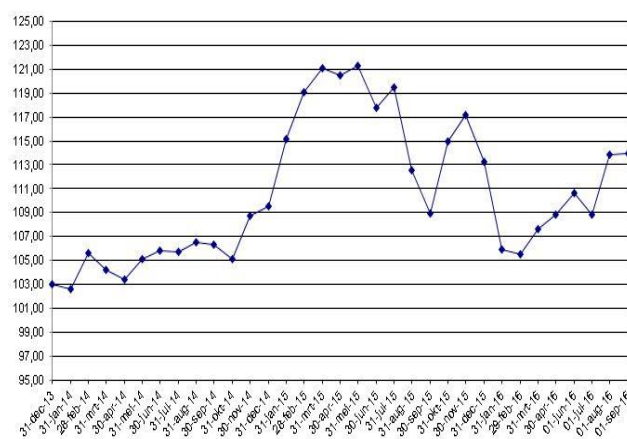
Fonds	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
	1,41	8,44	3,36	0,68

### Netto-inventariswaarde

NIW	1/12/15	1/03/16	01/06/16	1/09/16
	117,24	105,53	110,61	113,97

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 31/12/2013 – 01/09/2016



## RISICO-INDICATOREN PER 01/09/2016

1 jaar

Stand. Dev.	11,68
Sharpe-ratio	0,73

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop – Uitbreiding	Sector
Aberdeen Glob. Emerging	Aandelen groeielanden
<b>Verkoop - Afbouw</b>	
H2O Mult. Equities	Aandelen wereldwijd

## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

### Positieve bijdragers

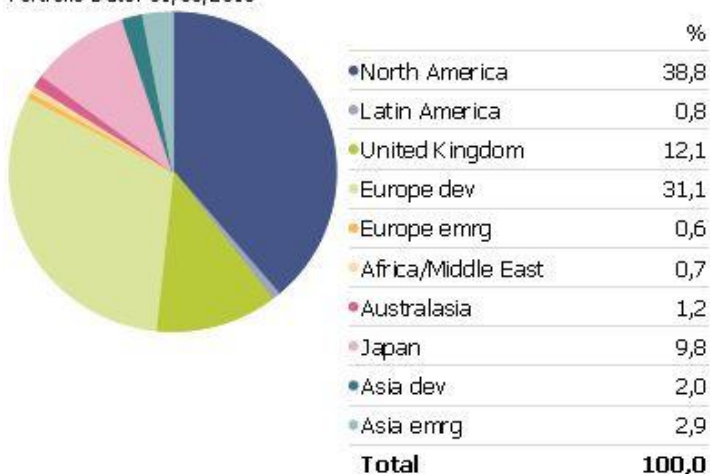
KBC aandelen	18,10
M&G Japan	5,74
Fidelity Global Techn.	4,07
Pictet Security	3,07
Robeco Glob. Cons.	2,68

### Negatieve bijdragers

BGF World Mining	-5,5
Nordea Stable Eq.	-1,7
Nordea Stable Return	-1,2
Aphillon Q2 Eq.	-0,7
Aberdeen Gl. Emerg.	-0,2

## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 31/08/2016



Portfolio Date: 31/08/2016



## 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 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 arbitreren.  
Transparant Invest – Wihoelei 9 – 2920 Kalmthout – België – Tel.: (0032)3 297 56 57*

