

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 positieve 'vibes' van de maand november kenden geen vervolg in december. In tegendeel, het beursjaar 2015 eindigde met een 'valse noot'. Een bevestiging van de groeivertraging in China en de hierdoor verhoogde vrees voor een harde landing, daar bovenop het kelderen van de olieprijs door een overaanbod (laagste olieprijs in 8 jaar) zijn de voornaamste oorzaken van het negatief beurs sentiment. Het lichte herstel van de laatste 14 dagen van december volstond niet om alsnog het tij te keren. Ondanks deze feiten/gegevens hebben wij onze strategie/allocatie in de maand december niet gewijzigd

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

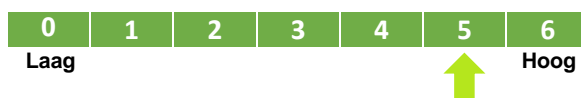
Portfolio Date: 1/01/2016



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Keren Patrimoine	8,0	Absolute return
Nordea Stable return	7,7	Absolute return
Invesco Pan Eur structured	7,7	Aandelen Europa
FVS Strategy Multiple	7,6	Absolute return
M&G Dynamic All.	7,4	Absolute return
Robeco Gl. Con. Tr	7,0	Aandelen Wereldwijd
Schroder Eur. Opp.	6,0	Aandelen Europa
Norden	6,0	Absolute return
KBC Water Eco	5,9	Obligaties wereldwijd
Pictet Security	5,9	Aandelen wereldwijd

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 31/12/2015

Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	3,69	-4,5	4,32	-3,97

Netto-inventariswaarde

	1/4/15	1/7/15	1/10/15	31/12/15
NIW	121,10	117,77	108,95	113,27

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 01/01/2015 – 31/12/2015

Time Period: 1/01/2015 to 31/12/2015



RISICO-INDICATOREN PER 31/12/2015

1 jaar

Stand. Dev.	12,75
Sharpe-ratio	0.70

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

	Sector
Aankoop - Uitbreiding	
Verkoop - Afbouw	

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

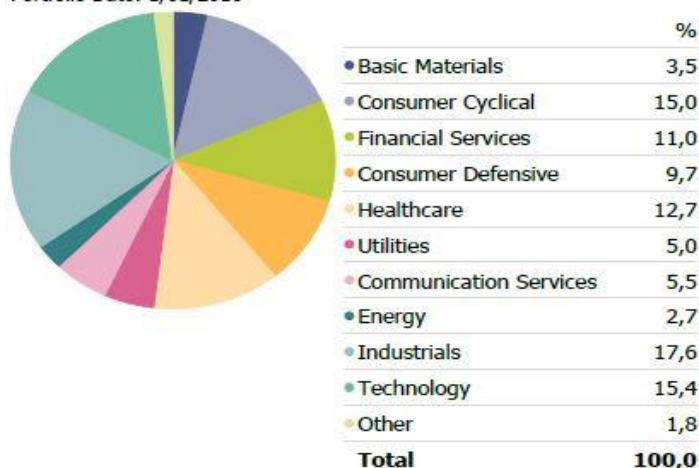
Positieve bijdragers

Negatieve bijdragers

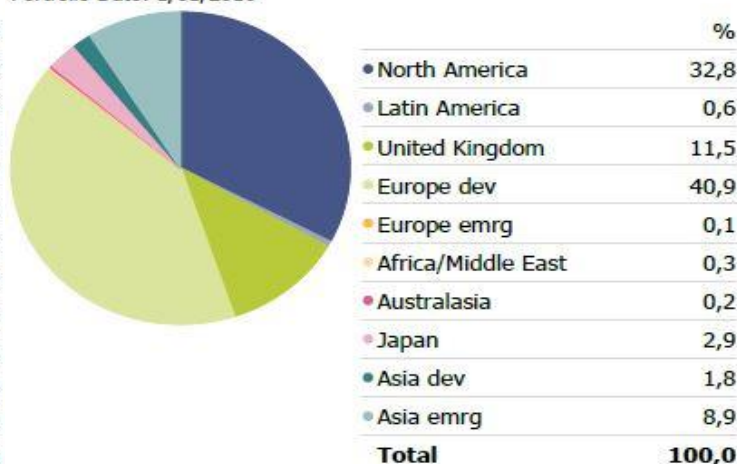
+	Allianz Eur. EQ	-7,84
+	KBC Water Eco	-6,61
+	Invesco Pan Eur	-6,22
+	Pictet Security	-5,82
+	M&G Dynamic All.	-4,58

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/01/2016



Portfolio Date: 1/01/2016



GEOGRAFISCHE SPREIDING

SECTORIELE SPREIDING

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:	Baloise 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

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 arbitreran.
 Transparant Invest – Witoeflei 9 – 2920 Kalmthout – België – Tel.: (0032)3 297 56 57