

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

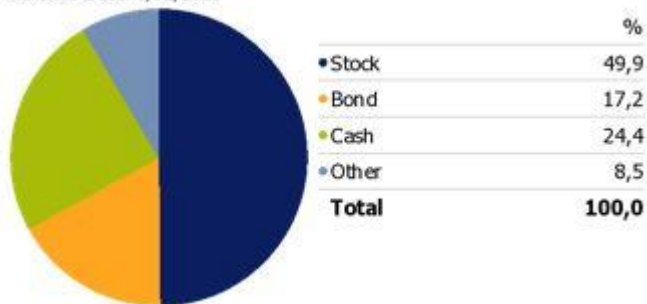
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

December werd net als de maanden juli en oktober gekenmerkt door een verhoogde volatiliteit, maar sloot uiteindelijk fors hoger af. De economische fundamentals wijzigden echter niet waardoor zich in de portefeuille geen arbitrages opdrongen. Groei in de VS en Japan, dalende olieprijs, verzwakking van de Euro en matige groei in Europa. Dus overweging in aandelen maar dan voornamelijk in Amerikaanse en Europese bedrijven die profiteren van de dollarstijging. Alhoewel heden de economische groei in de VS vertraagt, bouwen we niet meteen af want er wordt nog veel heil verwacht van de verbetering van de productieprocessen en de lagere olieprijs die de bedrijfsresultaten ten goede komen. Aandachtspunt wordt wel de obligatiemarkt daar men in de loop van 2015 toch enige rentestijging verwacht, maar dan voornamelijk in de USA.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

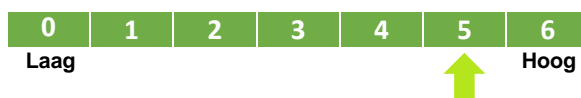
Portfolio Date: 5/01/2015



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Goldman Sachs India	9,4	Aandelen India
R Valor C	8,7	Absolute Return
Legg Mason US aggr. growth	7,4	Aandelen VS
Polar Capital Healthcare	7,4	Aandelen gezondheid
JPM US Value	7,2	Aandelen VS
Nordea-1 Stable Return	7,2	Absolute Return
FVS Multiple opp.	6,9	Absolute Return
Aphilion Q 2	6,6	Aandelen wereldwijd
Amundi Obli. Int	6,5	Obligaties wereldwijd
Ethna Aktiv E	4,8	Absolute Return

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 31/12/2014

Gecumuleerd	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	6,63	3,74	3,25	0,86
Netto-inventariswaarde				
NIW	31/12 109,57	30/09 106,33	30/06 105,76	31/03 104,17

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 SINDS 01/01/2014

Time Period: 25/09/2013 to 30/09/2014



Basis (25/09/2013) = 100

RISICO-INDICATOREN PER 31/12/2014

	3 mnd	6 mnd	1 jaar
Volatiliteit	7,48	6,99	8,02
Sharpe-ratio	0,73	0,87	1,76

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop - Uitbreiding

sector

In de maand December werden er geen transacties doorgevoerd

Verkoop - Afbouw

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers

JPM US Value
Aphilion Q 2
FVS Multiple Opp.
Amundi Obli. Int.
Legg Mason US Agres.

2,56
2,14
1,11
0,84
0,71

Negatieve bijdragers

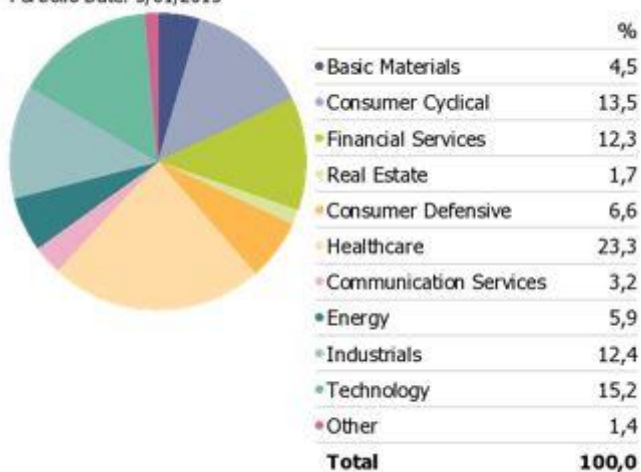
Nordea Emerg. Mark.
Goldman Sachs India
Echiquier Aggressor
Aberdeen Gl. AP Multi
Treetop Convetibles

-2,70
-1,79
-1,19
-0,89
-0,05

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

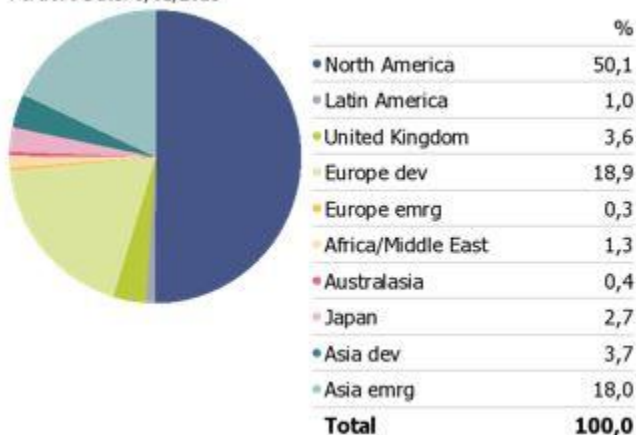
SECTORIELE SPREIDING

Portfolio Date: 5/01/2015



GEOGRAFISCHE SPREIDING

Portfolio Date: 5/01/2015



ALGEMENE INFORMATIE

Lancering: 25/09/2013
Referentie index: 50% Citi WGBI EUR + 10% MSCI WORLD + 40% MSCI EUR
Waardebepaling: Wekelijks
Noteringsmunt: EUR
Toewijzen van de resultaten: Kapitalisatie
Inschrijvings-/ uitstapkosten: Max. 4% / 0%

Beheerskosten: Max. 1,2%
Prestatieprovisie: 0%
Depot houdende bank: Banque de Luxembourg (BDL)
Verzekeringsmaatschappij: Baloise Vie Luxembourg S.A.
Aanbevolen beleggingsduur: 5 jaar
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 veeleenvoudig 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*