

Land van registratie:  LU

## BEHEERSPROFIEL

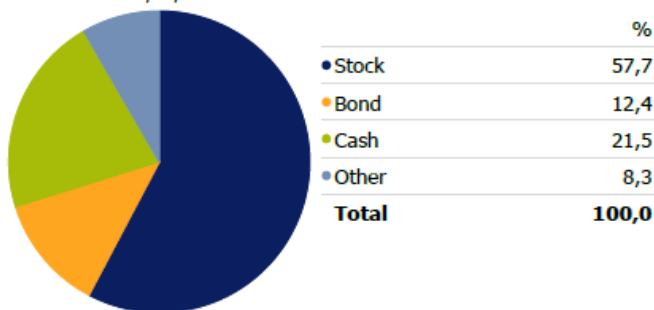
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

## TOELICHTING BIJ BEHEER

De markten hebben hun remonte in februari verdergezet, o.m. door de aankondiging van de ECB om vanaf 9 maart te starten met haar aankoopprogramma van overheidsobligaties. Doelstelling is om de inflatie op 2% te krijgen en de economische groei te versterken. Alle ogen zijn m.a.w. gericht op Europa, maar veel beleggers wachten blijkbaar op een kleine correctie, eventueel te wijten aan een dalende Amerikaanse economie en/of een rentestijging door de FED. In die optiek hebben wij geen aanpassingen doorgevoerd in de portefeuille.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 1/03/2015



## BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

GS India Equity A	10	Aandelen India
R Valor C	8,4	Absolute Return
Ethna-AKTIV T	8	Absolute Return
Tree Top Convertibles	7,8	Convert. Obligatie
Polar Capital Healthcare	7,4	Aandelen gezondheid
JPM US Value	7,2	Aandelen VS
Legg Mason US Aggr. growth	7,1	Aandelen VS
Nordea-1 Stable Return	6,8	Absolute Return
FvS Multiple opp.	6,7	Absolute Return
Amundi Obli. Int	6,4	Obligaties wereldwijd

## RISICOSCHAAL



## RENDEMENT PER 31/01/2015

Gecumuleerd	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	13,4	12,5	10,9	3,9
<b>Netto-inventariswaarde</b>				
NIW	31/03 104,17	30/06 105,76	30/09 106,33	31/12 109,57

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 AANVANG (25/09/2013)

Time Period: 1/03/2014 to 28/02/2015



Basis (25/09/2013) = 100

## RISICO-INDICATOREN PER 28/02/2015

	1 jaar
<b>Stand. Dev.</b>	10,44
<b>Sharpe-ratio</b>	2,63

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

	Sector
<b>Aankoop - Uitbreiding</b> geen	
<b>Verkoop - Afbouw</b> Geen	

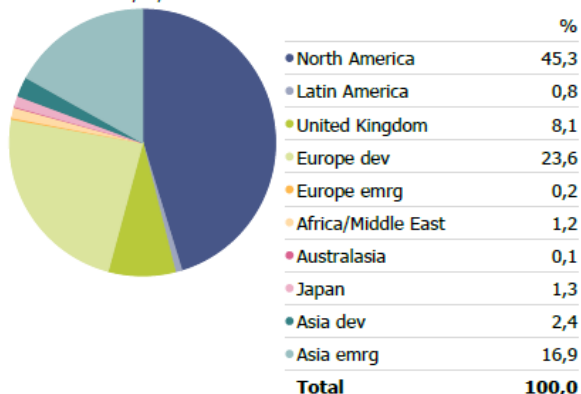
## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers	Negatieve bijdragers
Polar healthcare	
Legg Mason US A Gr.	
Schroder ISFEur. Opp.	
Invesco Pan Eur. Struc.	
JPM US Value	

## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

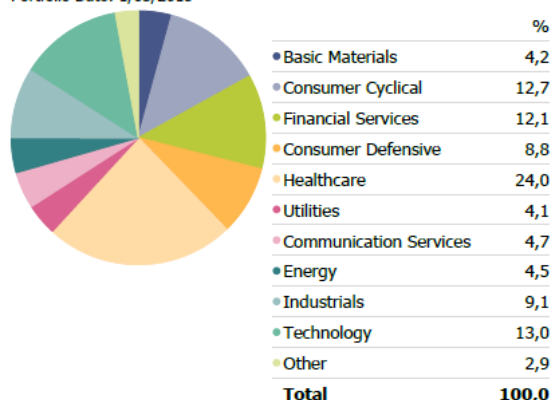
### GEOGRAFISCHE SPREIDING

Portfolio Date: 1/03/2015



### SECTORIËLE SPREIDING

Portfolio Date: 1/03/2015



## 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>	Bâloise 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

### 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 aanspraak om te beleggen of te arbitren.*  
Transparant Invest – Withoeflei 9 – 2920 Kalmthout – België – Tel.: (0032)3 297 56 57