

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

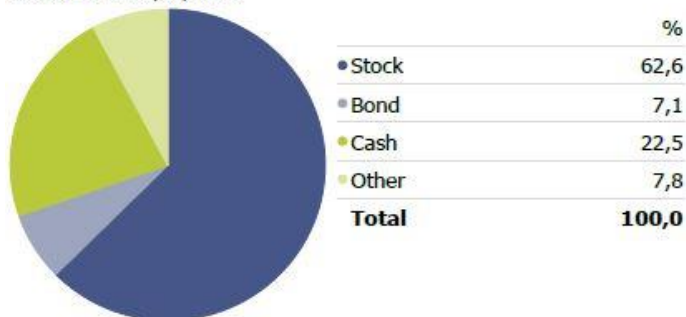
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

Door het aanhoudende negatieve sentiment op de beursvloer in het begin van de maand februari werd beslist om de portefeuille te beveiligen door middel van het verkopen van 5 fondsen (detail zie transacties tijdens de maand) en om de instroom van nieuwe gelden niet te investeren. Door deze maatregelen werd de cashpositie opgetrokken tot 60%. In de loop van de 2^{de} helft van de maand februari is het tijdstip gekeerd, mede dankzij de goede bedrijfsresultaten en een heropflakking van de olieprijs. Desalniettemin bleef de volatiliteit zeer hoog. Samen met het investment comité van MC werd beslist om te wachten op de voorstelling van de nieuwe stimuleringsmaatregelen van de centrale banken (FED, ECB en BoJ) welke zijn aangekondigd voor begin maart.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

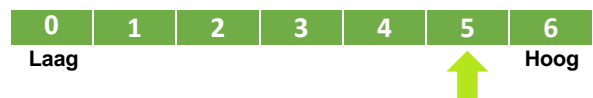
Portfolio Date: 1/03/2016



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Robeco Gl. Con. Tr.	9,03	Aandelen wereldwijd
Vector Navigator	8,45	Aandelen wereldwijd
Allianz Eur. Eq.	7,75	Aandelen Europa
Nordea-1 Stable Return	7,30	Absolute return
Keren Patrimoine	7,17	Absolute return
FVS Multiple Opp.	6,97	Absolute return
Invesco Pan. Eur. Struct.	6,59	Aandelen Europa
H2O Mult. Eq.	5,24	Aandelen wereldwijd
Fidelity Glob. Technology	5,65	Aandelen wereldwijd
Norden	5,33	Aandelen Scandinavië

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 31/01/2016

Gecumuleerd	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	-13,73	-5,98	-11,3	0,03
Netto-inventariswaarde				
NIW	177,77	108,95	113,27	105,94

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 01/03/2013 – 29/02/2016

Time Period: 1/03/2013 to 29/02/2016



RISICO-INDICATOREN PER 29/02/2016

	1 jaar
Stand. Dev.	4,09
Sharpe-ratio	-0,81

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

	Sector
Aankoop - Uitbreiding	
Opbouw cashpositie	
Verkoop - Afbouw	
Gam Star China	
KBC Eco Water	
Schroder Int. Euro Opp.	
M&G Dynamic All.	
Treetop Convertibles	

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers

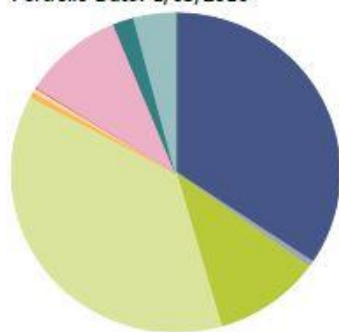
BGF World Gold	+25,7
Fid. Glob. Technology	+5,43
Aphilion Q2	+4,23
Norden	+2,49
FVS Multiple Opp.	+2,10

Negatieve bijdragers

M&G Japan Fund	-5,99
Allianz Eur. Eq.	-2,07
H2O Mult. Eq.	-1,96
Invescvo Pan Eur.	-1,02
Vector Nav.	-1

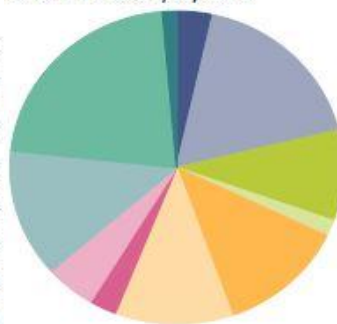
VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/03/2016



	%
North America	34,4
Latin America	0,6
United Kingdom	10,5
Europe dev	37,3
Europe emrg	0,6
Africa/Middle East	0,4
Australasia	0,1
Japan	9,9
Asia dev	2,0
Asia emrg	4,1
Total	100,0

Portfolio Date: 1/03/2016



	%
Basic Materials	3,5
Consumer Cyclical	17,6
Financial Services	9,4
Real Estate	1,7
Consumer Defensive	12,4
Healthcare	11,4
Utilities	2,6
Communication Services	4,9
Industrials	13,2
Technology	21,9
Other	1,4
Total	100,0

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

