

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

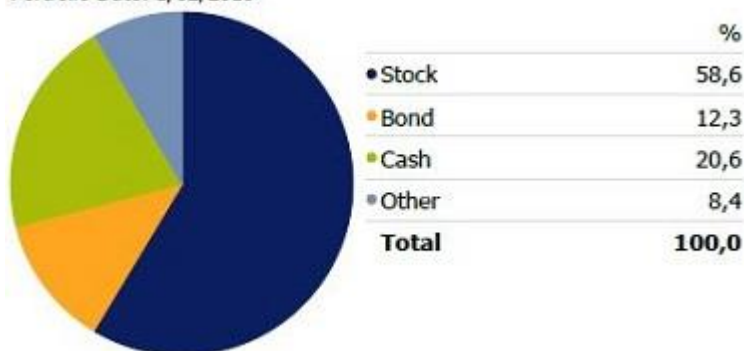
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

2015 kende bij de aanvang een aantal moeilijke beursdagen maar uiteindelijk noteerden vele Europese indices aan het eind van januari op een niveau, dat meestal pas na een aantal maanden of zelfs een jaar bereikt wordt. Wij verwachten een accentverschuiving van Amerika naar Europa, daar waar de USA reeds afgelopen jaar een behoorlijke groei liet optekenen onder impuls van de steunmaatregelen van de FED, zou nu Europa aan bod zijn. Deze stelling wordt nog bekrachtigd door een aangekondigde Amerikaanse renteverhoging van juni (?) en de exportmogelijkheden van de Europese large caps. Vandaar hebben wij de portefeuille aangepast waardoor het USD gewicht lichtjes werd verlaagd ten voordele van de Euro en tegelijkertijd een herschikking uitgevoerd van de fondsen gericht op Europa op basis van hun plaats op de scorecard.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

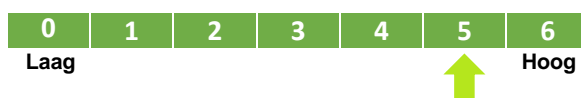
Portfolio Date: 1/02/2015



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Goldman Sachs India	10,0	Aandelen India
R Valor C	8,3	Absolute Return
Ethna Aktiv	8,0	Absolute Return
Polar Capital Healthcare	7,4	Aandelen gezondheid
JPM US Value Fund	7,2	Aandelen VS
Legg Mason US Aggr. growth	7,1	Aandelen VS
Nordea-1 Stable Return	6,8	Absolute Return
FVS multiple opportunities	6,7	Absolute Return
Amundi Obl. Int.	6,4	Obligatie fonds
Merit Capital Care	6,3	Aandelen Wereldwijd

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 31/01/2015

Gecumuleerd	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	14,14	3,64	3,24	6,55
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: 1/02/2014 to 31/01/2015



RISICO-INDICATOREN PER 31/01/2015

	1 jaar
Stand. Dev.	10,44
Sharpe-ratio	1,60

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop - Uitbreiding

Merit Capital Care
Invesco Pan European Struct.
Schroder ISF European opp.
BGF Global Allocation \$

sector

Aandelen Wereldwijd
Aandelen Europa
Aandelen Europa
Absolute Return

Verkoop - Afbouw

Aphillon Q2
DNCA Eurose
Aberdeen Glob. II AP Multi Assets
Echiquier Agressor

Aandelen wereldwijd
Absolute Return
Obligatie fonds
Aandelen wereldwijd

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers

Goldman Sachs India 9,2
Schroder ISF Eur. Opp. 8,4
Invesco Pan Eur. Struc. 8,2
Amundi Obl. Int. 7,5
Merit Capital Care 7,2

Negatieve bijdragers

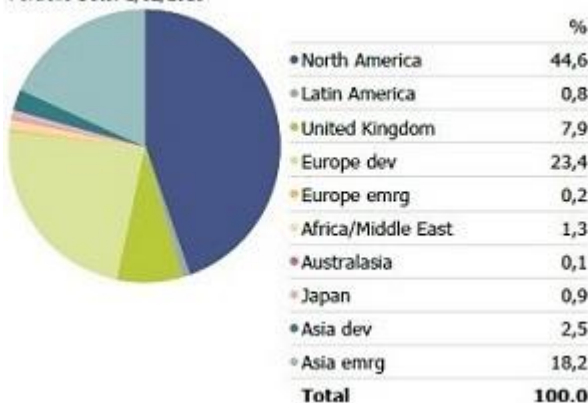
JPM US Value Fund -4,9
Legg Mason Agr. Gr. -2,0

Aandelen wereldwijd

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

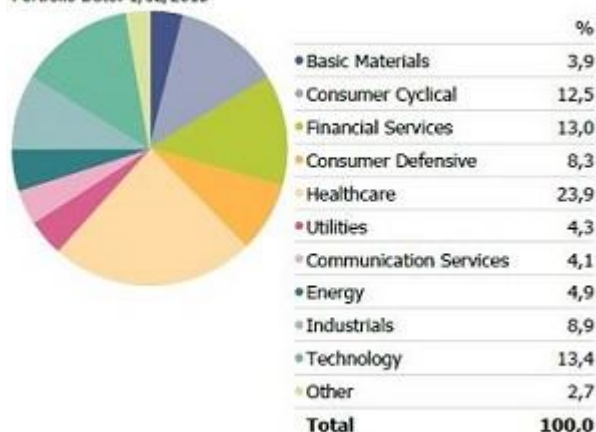
GEOGRAFISCHE SPREIDING

Portfolio Date: 1/02/2015



SECTORIËLE SPREIDING

Portfolio Date: 1/02/2015



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:	Bâloise 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

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 - Withoeflei 9 - 2920 Kalmthout - België - Tel.: (0032)3 297 56 57*