

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

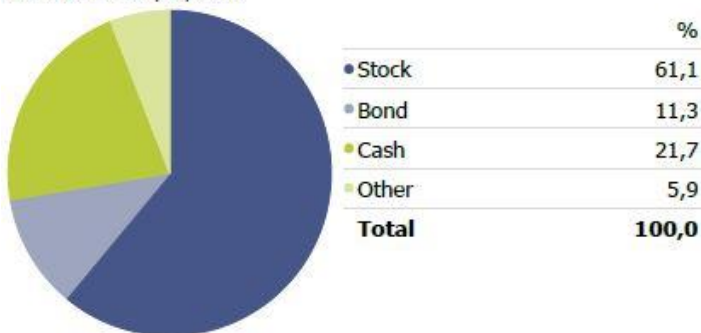
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

Waar een nieuw jaar start met goede voornemens dachten de wereldwijde beurzen daar anders over. De lage rente, de bereidheid en vastberadenheid van de ECB om de inflatiedoelstelling van 2% te realiseren, het hoog consumentenvertrouwen, de dalende werkloosheid ... volstonden niet om januari te vrijwaren van de slechtste beursmaand in decennia. De volatiliteit vierde hoog tij. Het beleggersvertrouwen is blijkbaar zoek en in de overtuiging dat het tij zal keren onder impuls van de gunstige bedrijfsresultaten en een sterke particuliere consumptie werden geen arbitrages doorgevoerd. Evenwel werden de nieuwe intekeningen cash gehouden waardoor het fonds voor meer dan 25% liquiditeiten aanhoudt.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

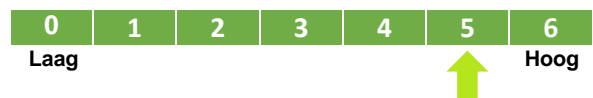
Portfolio Date: 1/02/2016



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Keren Patrimoine	7,21	Absolute return
Nordea Stable return	7,18	Absolute return
FVS multiple opp.	6,82	Absolute return
Invesco Pan Eur.	6,70	Aandelen Europa
M&G Dynamic All.	6,49	Absolute return
Robeco Gl. Con. Tr	5,99	Aandelen Wereldwijd
KBC Water Eco	5,26	Aandelen Wereldwijd
Norden	5,24	Aandelen Scandinavië
Pictet Security	5,13	Aandelen wereldwijd
Schroder Eur. Opp.	4,99	Aandelen Europa

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 31/01/2016

Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	-9,17	-13,56	-9,01	-7,35

Netto-inventariswaarde

	1/7/15	1/10/15	31/12/15	1/02/16
NIW	117,77	108,95	113,27	106,85

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 01/02/2015 – 31/01/2016

Time Period: 1/02/2015 to 31/01/2016



RISICO-INDICATOREN PER 31/12/2015

	1 jaar
Stand. Dev.	13,32
Sharpe-ratio	-0,51

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop - Uitbreiding	Sector
Verkoop - Afbouw	
Legg Mason US Agress;	

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

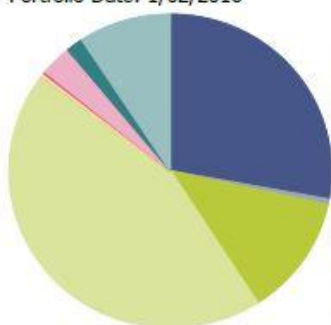
Positieve bijdragers

Negatieve bijdragers

+	GAM Star China	-16,0
+	Treetop Conv.	-8,51
+	Norden	-7,2
+	Vector Navigator	-6,71
+	Schroder Eur. Opp.	-4,99

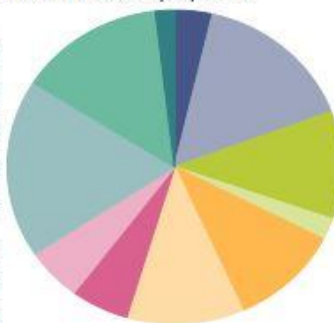
VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/02/2016



	%
• North America	27,9
• Latin America	0,6
• United Kingdom	12,4
• Europe dev	44,4
• Europe emrg	0,1
• Africa/Middle East	0,3
• Australasia	0,3
• Japan	3,1
• Asia dev	1,7
• Asia emrg	9,2
Total	100,0

Portfolio Date: 1/02/2016



	%
• Basic Materials	3,7
• Consumer Cyclical	15,6
• Financial Services	11,1
• Real Estate	2,2
• Consumer Defensive	10,7
• Healthcare	11,3
• Utilities	5,6
• Communication Services	5,5
• Industrials	18,3
• Technology	14,1
• Other	1,8
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:	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

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