

Land van registratie:  LU

## BEHEERSPROFIEL

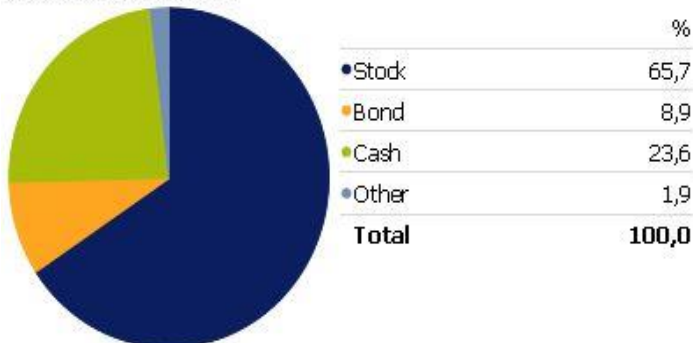
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

## TOELICHTING BIJ BEHEER

Het debacle op de beurzen ten gevolge van het Brexit referendum van 23/06 werd in de loop van de maand juli uitgeveegd. De macro economische factoren die nauwelijks veranderd zijn, kregen de bovenhand en vele beleggers beschouwden de correctie als een instapmoment. De financiële waarden leden sterk onder de Brexit en tot de verbazing van menig belegger daalden deze verder onder impuls van de positieve stresstests voor de Europese financiële instellingen. Uiteraard is het een uitdaging om als bankier in een periode van lage rentestand rendement te halen, maar dat het mogelijk is wordt bewezen door KBC dat zelfs voorziet in een interimdivident.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

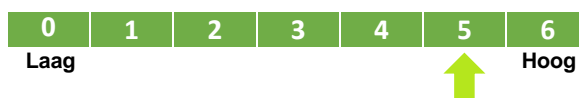
Portfolio Date: 1/07/2016



## BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Robeco Gl. Con. Tr.	9,22	Aandelen wereldwijd
Vector Navigator	8,37	Aandelen wereldwijd
Allianz Eur. Eq.	7,81	Aandelen Europa
Nordea-1 Stable Return	7,19	Absolute return
Keren Patrimoine	7,13	Absolute return
FVS Multiple Opp.	7,05	Absolute return
BGF World Mining	6,63	Aandelen grondstoffen
Invesco Eur. Struct Eq.	6,47	Aandelen Europa
H2OMultiple Eq.	5,36	Aandelen wereldwijd
Fidelity Global Technology	6,07	Aandelen technology

## RISICOSCHAAL



## RENDEMENT PER 01/08/2016

### Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	-5,68	7,88	4,95	4,97

### Netto-inventariswaarde

	1/10/15	1/01/16	01/04/16	1/08/16
NIW	108,95	113,27	107,59	113,8

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 31/12/2013 – 01/08/2016



## RISICO-INDICATOREN PER 01/08/2016

	1 jaar
Stand. Dev.	9,87
Sharpe-ratio	0,92

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

	Sector
<b>Aankoop - Uitbreiding</b> KBC-aandelen uit cashpositie	Financiële aandelen
<b>Verkoop - Afbouw</b>	

## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

### Positieve bijdragers

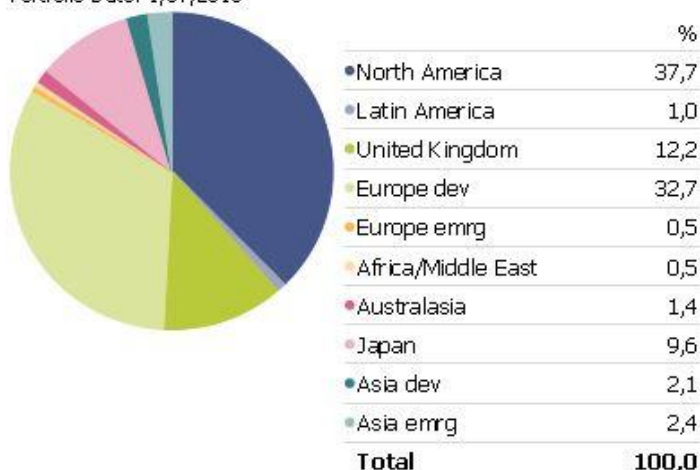
M&G Japan	7,31
BGF World Mining	7,22
Aphilion Q2 Eq.	4,06
Allianz Eur. Eq.	3,83
Fidelity Glob. Techn.	2,83

### Negatieve bijdragers

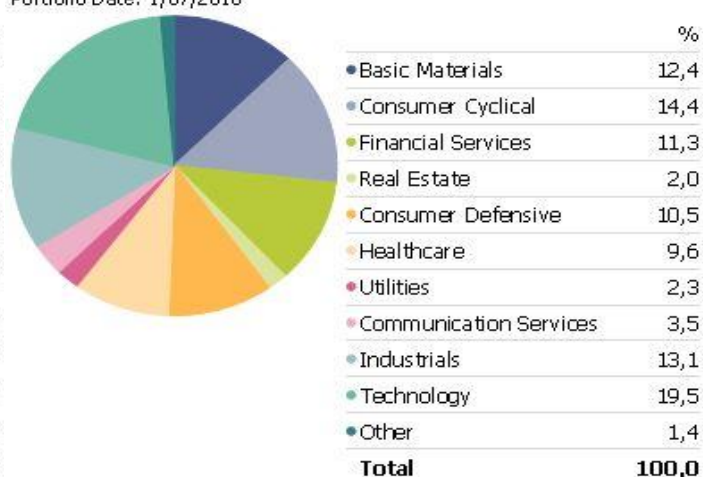
Amundi Obli. Int.	0,41
-------------------	------

## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/07/2016



Portfolio Date: 1/07/2016



## GEOGRAFISCHE SPREIDING

## SECTORIELE SPREIDING

## 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>	Baloise 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

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