

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

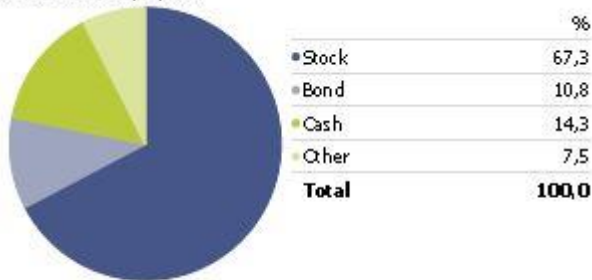
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

De maand juni verliep rustig tot 27/06/2017. Op deze donderdag kondigde de voorzitter van de ECB, de heer Mario Draghi, aan dat er 'stilaan' een einde zal komen aan het ultra-soepele monetair beleid. De afbouw zou langzaam verlopen en de lange termijnrente lichtjes stijgen. Deze speech zorgde voor heel wat onrust op de beursvloer met een algemene koersdaling voor de aandelenmarkten met +/- 2%. De aandelenbeleggers hinken op 2 gedachten: Volgens de theorie zou een verstrakkend monetair beleid met zijn stijgende rentes negatief moeten zijn voor aandelen. Anderzijds signaleert een stijgende rente dat het economisch almaar beter gaat. Een centrale bank trekt de rente op om oververhitting tegen te gaan. Voor bepaalde sectoren is een stijgende rente positief. Hierbij denken wij bijvoorbeeld aan de financiële sector en deze van de mijnbouw. Andere sectoren voor wie een stijgende rente een negatief impact heeft zijn de vastgoedsector en de nutsbedrijven.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

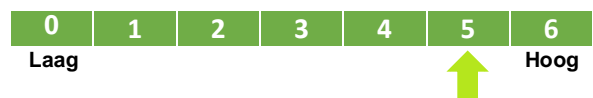
Portfolio Date: 1/07/2017



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

GS Europe Core	11,06	Aandelen Europa
Threadneedle Sm. Eur.	10,08	Aandelen Europa
Ulysses Eur Gen C	9,51	Aandelen Europa
Keren Patrimoine	7,42	Absolute Return
Robeco Glob. Cons Trends	7,26	Aandelen wereldwijd
Vector Navigator C 1	7,20	Aandelen wereldwijd
Fidelity Glob Tech.	7,00	Aandelen Technologie
FVS Multiple Opp.	6,77	Absolute Return
Nordea Stable Return	6,72	Absolute Return
R Portf. Club	6,52	Absolute Return

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 01/07/2017

Gecumuleerd

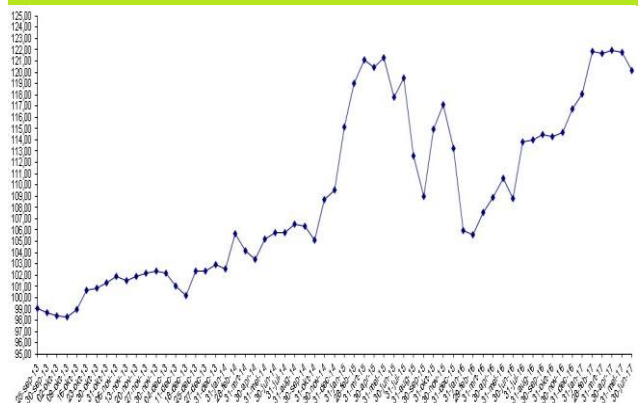
	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	11,29	3,43	-1,56	-1,61

Netto-inventariswaarde

	1/10/16	1/01/17	01/04/17	1/07/17
NIW	114,45	116,69	121,68	120,12

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 25/09/2013 – 01/07/2017



RISICO-INDICATOREN

Stand. Dev.
Sharpe-ratio

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop – Uitbreiding

Verkoop-Afbouw

50% aandeel AB-InBev

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

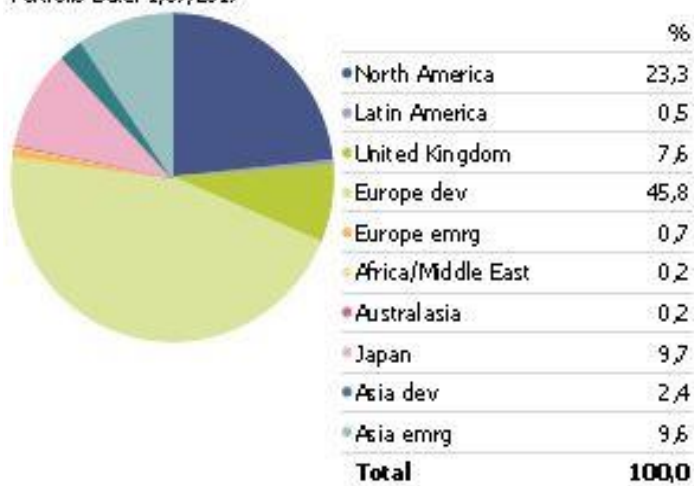
Positieve bijdragers

Negatieve bijdragers

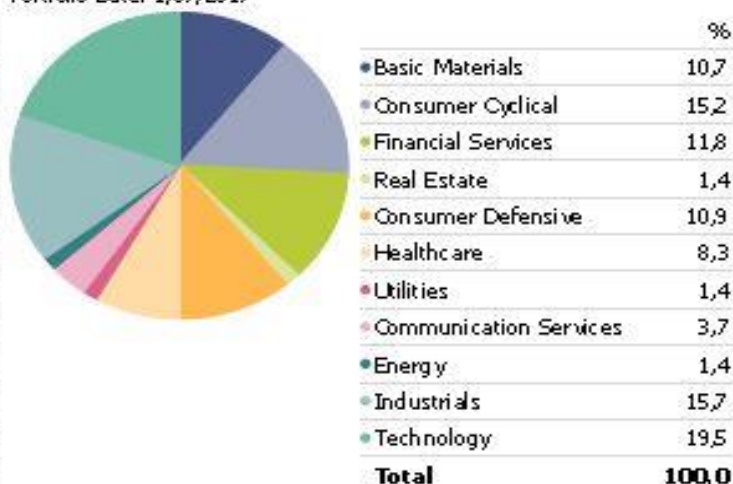
Fidelity Glob. Techn.	-3,8
Robeco Gl. Cons Tr.	-3,3
Threadneedle Sm Eur.	-3,1
GS Europe Core	-2,1
M&G Japan	-1,7

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/07/2017



Portfolio Date: 1/07/2017



GEOGRAFISCHE SPREIDING

SECTORIELE SPREIDING

ALGEMENE INFORMATIE

Lancering:	25/09/2013
Referentie index:	50%Citi WGBI EUR + 10%MSCI WORLD + 40%MSCI EUR
Waardebepaling:	Wekelijks
Noteringsmunt:	EUR
Toewijzen van de resultaten:	Kapitalisatie
Inschrijvings-/ uitstapkosten:	Max. 4% / 0%

Beheerskosten:	Max. 1,2%
Prestatieprovisie:	0%
Depot houdende bank:	Banque de Luxembourg (BDL)
Verzekeringsmaatschappij:	Baloise Vie Luxembourg S.A.
Aanbevolen beleggingsduur:	5 jaar
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

