

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.

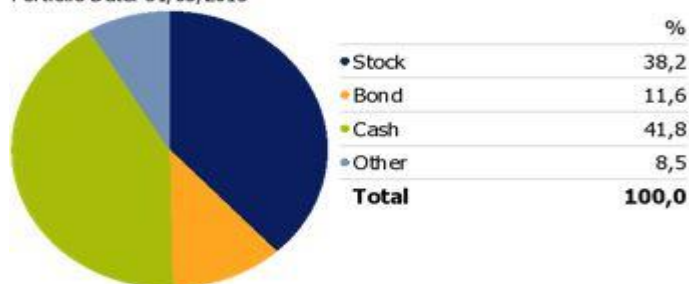
## TOELICHTING BIJ BEHEER

Maart was de maand van de twijfel. Redenen hiervoor waren de Amerikaanse rentevoeten die licht toenamen in afwachting van de monetaire verstrakking, de vrees voor een onverwachte opstoot van de oliepijzen, de Griekse schuldenkwestie en last but not least de reeds geleverde return van het eerste trimester op de markten. Uiteindelijk sloot de maand maart met een kleine correctie, een adempauze die ons ertoe aangezet heeft om de gerealiseerde winsten te beveiligen door te opteren voor een grotere, tijdelijke cashpositie. De gedachte 'sell in May but don't forget to come back in September' was niet vreemd aan deze transacties. Even verder afwachten wat het resultaatseizoen van de Europese bedrijven brengt als ondersteuner van de huidige waarderingen. Want het accent ligt duidelijk op de Europese markten waar de risico-aversie ook wegneemt.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

### Transparantinvest Portfolio - Asset Allocation

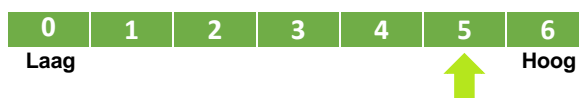
Portfolio Date: 31/03/2015



## BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Goldman Sachs India	10	Aandelen India
R Valor C	8,3	Absolute Return
Ethna Aktiv E	8	Absolute Return
Treetop Conv.	7,7	Converteerbare obligaties
Polar Capital Healthcare	7,4	Aandelen Gezondheid
Legg Mason US agres. Growth	7,1	Aandelen Amerika
Nordea Stable Return	6,8	Absolute Return
FVS Multiple opp.	6,7	Absolute Return
Amundi Obl. Int.	6,4	Obligaties wereldwijd
Mc Care	6,3	Aandelen wereldwijd

## RISICOSCHAAL



## RENDEMENT PER 31/03/2015

Gecumuleerd	1 jaar			
	6 mnd	3 mnd	1 mnd	
Fonds	16,94	14,78	11,54	2,05
<b>Netto-inventariswaarde</b>				
NIW	31/03 121,11	31/12 109,57	30/09 106,33	31/06 105,76

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 01/03/2014

### Koersevolutie 1 jaar

Time Period: 1/04/2014 to 31/03/2015



Basis (25/09/2013) = 100

## RISICO-INDICATOREN PER 31/03/2015

	1 jaar
<b>Stand. Dev.</b>	10,42
<b>Sharpe-ratio</b>	1,55

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

### Aankoop - Uitbreiding

Carmignac Sécurité

### sector

Obligatie/Cash

### Verkoop - Afbouw

Goldman Sachs India  
JPM US Value  
Legg Mason US Agress. Growth  
Nordea Emerging Stars

Aandelen India  
Aandelen Amerika  
Aandelen Amerika  
Aandelen groeilanden

## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

### Positieve bijdragers

R Valor C  
Amundi Obl. Int.  
Polar Glob. Healthcare  
Schroder Eur. Opp  
MC Care

2,96  
2,70  
2,61  
2,43  
2,17

### Negatieve bijdragers

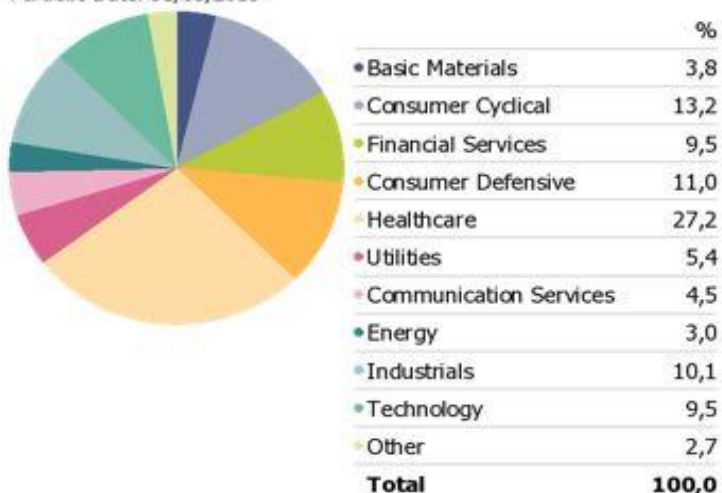
Black Rock Glob. All.

-0,21

## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

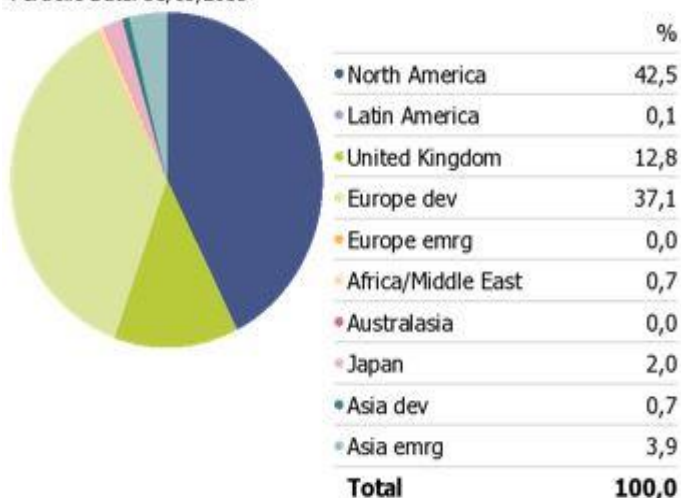
### SECTORIELE SPREIDING

Portfolio Date: 31/03/2015



### GEOGRAFISCHE SPREIDING

Portfolio Date: 31/03/2015



## 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>	Bâloise 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

### 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*