

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

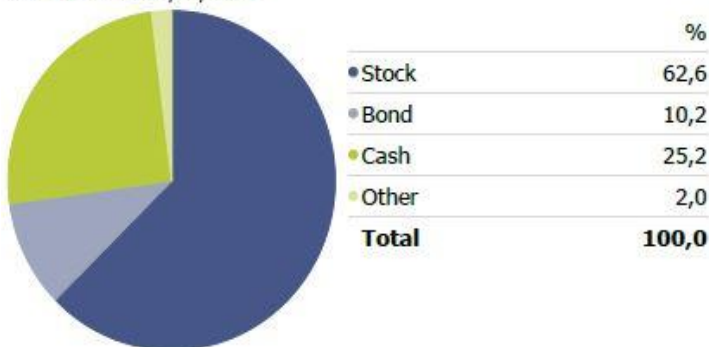
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

Het sentiment op de beursvloer is in positieve zin geëvolueerd. Dit mede dankzij de beslissing van de ECB (op 10/03) om de stimulaatregelen nog uit te breiden en van de FED (op 16/03) om de verhoging van de lange termijnrente nog uit te stellen. Deze maatregelen hebben ertoe geleid dat 'de belegger' opnieuw is gaan geloven in aandelen. Wij hebben op deze evolutie geanticipeerd door het risicoprofiel van het TPI Fonds te verhogen door de aankoop van 3 aandelenfondsen (zie transacties tijdens de maand)

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 31/03/2016



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Robeco Gl. Con. Tr.	9,03	Aandelen wereldwijd
Vector Navigator	8,45	Aandelen wereldwijd
Allianz Eur. Eq.	7,75	Aandelen Europa
Nordea-1 Stable Return	7,30	Absolute return
Keren Patrimoine	7,17	Absolute return
FVS Multiple Opp.	6,97	Absolute return
Invesco Pan. Eur. Struct.	6,59	Aandelen Europa
H2O Mult. Eq.	5,24	Aandelen wereldwijd
Fidelity Glob. Technology	5,65	Aandelen wereldwijd
Norden	5,33	Aandelen Scandinavië

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 31/01/2016

Gecumuleerd

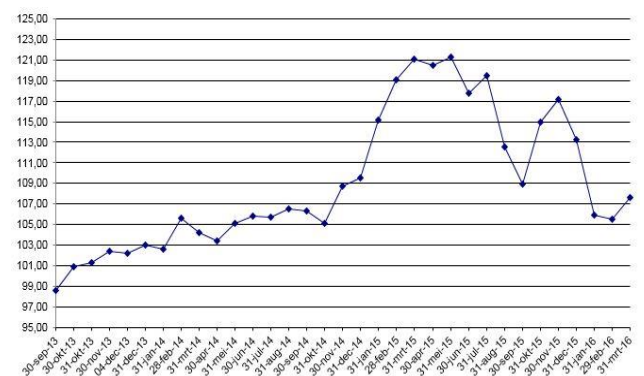
	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	-12,04	0,12	-4,2	3,54

Netto-inventariswaarde

	1/7/15	1/10/15	01/01/16	1/04/16
NIW	117,77	108,95	113,27	109,07

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 30/09/2013 – 31/03/2016



RISICO-INDICATOREN PER 31/03/2016

	1 jaar
Stand. Dev.	8.47
Sharpe-ratio	1.17

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

	Sector
Aankoop - Uitbreiding	
Fidelity Glob. Technology	Aandelen Wereldwijd
H2O Multi Eq.	Aandelen Wereldwijd
M&G Japan	Aandelen Japan
Amundi Obl. Int	Obligaties wereldwijd
BGF World Gold	Aandelen goudsector
Verkoop - Afbouw	

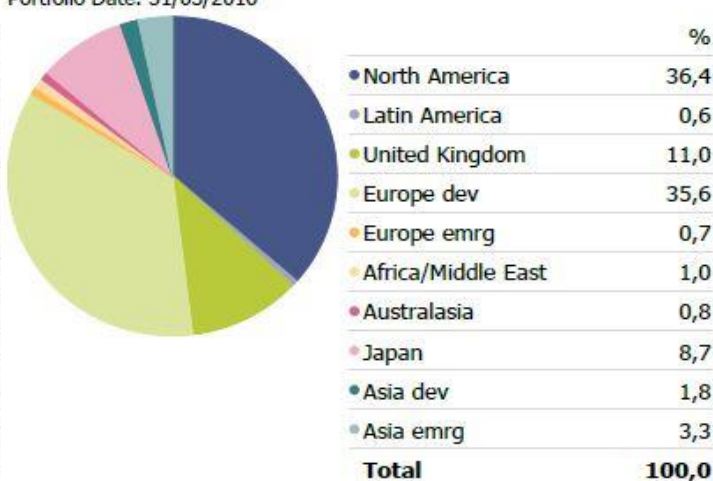
Positieve bijdragers		Negatieve bijdragers	
BGF World Gold	+3,74	H2O Mult. Eq.	-4,33
Nordea-1 Stable Return	+2,77	M&G Japan Fund	-1,61
Keren Patrimoine	+1,88	Robeco Glob. Cons	-0,74
Vector Navigator	+1,52	Aphillion Q2 Eq.	-0,49
Fidelity Glob. Techn.	+1,49	Invesco Pan Eur.	-0,06

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 31/03/2016



Portfolio Date: 31/03/2016



SECTORIELE SPREIDING

GEOGRAFISCHE 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 veeleer eenvoudig 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

