

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

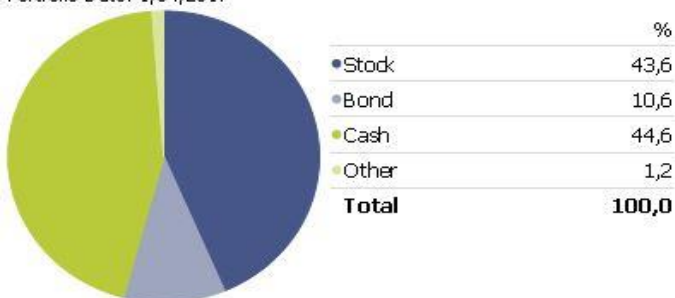
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

. 2017 is een verkiezingsjaar voor een aantal Europese landen waarbij de Nederlandse kiezers medio maart naar de stembus trokken en de Fransen eind april en voor een tweede ronde begin mei. Later op het jaar volgt dan nog Duitsland en eventueel Italië. Daarbij rijst de vraag of de populistische partijen voet aan grond zullen krijgen? Aan de andere kant van de oceaan stelt zich de vraag of Donald Trump al zijn verkiezingsbeloftes zal kunnen waar maken, met de historische belastinghervorming op kop. Evenwel hebben de markten hun accres van na de presidentsverkiezingen voortgezet en noteren de meeste markten met een mooi YTD rendement. Dit is ook zo voor het TPI Fund waar na amper twee maanden een netto rendement van meer dan 4 % gerealiseerd werd. Zo werd op 8 maart beslist om de liquiditeiten op te trekken naar circa 35 % door afbouw van Amerikaanse aandelen, grondstoffen, gezondheid...

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

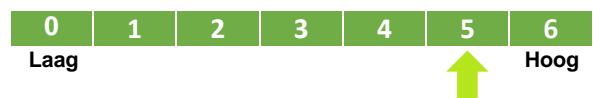
Portfolio Date: 1/04/2017



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Nordea St. EQ	8.32	Aandelen wereldwijd
Keren Patrimoine	6.94	Absolute Return
Fidelity Glob. Tech	6.68	Aandelen Technology
FVS Mult. Opp.	6.62	Absolute Return
Nordea-1 Stable Return	6.51	Absolute Return
M&G Japan	5.24	Aandelen Japan
Treadneedle Sm. Eur.	4.55	Aandelen Europa
Vector Navigator	4.48	Aandelen wereldwijd
Amundi Obl. Int.	4.26	Obligaties wereldwijd
AB-INBEV	2.71	Aandeel

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 01/04/2017

Gecumuleerd

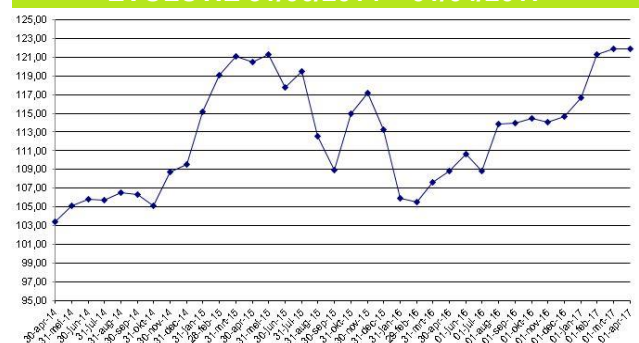
Fonds	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
	14,09	7,23	4,99	-0,17

Netto-inventariswaarde

NIW	1/07/16	1/10/16	01/01/17	1/04/17
	108,83	114,45	116,69	121,68

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 31/06/2014 – 01/04/2017



RISICO-INDICATOREN

Stand. Dev.
Sharpe-ratio

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop – Uitbreiding Verkoop - Afbouw

Sector

Voor 100% : Allianz Europe EQ.,
BGF World Mining, Edr Global
Healthcare, R. Valor

Voor 50% : Aphilion Q2, Vector
Navigator, Threadneedle Eur Sm.

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers

GS India
ThreadneedleEur/ Sm.
Robeco Glob. Cons
Aphilion Q2
Amundi Obl. Int.

2,76
2,22
1,53
1,31
0,60

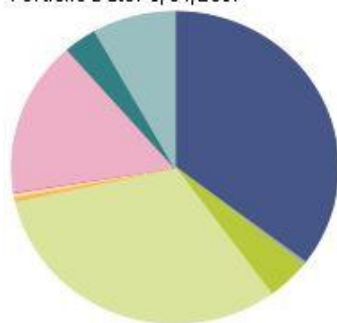
Negatieve bijdragers

M&G Japan
Nordea Stable. Eq.
Fidelity Glob. Techn.
FVS Multiple Opp.
AB-INBEV

-4
-1,6
-0,5
-0,5
-0,4

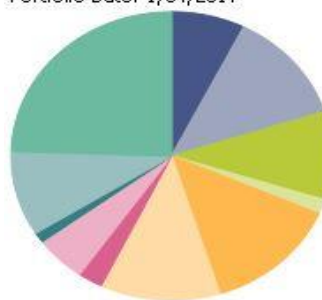
VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/04/2017



	%
North America	35,4
Latin America	0,3
United Kingdom	4,4
Europe dev	31,6
Europe emrg	0,4
Africa/Middle East	0,4
Australasia	0,1
Japan	16,1
Asia dev	3,3
Asia emrg	8,1
Total	100,0

Portfolio Date: 1/04/2017



	%
Basic Materials	7,4
Consumer Cyclical	12,6
Financial Services	9,9
Real Estate	1,6
Consumer Defensive	13,6
Healthcare	12,1
Utilities	2,5
Communication Services	5,2
Energy	1,1
Industrials	9,5
Technology	24,5
Total	100,0

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

