

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

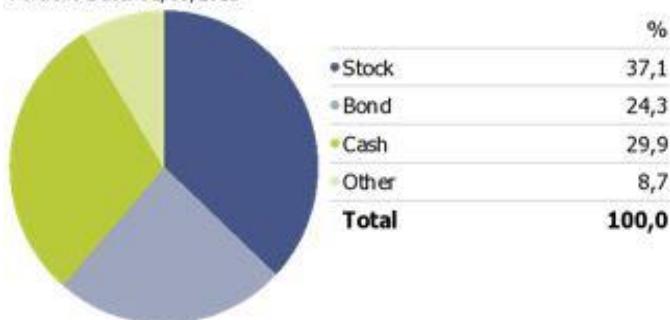
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

Op de Europese beurzen heerst er de ene dag onrust over de Griekse schuldencrisis terwijl de andere optimisme wanneer de Griekse premier Tsipras het einde van de onderhandelingen aankondigt.. Het lijkt dat beleggers last hebben van een selectief geheugen. Is het einde van deze Griekse tragedie nabij ? De parameters van de Amerikaanse economie staan op 'zware bewolking'. In het eerste kwartaal is de economie met 0,7 procent op jaarbasis gekrompen. Dit komt door de strenge winter en de achteruitgang van de export door de stijgende dollar. Kortom, positieve & negatieve berichtgevingen wisselen elkaar af in snel tempo waardoor de volatiliteit op de beursvloer is toegenomen. Om deze reden nemen wij voorlopig een afwachtende houding aan en behouden wij de huidige assetallocatie in het TPI fonds.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

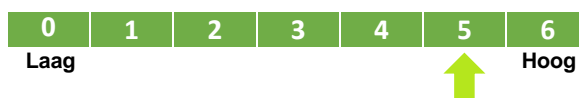
Portfolio Date: 31/05/2015



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Carmignac Sécurité	26,7	Obligatie fonds
R Valor C	7,9	Absolute return
Polar Capital Healthcare	7,7	Aandelen gezondheid
Tree Top Convertibles	7,2	Convert. obligaties
Ethna Aktiv T	7,2	Absolute return
FVS Multiple Opp.	6,1	Absolute return
Nordea-1 Stable Return	6	Absolute return
Merit Care	5,8	Aandelen wereldwijd
Amundi Obli. Int	5,6	Obligaties wereldwijd
Schroder ISF Eur. Opp.	5,3	Aandelen Europa

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 31/01/2015

Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	17,19	13,07	2,22	1,36

Netto-inventariswaarde

	31/03	30/06	30/09	31/12
NIW	104,17	105,76	106,33	109,57

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 SINDE AANVANG (25/09/2013)

Time Period: 1/06/2014 to 31/05/2015



RISICO-INDICATOREN PER 28/02/2015

1 jaar

Stand. Dev.	8,96
Sharpe-ratio	2,11

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

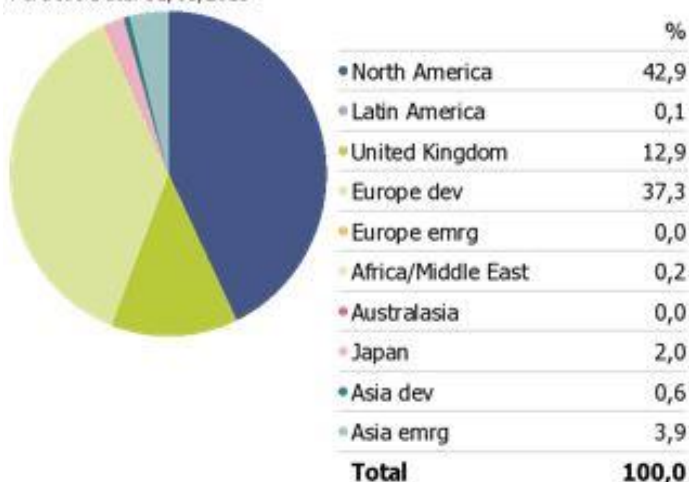
	Sector
Aankoop - Uitbreiding geen	
Verkoop - Afbouw Geen	

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

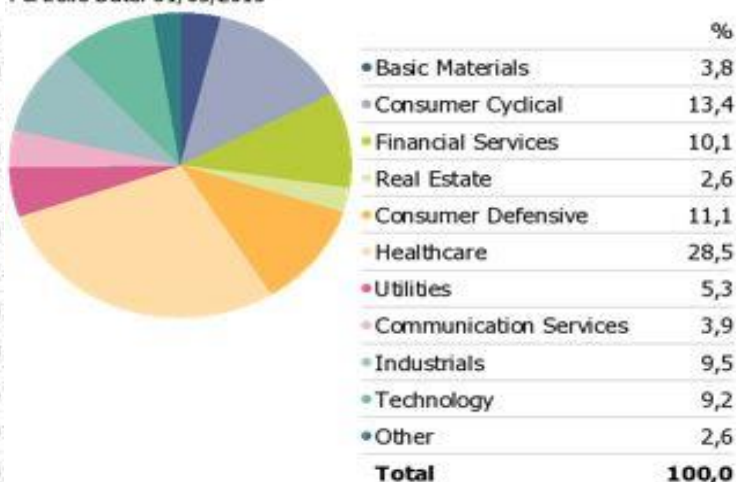
Positieve bijdragers	Negatieve bijdragers
Polar healthcare	Carmignac Sécurité
Merit Care	-0,4
Schroder ISFEur. Opp.	
Invesco Pan Eur. Struc.	
Treetop Convertibles	

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 31/05/2015



Portfolio Date: 31/05/2015



GEOGRAFISCHE SPREIDING

SECTORIËLE 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

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.

