

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.

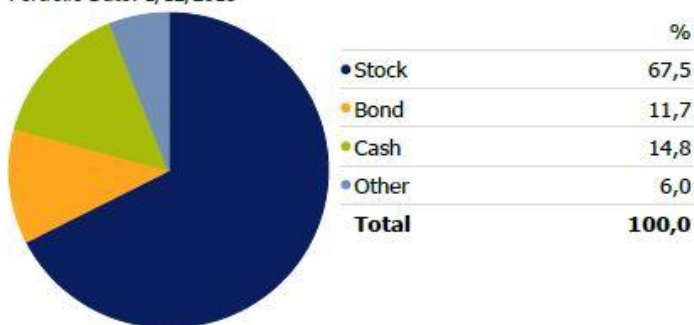
TOELICHTING BIJ BEHEER

De maand november was algemeen beschouwd een goede beursmaand. Het rendement van het TPI fonds steeg met meer dan 2% tot een koers van 117,16 op 30/11/2015. In samenspraak met het investment comité en rekening houdende met de geplande toespraken van de heer Mario Draghi en mevrouw Janet Yellen in de maand december werd besloten om het risicoprofiel van de portefeuille te verhogen.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Transparantinvest Portfolio - Asset Allocation

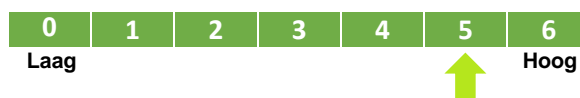
Portfolio Date: 1/12/2015



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Keren Patrimoine	8,0	Absolute return
Nordea Stable return	7,7	Absolute return
Invesco Pan Eur structured	7,7	Aandelen Europa
FVS Strategy Multiple	7,6	Absolute return
M&G Dynamic All.	7,4	Absolute return
Robeco Gl. Con. Tr	7,0	Aandelen Wereldwijd
Schroder Eur. Opp.	6,0	Aandelen Europa
Norden	6,0	Absolute return
KBC Water Eco	5,9	Obligaties wereldwijd
Pictet Security	5,9	Aandelen wereldwijd

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 01/12/2015

Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	8,52	-4,02	4,68	2,31

Netto-inventariswaarde

	1/3/15	1/6/15	1/9/15	1/12/15
NIW	119,06	121,26	112,56	117,24

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 01/12/2014 – 30/11/2015

Koersevolutie 1 jaar

Time Period: 1/12/2014 to 30/11/2015



RISICO-INDICATOREN PER 30/11/2015

1 jaar

Stand. Dev.	12,67
Sharpe-ratio	1,26

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

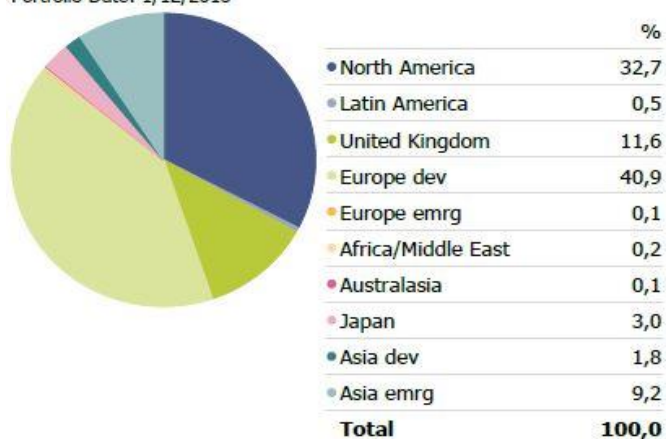
Aankoop - Uitbreiding	Sector
Allianz Euroland Eq. Growth	Aandelen Europa
Gam Star China	Aandelen Azië
Legg Mason US Aggr. Growth	Aandelen Amerika
Pictet Security	Aandelen wereldwijd
Verkoop - Afbouw	
Ethna Aktiv	Absolute Return
Carmignac Patrimoine	Absolute Return
Polar Cap. Healthcare	Aandelen gezondheid
Fidelity India Focus	Aandelen India

Positieve bijdragers	Negatieve bijdragers
Norden	Gam Star China
Pictet Security	Nordea Stable Return
KBC Water Eco	Legg Mason US
Allianz Euroland Eq.	
Robeco Glob. Con.	

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

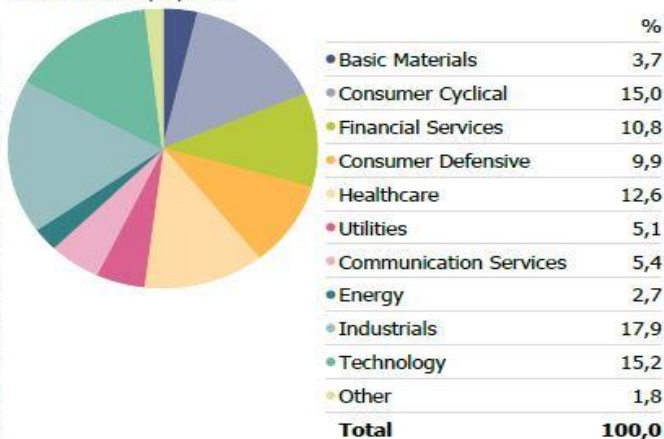
Regio - Aandelen

Portfolio Date: 1/12/2015



Sectoren - Aandelen

Portfolio Date: 1/12/2015



GEOGRAFISCHE SPREIDING

SECTORIELE 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 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

