

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

Onder impuls van de onverwachte daling van de olieprijs en de onderkoelde prijzen van de overige grondstoffen werd de positie in grondstoffenaandelen verkocht. Samen met de nieuwe instroom van gelden werd de positie in absolute returnfondsen opgetrokken en een wereldwijd obligatiefonds aangekocht, dit om het hoofd te bieden aan de toegenomen volatiliteit. In de loop van november werd binnen de positie van de Emerging Markets de focus verlegd: Schroder Frontier Markets werd verkocht, omwille van de sterke blootstelling aan het Midden-Oosten (olieproblematiek). Verder verlaagde de Chinese Monetaire Overheid, totaal onverwachts haar beleidsrente met maar liefst 40 basispunten tot 5,60%. Sterke prestaties van de beurs in Shanghai waren hier het gevolg. Rekening houdend met de (nog steeds) sterke positieve verwachtingen van de VS, werd ook een positie genomen in 2 fondsen, specifiek op de Amerikaanse markt. Wat de sectoren betreft werd geopteerd voor de sterk evoluerende sector van de Healthcare.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 1/12/2014



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Goldman Sachs India	9,40	Aandelen India
R Valor C	8,70	Absolute Return
Legg Mason US aggr. growth	7,40	Aandelen VS
Polar Capital Healthcare	7,30	Aandelen gezondheid
Nordea-1 Stable Return	7,20	Absolute Return
JPM US Value Fund	7,20	Aandelen VS
Flossbach Multiple Opp.	6,90	Absolute Return
Aphillion Q 2	6,60	Aandelen wereldwijd
Amundi Obli. Int.	6,50	Obligaties wereldwijd
Ethna Aktiv	4,80	Absolute Return

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 30/10/2014

Gecumuleerd	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	8,17	3,02	1,65	3,04
Netto-inventariswaarde				
NIW	30/09 106,33	30/06 105,76	31/03 104,17	31/12 102,95

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: 25/09/2013 to 30/09/2014



■ Transparantinvest Portfolio ■ 50%Citigroup EUR+40%MSCI Europe+10%MSCI World

Basis (25/09/2013) = 100

RISICO-INDICATOREN PER 30/09/2014

	3 mnd	6 mnd	1 jaar
Volatiliteit	7,48	6,99	8,02
Sharpe-ratio	0,73	0,87	1,76

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop - Uitbreiding

Flossbach Von Storch Multiple O.
Goldman Sachs India Eq.
Nordea Emerg. Stars

Sector

Absolute Return
Aandelen India
Aandelen groei.

Verkoop - Afbouw

Carmignac Commodities
Schroder Frontier Markets
Keren Patrimoine

Aandelen grond
Aandelen India
Absolute Return

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN DE MAAND

Positieve bijdragers

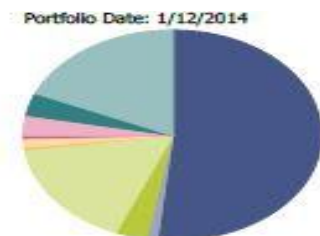
Echiquier Agressor	4,90
Aphilion Q 2	4,00
Goldman Sachs India	3,43
Flossbach Von S	3,38
Polar Capital Healthcare	2,63

Negatieve bijdragers

Aberdeen GL. AP Multi	-0,63
-----------------------	-------

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

GEOGRAFISCHE SPREIDING



	%
• North America	51,7
• Latin America	1,2
• United Kingdom	3,4
• Europe dev	16,6
• Europe emrg	0,3
• Africa/Middle East	1,4
• Australasia	0,5
• Japan	3,1
• Asia dev	3,5
• Asia emrg	18,5
Total	100,0

SECTORIËLE SPREIDING



	%
• Basic Materials	4,3
• Consumer Cyclical	13,9
• Financial Services	12,0
• Real Estate	1,7
• Consumer Defensive	6,9
• Healthcare	21,3
• Utilities	1,6
• Communication Services	3,2
• Energy	6,7
• Industrials	12,5
• Technology	15,8
Total	100,0

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. Dit niet-contractuele document is ter informatie en vormt geen aansporing om te beleggen of te arbitreren.

