

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

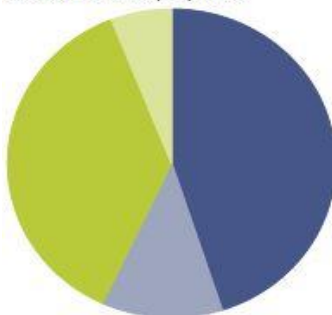
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

Na de stevige terugval van de aandelenmarkten in het derde kwartaal, keerde het tij in oktober. Oorzaken waren een nieuwe renteverlaging in China, het engagement van de ECB om de markten verder te ondersteunen, goede Europese data en betere bedrijfsresultaten in Amerika. Hierdoor kenden de wereldbeurzen hun sterkste maandresultaat sinds het voorjaar 2009. De macro economische indicatoren voor de VS en Europa wijzen nog steeds op een aanhoudende groei, waardoor het aandelenpercentage t.n.b. niet wordt afgebouwd. Wel werd het fonds BGF Glob. Allocation gearbitreerd naar M&G Dynamic Allocation omwille van zijn betere performance en portefeuillesamenstelling.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 1/11/2015

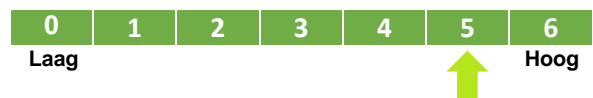


| | % |
|--------------|--------------|
| • Stock | 45,0 |
| • Bond | 11,9 |
| • Cash | 37,1 |
| • Other | 6,0 |
| Total | 100,0 |

BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

| | | |
|-----------------------------|-----|-----------------------|
| Keren Patrimoine | 9,8 | Absolute return |
| Carmignac Patrimoine | 9,3 | Absolute return |
| M&G Dynamic all. | 8,6 | Absolute return |
| Robeco Glob. Cons. trends | 8,0 | Aandelen wereldwijd |
| FVS Strategy Multiple | 7,6 | Absolute return |
| Invesco Pan Eur. structured | 7,5 | Aandelen Europa |
| Polar Healthcare | 5,8 | Aandelen gezondheid |
| Ethna Aktiv E T | 5,7 | Absolute return |
| Treetop conventibles | 5,5 | Obligaties wereldwijd |
| Nordea Stable return | 4,9 | Absolute return |

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 01/11/2015

Gecumuleerd

| | 1 jaar | 6 mnd | 3 mnd | 1 mnd |
|-------|--------|-------|-------|-------|
| Fonds | 9,7 | -5,53 | -4,55 | 5,98 |

Netto-inventariswaarde

| | 1/1/15 | 1/4/15 | 1/7/15 | 1/11/15 |
|-----|--------|--------|--------|---------|
| NIW | 109,57 | 121,1 | 117,77 | 114,93 |

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 01/11/2014 – 31/10/2015

Koersevolutie 1 jaar

Time Period: 1/11/2014 to 31/10/2015



RISICO-INDICATOREN PER 31/10/2015

| | 1 jaar |
|--------------|--------|
| Stand. Dev. | 12,64 |
| Sharpe-ratio | 1,1 |

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

| | Sector |
|------------------------------|-----------------|
| Aankoop - Uitbreiding | |
| M&G Dynamic Allocation | Absolute Return |
| Verkoop - Afbouw | |
| BGF Global Allocation | Absolute Return |

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers

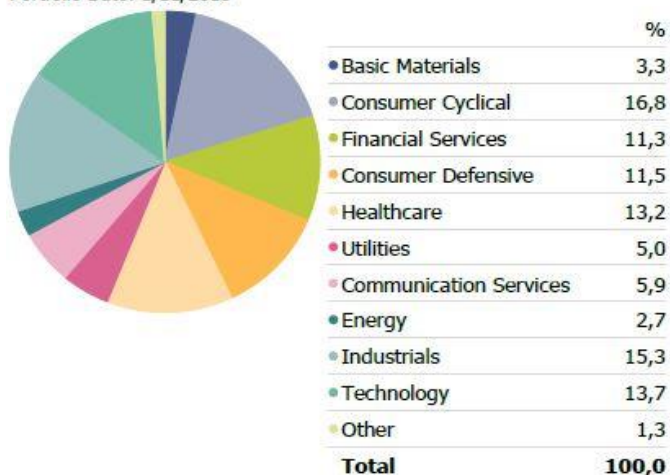
| | |
|---------------------|-------|
| KBC Water Eco | +8,81 |
| Robeco Glob. Con. | +8,25 |
| Vector Navigator C3 | +8,25 |
| Schroder Eur. Opp. | +7,69 |
| FVS Multiple Opp. | +7,44 |

Negatieve bijdragers

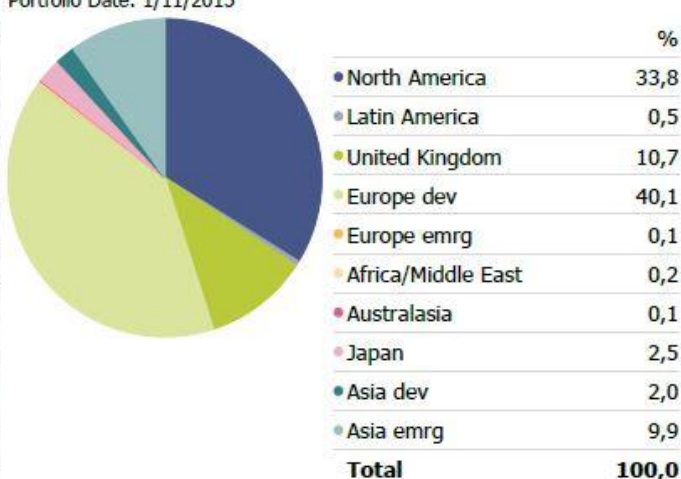


VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/11/2015



Portfolio Date: 1/11/2015



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: | Baloise 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