

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

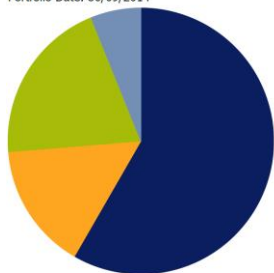
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

Bij aanvang van de maand kabbelden de beurzen verder op basis van de macro economische visie van de maand september, nl. zwakke economische groei in Europa en lage inflatie. En het uitblijven van sterke maatregelen vanwege ECB. Ingevolge een negatieve 'double digit' van het goudfonds 'Tocqueville Gold' werd dit verkocht en werd het provenu verdeeld over de fondsen R Valor C en Ethna Aktiv. In de loop van de maand verhoogde de volatiliteit op de wereld beurzen uit vrees voor een verdere afkoeling van de wereldeconomie. Alhoewel er fundamenteel niets veranderd was, nl. zwakke economisch groei in Europa, matige groei in de groei landen en stevige vooruitgang in de VS, bleven we op onze hoede. De zeer lage rente en de volgehouden monetaire inspanningen zullen op termijn hun werk doen. En ook op het vlak van bedrijfsresultaten merken we voor het eerst in jaren een positieve kering. In combinatie met de blijvende lage rente was dit het argument om de posities niet fundamenteel af te bouwen.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 30/09/2014

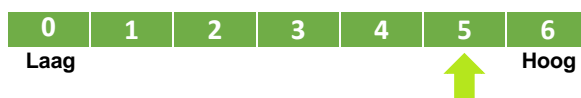


	%
• Stock	58,3
• Bond	15,4
• Cash	20,2
• Other	6,1
Total	100,0

BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Schroder ISF Frontier Markets	9,80	Aandelen Grensmarkten
R Valor C	9,20	Absolute Return
Schroder ISF India Eq	9	Aandelen India
Aphillion Q2	6,70	Aandelen wereldwijd
Nordea-1 Stable Return	5,90	Absolute Return
Polar Capital Healthcare	5,60	Aandelen gezondheid
Amundi Obli. Int.	5,10	Wereldwijde obligaties
Ethna-Aktiv	5,10	Absolute Return
Legg Mason US Aggr growth	5	Aandelen VS
TreeTop Convertibles	4,90	Converteerbare Obligatie

RISICOSCHAAL



RENDEMENT PER 30/10/2014

Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	5,13	1,70	-0,63	-1,20

Netto-inventariswaarde

	30/09	30/06	31/03	31/12
NIW	106,33	105,76	104,17	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%Citl WGBI 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

	Sector
Aankoop - Uitbreiding	
Verkoop - Afbouw	
Tocqueville Gold P	

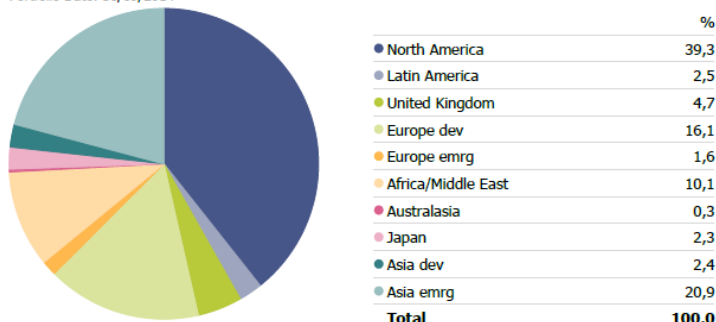
BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers		Negatieve bijdragers	
Polar healthcare	5,64	Schroder ISF Frontier	-5,05
Schroder India Eq	4,10	Carmignac Comm.	-2,32
Aphilion Q 2	1,95	Echiquier Aggressor	-1,64
Legg Mason US	1,73	DNCA Eurose	-1,00
Treetop Convertibles	1,61		

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

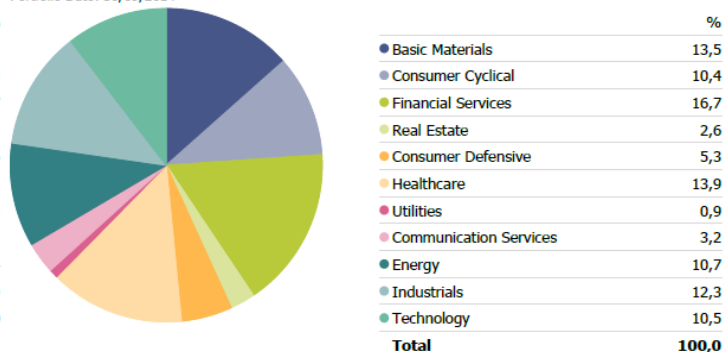
GEOGRAFISCHE SPREIDING

Portfolio Date: 30/09/2014



SECTORIËLE SPREIDING

Portfolio Date: 30/09/2014



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 aanspraak om te beleggen of te arbitren.
Transparant Invest – Withoeflei 9 – 2920 Kalmthout – België – Tel.: (0032)3 297 56 57*