

Land van registratie:  LU

## BEHEERSPROFIEL

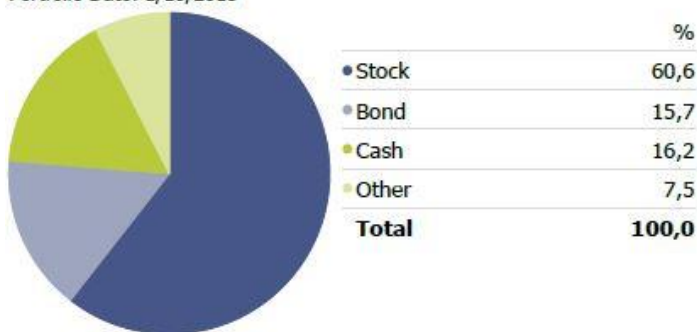
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

## TOELICHTING BIJ BEHEER

September werd gedreven door onzekerheid, zo was er de mindere economische groei in China, de FED die de markt verraste door de rente onveranderd te laten en het dieseltgate schandaal veroorzaakt door VW. Uiteindelijk kreeg de markt een positieve impuls door het lager dan verwacht tewerkstellingspercentage in de VS. Dit zou voorheen negatief gepercipieerd worden maar heden geeft dit de indruk dat een renteverhoging nog even op zich zal laten wachten. Verder blijkt uit analyse dat China evolueert van een industriële naar een diensteneconomie, zodat een 'zachte landing' kan verwacht worden. Bij al deze turbulenties is het een kwestie om het hoofd koel te houden en zich te houden aan de macro economische visie. In die optiek is de portefeuille onveranderd gebleven om te vermijden om later te moeten instappen aan hogere koersen.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

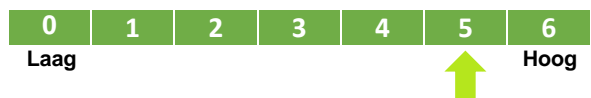
Portfolio Date: 1/10/2015



## BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Keren Patrimoine	9,68	Absolute return
Carmignac Patrimoine	9,24	Absolute return
BGF global allocation	8,58	Absolute return
Robeco Glob. Cons. trends	8,08	Aandelen wereldwijd
FVS Strategy Multiple	7,67	Absolute return
Invesco Pan Eur. structured	7,53	Aandelen Europa
Polar Healthcare	5,77	Aandelen gezondheid
Ethna Aktiv E T	5,63	Absolute return
Treetop conventibles	5,55	Obligaties wereldwijd
Nordea Stable return	4,88	Absolute return

## RISICOSCHAAL



## RENDEMENT PER 01/10/2015

### Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	4,43	-9,16	-5,83	0,29

### Netto-inventariswaarde

	1/1/15	1/4/15	1/7/15	1/10/15
NIW	109,57	121,1	117,77	111,94

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 01/10/2014 – 31/09/2015

Time Period: 1/10/2014 to 30/09/2015



## RISICO-INDICATOREN PER 01/10/2015

	1 jaar
Stand. Dev.	12,71
Sharpe-ratio	0,54

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop - Uitbreiding	Sector
Verkoop - Afbouw	

## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

### Positieve bijdragers

FF India Focus  
Invesco Pan Eur  
Nordea Stable Return  
KBC Water Eco  
Robeco Glob. Cons. Tr.

+4,8  
+1,54  
+0,90  
+0,77  
+0,52

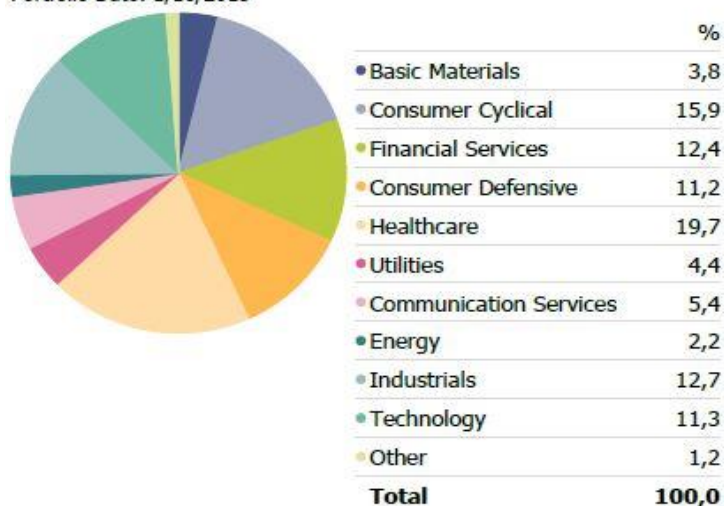
### Negatieve bijdragers

Polar Healthcare  
Schroder Eur. Opp.  
Ethna Aktiv  
BGF Glob. All.  
Keren Patrimoine

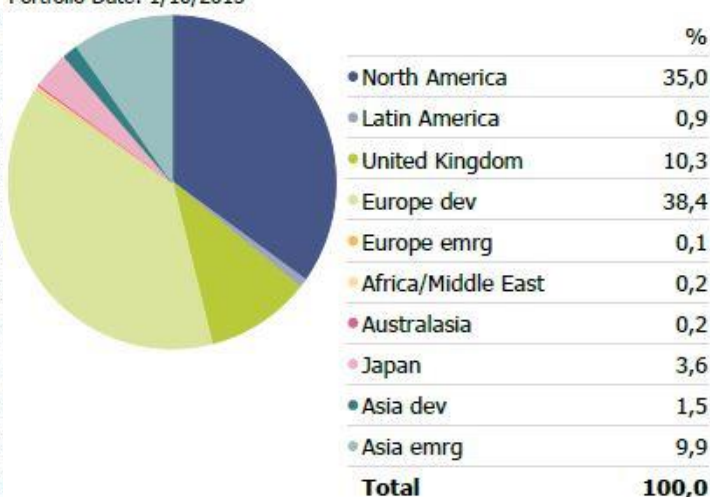
-5,61  
-2,22  
-1,38  
-1,30  
-1,06

## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/10/2015



Portfolio Date: 1/10/2015



## SECTORIELE SPREIDING

## GEOGRAFISCHE SPREIDING

## ALGEMENE INFORMATIE

<b>Lancering:</b>	25/09/2013	<b>Beheerskosten:</b>	Max. 1,2%
<b>Referentie index:</b>	50%Citi WGBI EUR + 10%MSCI WORLD + 40%MSCI EUR	<b>Prestatieprovisie:</b>	0%
<b>Waardebepaling:</b>	Wekelijks	<b>Depot houdende bank:</b>	Banque de Luxembourg (BDL)
<b>Noteringsmunt:</b>	EUR	<b>Verzekeringsmaatschappij:</b>	Baloise Vie Luxembourg S.A.
<b>Toewijzen van de resultaten:</b>	Kapitalisatie	<b>Aanbevolen beleggingsduur:</b>	5 jaar
<b>Inschrijvings-/ uitstapkosten:</b>	Max. 4% / 0%	<b>Beheerder:</b>	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 arbitreran.*  
Transparant Invest – Withoeflei 9 – 2920 Kalmthout – België – Tel.: (0032)3 297 56 57

