

Land van registratie:  LU

## BEHEERSPROFIEL

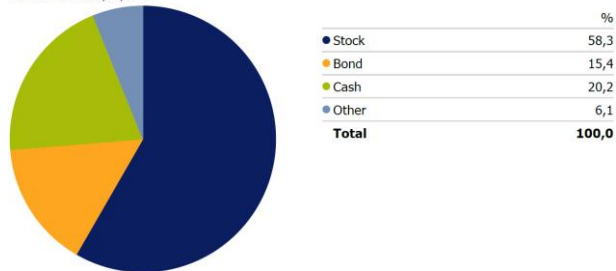
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

## TOELICHTING BIJ BEHEER

Ondanks de zeer lage rente blijft de economische groei in Europa zeer beperkt en duikt het deflatiespook af en toe op. Evenwel pleit deze lage rentestand, de sterk verbeterde bedrijfsresultaten in de V.S. en groei landen alsook de afgenomen risicopremie in de V.S. in het voordeel van de aandelenmarkten. De aandelenposities blijven dan ook overwogen met een diversificatie naar Zuidoost-Aziatische groei landen. Tevens ligt het accent op Noord-Amerika ingevolge de hogere verwachte groei en de verminderde tapering vanwege de FED waardoor de rentevoeten naar het jaareinde kunnen stijgen wat dan weer ondersteunend werkt voor de USD. In Europa bleven de bedrijfsresultaten stabiel en nam de risicopremie toe als gevolg van lagere groeivoorzichten. In die optiek zijn large caps met een dollarblootstelling de aangewezen invulling. De obligatiekoersen staan op zeer hoge niveaus en op dit vlak profiteren we van de know-how van gerenommeerde fondsbeheerders die weten om te gaan met een klimaat van rentestijgingen.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 30/09/2014



## BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Schroder ISF Frontier Markets	10,19	Aandelen Grensmarkten
Schroder ISF Indian Equity	9,40	Aandelen India
R Valor	9,20	Absolute Return
Carmignac Commodities	7,48	Aandelen grondstoffen
Aphillion Q2	6,80	Aandelen wereldwijd
Nordea-1 Stable Return	5,90	Absolute Return
Polar Capital Healthcare	5,70	Aandelen gezondheid
Legg Mason US Aggr growth	5,15	Aandelen VS
Ethna-Aktiv	5,13	Absolute Return
TreeTop Convertibles	4,94	Converteerbare Obligatie

## RISICOSCHAAL



## RENDEMENT PER 30/09/2014

Gecumuleerd	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	7,11	2,07	0,54	-0,25
<b>Netto-inventariswaarde</b>				
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
<b>Volatiliteit</b>	7,48	6,99	8,02
<b>Sharpe-ratio</b>	0,73	0,87	1,76

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

	Sector
<b>Aankoop - Uitbreiding</b> Aberdeen Gbl Emerging Mkts	Aandelen EM
<b>Verkoop - Afbouw</b> Geen	

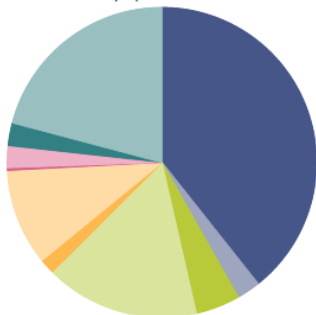
## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

Positieve bijdragers		Negatieve bijdragers	
Polar healthcare	3,37	Tocqueville Gold	-17,7
Schroder Frontier Mkts	3,14	Aberdeen Gbl EM Eq	-5,44
Amundi Obl Intern	3,05	Echiquier Aggressor	-4,21
Schroder Indian Eq	2,82	Carmignac	-3,56
Legg Mason US Aggr Growth	0,93	Commodities	
		Aberdeen Asia Pacific Multi Asset	-3,22

## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

### GEOGRAFISCHE SPREIDING

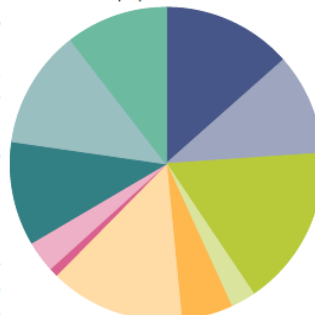
Portfolio Date: 30/09/2014



	%
North America	39,3
Latin America	2,5
United Kingdom	4,7
Europe dev	16,1
Europe emrg	1,6
Africa/Middle East	10,1
Australasia	0,3
Japan	2,3
Asia dev	2,4
Asia emrg	20,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### SECTORIËLE SPREIDING

Portfolio Date: 30/09/2014



	%
Basic Materials	13,5
Consumer Cyclical	10,4
Financial Services	16,7
Real Estate	2,6
Consumer Defensive	5,3
Healthcare	13,9
Utilities	0,9
Communication Services	3,2
Energy	10,7
Industrials	12,3
Technology	10,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## 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>	Bâloise 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

### DISCLAIMER

Dit document is een uitgave van TransparantInvest. Behoudens de uitdrukkelijke bij wet bepaalde uitzonderingen mag niets uit deze uitgave veeleer 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