

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

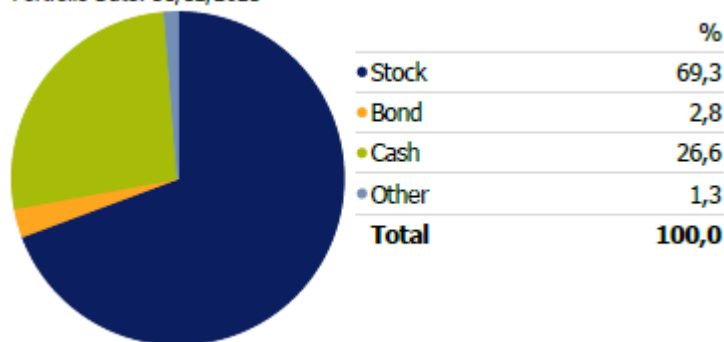
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

De beurs in 2021 was entertainment. Wie fondsen bezit, mag zeer tevreden terugkijken op vorig jaar want voor de wereldbeurzen was 2021 een topjaar! Beleggers weigerden langer wakker te liggen van reisbeperkingen, tekorten, een verse virusvariant of oplopende inflatie. Zowel de Amerikaanse als de Europese beurzen boekten stevige winsten, China viel echter uit de toon door hun overheidsingrijpen tegen privébedrijven en de toestand op de vastgoedmarkt. Andere groeielanden hebben ook lagere performances omwille van de lagere vaccinatiegraad en de minder gulle overheden. De bedrijfswinsten waren eveneens hoog net als de stimulus van de overheden en de centrale bankiers, zo werd de pandemie bijna helemaal opgevangen. *Worden we in 2022 wat voorzichtiger?* De oprukkende omikronvariant kunnen we aan, maar wat met de aangekondigde monetaire verstrakking -om de inflatie in toom te houden- door de Amerikaanse centrale bank? De vrees voor oplopende rentevoeten is slecht nieuws voor tech- en andere groeiaandelen. Analisten bij vermogensbeheerders geloven echter niet dat de hogere rentevoeten een gamechanger zullen zijn. Ze geloven wel dat de sectorrotatie van dure groeiaandelen naar goedkopere, cyclische sectoren zal aanhouden.

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND (%)

Portfolio Date: 31/12/2021



BELANGRIJKSTE 7 POSITIES OP 31/12/2021 (%)

MC Glob. growth	9,02	Aandelen wereldwijd
Varenne GLOBAL P	8,09	Aandelen wereldwijd
Guardcap GLOB EQ.	7,91	Aandelen wereldwijd
Comgest GROWTH EUR..	7,77	Aandelen wereldwijd
Mainfirst GL.Eq UNC	7,38	Aandelen wereldwijd
Robeco GL. CON. TR.	7,33	Aandelen wereldwijd
R VALOR SICAV C	6,87	Absolute Return

RISICOSCHAAL

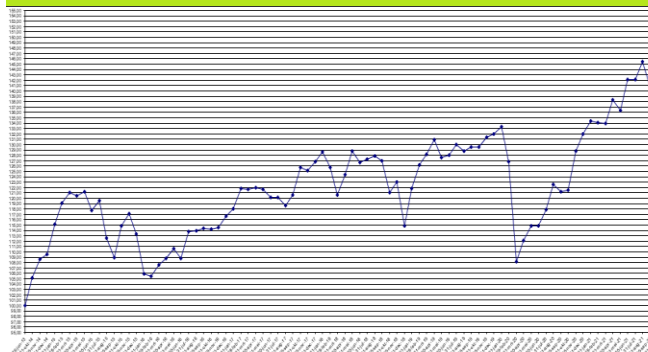


RENDEMENT PER 31/12/2021

Gecumuleerd	Fonds			
	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
	+12,3	+8,7	+1,8	+1,1
Netto-inventariswaarde	1/04/21	1/07/21	1/10/21	1/01/22
	NIW	133,90	142,16	140,73

*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 31/10/2014 – 31/12/2021



RISICO-INDICATOREN

Stand. Dev.
Sharpe-ratio



TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN DE MAAND

Verkoop:

100% Echiquier ART. INTEL.
100% Pictet GL. Megatrand
100% UBS EQ. ASIA
100% Value Square EQ. World

Aankoop:

Positieve bijdragers

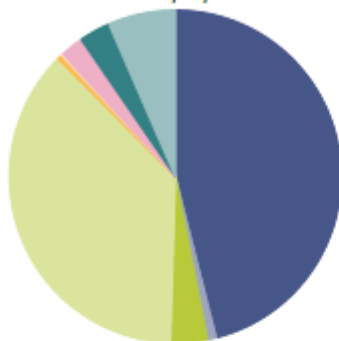
Guardcap GLOB. EQ + 6,9
MC Capital MC EQU + 6,5
Fundsmith EQ + 4,9
Comgest Growth EUR. + 4,5

Negatieve bijdragers

Mainfirst GL. EQ. -5,7
Nordea EM. STARS. -4,2
Robeco GL. CON. -2,6
Mc Glob. Growth -1,7

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 31/12/2021



	%
• North America	46,0
• Latin America	0,9
• United Kingdom	3,6
• Europe dev	37,0
• Europe emrg	0,4
• Africa/Middle East	0,2
• Australasia	0,0
• Japan	2,2
• Asia dev	3,1
• Asia emrg	6,5
Total	100,0

Portfolio Date: 31/12/2021



	%
• Basic Materials	7,1
• Consumer Cyclical	15,4
• Financial Services	12,1
• Real Estate	0,0
• Consumer Defensive	11,4
• Healthcare	13,3
• Utilities	0,1
• Communication Services	7,7
• Energy	0,9
• Industrials	9,1
• Technology	22,7
Total	100,0

GEOGRAFISCHE SPREIDING

SECTOR 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 en/of Baloise Vie Luxembourg en/of Merit Capital

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

