

Land van registratie:  LU

BEHEERSPROFIEL

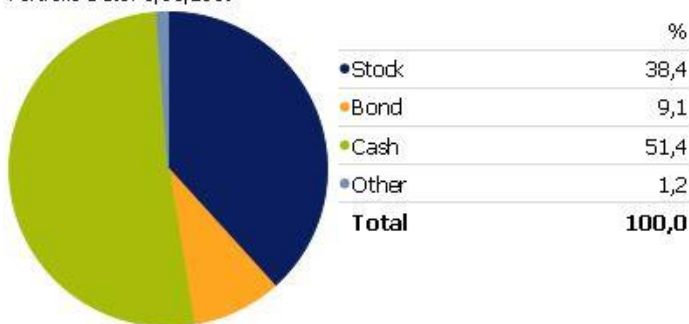
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

TOELICHTING BIJ BEHEER

Eind juli heeft de Amerikaanse centrale bank voor het eerst sinds de financiële crisis de rente verlaagd. Deze beslissing is opmerkelijk want de economie groeit en de werkloosheidsgraad daalt. De beslissing werd echter ingegeven door de recente ontwikkelingen en onzekerheid over het handelsconflict, de recente inflatiedaling en de sombere groeivoorzichten. De beurzen kregen op die laatste dag van juli eveneens een tik door de dreigende taal van de Britse premier Johnson aan de EU en van de Amerikaanse president Trump aan China. Aan de gezapige beurs hausse van de maanden juni en juli kwam een eind nu de kans op een harde brexit en het mislukken van de handelsgesprekken tussen de VS en China groter worden. Maar China laat niet met zich sullen en heeft zijn munt laten dalen om export te stimuleren, daarmee reageerden ze op de nieuwe importtaksen die Trump had aangekondigd. Zal deze handelsoorlog via de munt uitgevochten worden? Dit alles heeft als gevolg dat de klassieke veilige havens de winnaars zijn. De koersen van klassieke staatsobligaties stijgen en de goudprijs klom naar het hoogste peil na vele jaren,

VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 1/08/2019



BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Cash	49	Cash
MC Patrimoine	7,57	Absolute Return
FVS Multiple Opp.	7,38	Absolute Return
Keren Patrimoine	7,09	Absolute Return
Exmar	5,27	Aandeel
MC Glob. Inv. CARE	4,89	Aandelen wereldwijd
Fundsmith Eq.	4,65	Aandelen wereldwijd
Robeco Glob. Cons Tr.	4,48	Aandelen wereldwijd
Guardcap Glob. Eq.	4,42	Aandelen wereldwijd
GS Europe Core	2,83	Aandelen Europa

RISICOSCHAAL

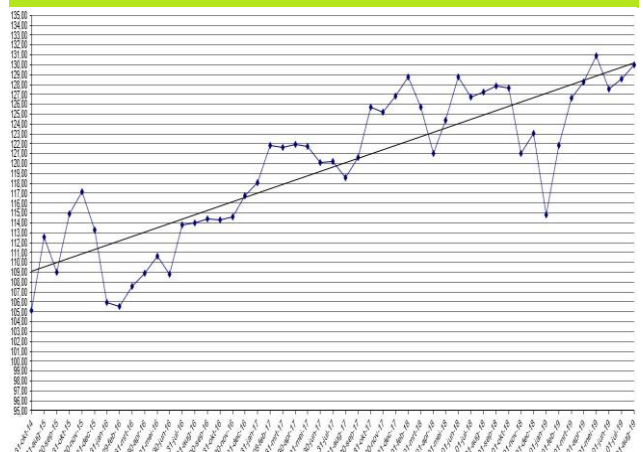


RENDEMENT PER 01/08/2019

Gecumuleerd	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	+2,82	+8,15	-0,83	-1,54
Netto-inventariswaarde				
NIW	1/11/18 121,03	1/02/19 121,88	1/05/19 130,86	1/08/19 130,03

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 – 01/08/2019



RISICO-INDICATOREN

Stand. Dev.
Sharpe-ratio



TRANSPARANT invest

vermogensarchitecten

Maandelijke rapportering TPI Fonds

JULI 2019

TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

Aankoop :

Er werden geen arbitrages doorgevoerd in de maand juli

Verkoop :

BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN DE MAAND

Positieve bijdragers

Exmar
 Robeco Gl. Con. Tr.
 MC Glob. Growth Eq.
 Guardcap Glob. Eq.
 Fundsmith Eq.

+6,47
 +3,39
 +3,35
 +3,28
 +2,05

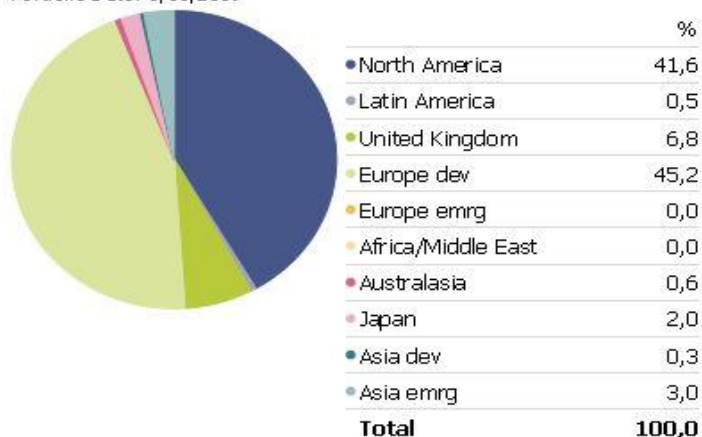
Negatieve bijdragers

MCGlobal inv. Care
 GS Europe Core

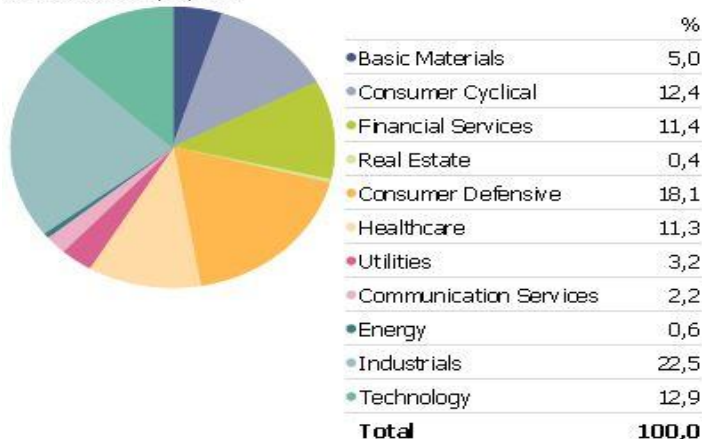
-0,7
 -0,1
 -
 -
 -

VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/08/2019



Portfolio Date: 1/08/2019



GEOGRAFISCHE SPREIDING

SECTORIELE 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.

