

Land van registratie:  LU

## BEHEERSPROFIEL

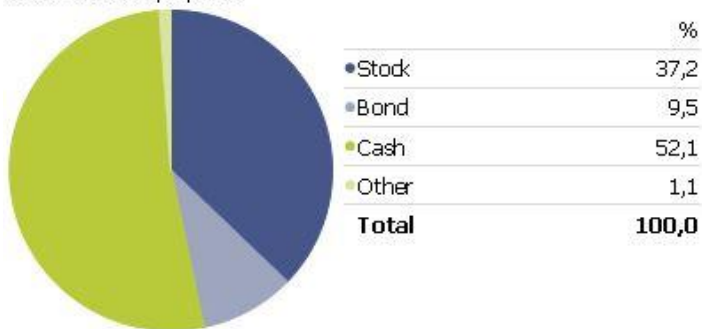
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

## TOELICHTING BIJ BEHEER

De heropeningen van de handelsgesprekken tussen US en China kwamen de beurzen eind juni te goed. De wereld is in de ban van een economische groeivertraging, maar toch blijven de beurzen feestvieren. De balans van de eerste jaarhelft was ronduit schitterend. De fenomenale U-bocht van de centrale bankiers was de gamechanger van dat eerste semester. Van een verstrakkend beleid werd opnieuw overgegaan naar een puur stimulerend beleid. De Europese raad koos Christine Lagarde, nu nog algemeen directeur van het Internationaal Monetair Fonds (IMF), als opvolger van ECB-voorzitter Draghi. Verwacht wordt dat zij dezelfde koers gaat varen als haar voorganger maw een soepel monetair beleid. De rente zal sowieso nog tot midden 2020 laag worden gehouden.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 1/07/2019



## 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 01/07/2019

### Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	+1,44	+11,9	+0,26	+0,76

### Netto-inventariswaarde

	1/10/18	1/01/19	1/04/19	1/07/19
NIW	127,02	114,84	128,21	128,54

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 – 01/07/2019



## RISICO-INDICATOREN

Stand. Dev.  
Sharpe-ratio

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

### Aankoop :

MC Glob. Inv. Care voor 4,89%

### Verkoop : voor 100% :

#### Fidelity Glob. Techn.

Janus Glob. Life Science

Robeco Emerging Cons.

MSIF Glob. Opp. Hedge

## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN MAAND

### Positieve bijdragers

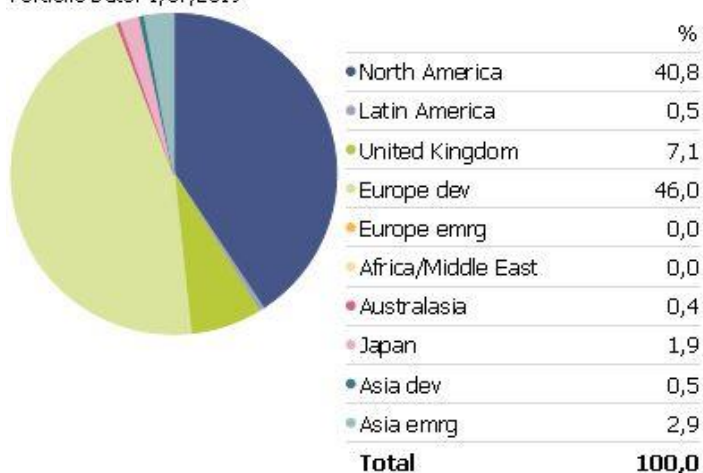
Robeco Glob. Cons. Tr.	+3,52
GS Europe Core	+3,30
Guardcap Glob. Eq.	+3,09
MC Glob. Inv. CARE	+3,01
Fundsmith Eq.	+2,92

### Negatieve bijdragers

Exmar	-1,2
	-
	-
	-
	-

## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/07/2019



Portfolio Date: 1/07/2019



## GEOGRAFISCHE SPREIDING

## SECTORIELE 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 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 arbitreren.  
Transparant Invest – Witoeflei 9 – 2920 Kalmthout – België – Tel.: (0032)3 297 56 57*