

Land van registratie:  LU

## BEHEERSPROFIEL

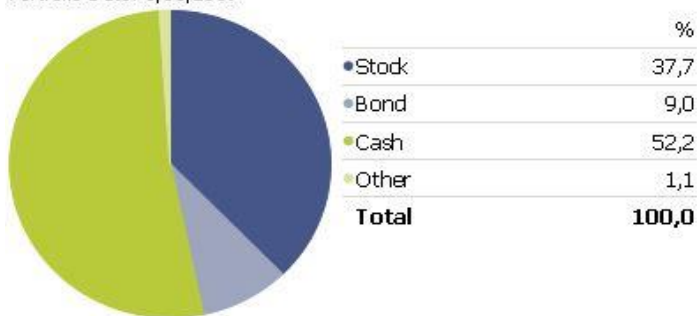
De portefeuille kan beleggen in diverse activaklassen (aandelen, obligaties en cash). Voor het bekomen van een goede risicospreiding wordt uitsluitend belegd in beleggingsfondsen. Enkel fondsen met een open architectuur en dagdagelijkse notering kunnen worden opgenomen. De portefeuille is zeer gediversifieerd,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

## TOELICHTING BIJ BEHEER

Optimisme over een handelsdeal tussen de VS en China geeft de beurzen hoop. 2 weken geleden kregen we daarnaast nog twee belangrijke cijfers over de Amerikaanse arbeidsmarkt en de industrie. Deze cijfers waren beter dan verwacht en daardoor trokken de beurzen naar een nieuw hoogste punt ooit. De Amerikaanse centrale bank heeft in oktober de beleidsrente voor de derde keer in drie maanden verlaagd om de Amerikaanse economie sterk te houden en te beschermen tegen het risico van groeivertraging in de rest van de wereld, de onzekerheid over het handelsbeleid en de lage inflatie. Beleggers moeten echter niet rekenen op een verdere versoepeling van het monetair beleid omdat de vooruitzichten rond een oplossing van het handelsconflict gunstig blijven en het risico op een no-dealbrexit vermindert. Algemeen was er ook een lichte verbetering in het ondernemers- en consumentenvertrouwen.

## VERDELING ACTIVA EINDE VAN MAAND(%)

Portfolio Date: 1/11/2019



## BELANGRIJKSTE POSITIES EINDE VAN MAAND(%)

Cash	48,3	Cash
FVS Multiple Opp.	7,54	Absolute Return
MC Patrimoine	7,50	Absolute Return
Keren Patrimoine	7,07	Absolute Return
Exmar	5,25	Aandeel
MC Glob. Inv. CARE	4,94	Aandelen wereldwijd
Fundsmith Eq.	4,69	Aandelen wereldwijd
Guardcap Glob. Eq.	4,60	Aandelen wereldwijd
Robeco Gl. Cons. Tr.	4,54	Aandelen wereldwijd
GS Europe Core	2,89	Aandelen Europa

## RISICOSCHAAL



## RENDEMENT PER 01/11/2019

### Gecumuleerd

	1 jaar	6 mnd	3 mnd	1 mnd
Fonds	+8,5	-1,33	-0,5	-0,04

### Netto-inventariswaarde

	1/02/19	1/05/19	1/08/19	1/11/19
NIW	121,88	130,86	130,03	129,53

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 – 01/11/2019



## RISICO-INDICATOREN

Stand. Dev.  
Sharpe-ratio

## TRANSACTIES TIJDENS DE MAAND

### Aankoop :

Er werden geen arbitrages doorgevoerd in de maand oktober

### Verkoop :

## BELANGRIJKSTE BIJDRAGERS VAN DE MAAND

### Positieve bijdragers

EXMAR  
GS Europe Core  
Guardcap Glob. Eq.  
Fundsmith Eq.  
FVS Multiple Opp.

+6,9  
+2,1  
+0,7  
+0,6  
+0,5

### Negatieve bijdragers

MC Glob. Inv. Care  
KEREN Patrimoine  
MC Patrimoine

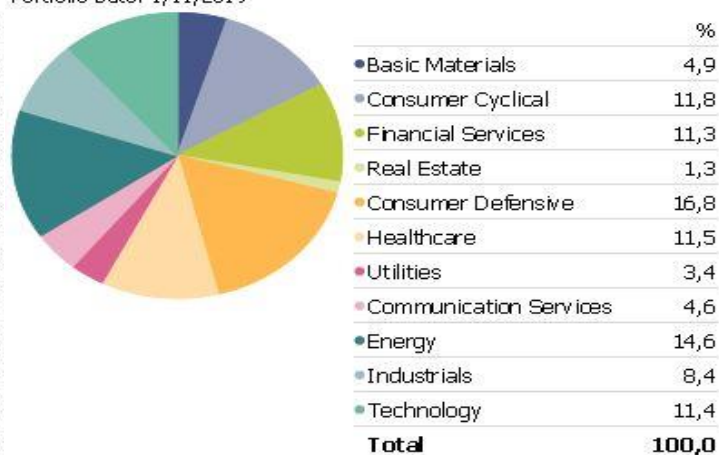
-2,7  
-0,6  
-0,2

## VERDELING AAN HET EINDE VAN DE MAAND

Portfolio Date: 1/11/2019



Portfolio Date: 1/11/2019



## 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 arbitrenen.  
Transparant Invest – Withoeflei 9 – 2920 Kalmthout – België – Tel.: (0032)3 297 56 57*