

Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
Kapitalisatie ¹	BE0947724341	31/07/2017	1 229,36 €
Distributie ²	BE0947723335	31/07/2017	940,56 €

Een compartiment van de Belgische bevek TRANSPARANT B (ICB)
Beheersvennootschap: Capfi Delen Asset Management NV

Transparant B Bond

Maandrapport op basis van de gegevens van 31 juli 2017

Compartimentsbeschrijving

Het fonds belegt in vastrentende effecten met hoge kredietwaardigheid, met name obligaties en geldmarktinstrumenten, voornamelijk in euro, uitgegeven door alle types emittenten met een kredietwaardigheid hoger dan BBB+ bij Standard & Poor's of bij Fitch of Baa1 bij Moody's. Door adequate spreiding worden de meeste risico's geneutraliseerd. De interesten worden herbelegd. De bedoeling is het marktrendement van overheidsobligaties te benaderen of te overtreffen. Het fonds kan in beperkte mate gebruik maken van financiële derivaten. Het fonds kan in totaal maximaal 10% van zijn eigen activa investeren in rechten van deelneming in andere ICB's.

Commentaar van de beheerder over de maand juli 2017

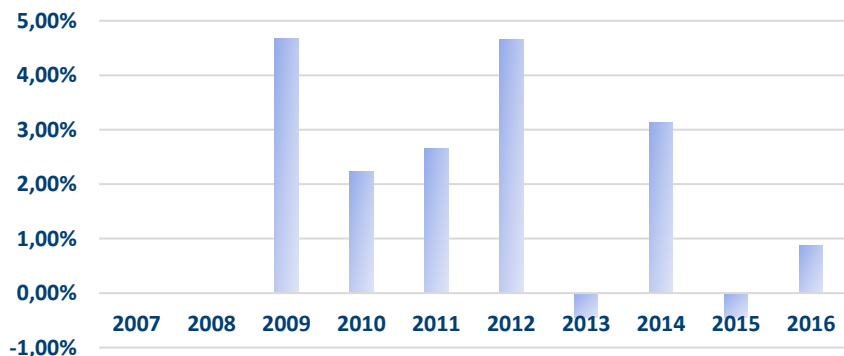
De rente in Europa en Amerika kende in juli een kleine terugval na de forse stijging op het einde van de eerste jaarhelft. De Europese Centrale Bank temperde de speculatie over een afbouw van de monetaire stimulus, en gaf aan dat daarover pas in het najaar een beslissing zou vallen. In de VS wijzigde de Federal Reserve in juli niets aan haar beleid, en is het uitkijken naar september, wanneer meer details worden verwacht over wanneer de centrale bank zal beginnen met het afbouwen van haar balans en aan welk tempo dit zal verlopen.

De keuze van de obligaties gaat in de eerste plaats naar bedrijfsobligaties van goede kwaliteit. De gedaalde rente in juli deed de koers van Transparant B Bond over de maand aantrekken.

Rendementen per (31/07/2017)

Historische prestatie per kalenderjaar

2016	0,88%
2015	-0,44%
2014	3,14%
2013	-0,44%
2012	4,65%
2011	2,66%
2010	2,24%
2009	4,67%
2008	0,00%



Historische prestaties tot 31/07/2017

1/01/2017	-0,45%
3 jaar	0,30%
5 jaar	0,75%
Sinds oprichting	2,16%

Historische rendementen op meer dan 1 jaar worden weergegeven in de vorm van actuariële rendementen en historische rendementen op minder dan 1 jaar als gecumuleerde rendementen.

Deze historische rendementen bieden geen garantie voor de toekomstige rendementen. Ze houden geen rekening met kosten & taksen bij aan- of verkoop.

Bron: Dierickx Leys Private Bank

¹ Kapitalisatiebewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

² Distributiebewijzen keren jaarlijks een dividend uit, voor zover de resultaten van het compartiment dit toelaten

Evolutie van de NIW van het kapitalisatiedeelbewijs: 2012-2017



Bron: Dierickx Leys, Deze historische cijfers bieden geen garantie voor de toekomstige cijfers

Ratio's

Volatiliteit	1,03	Duration	2,39
Definitie: de beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.		Definitie: Duration is de gewogen gemiddelde looptijd van de obligaties in portefeuille	

Risico- en opbrengstprofiel: raadpleeg ook de 'Essentiële Beleggersinformatie'

1	2	3	4	5	6	7
Laag risico			Hoog risico			
Potentieel lage opbrengst			Potentieel hoge opbrengst			

Deze synthetische indicator geeft de historische volatiliteit weer van het compartiment over een periode van 5 jaar (marktrisico). Historische gegevens, gebruikt voor de berekening van deze synthetische indicator vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd blijft. Het compartiment behoort tot deze categorie omdat het fonds voornamelijk belegt in bedrijfsobligaties, waardoor het risico kleiner is dat de waarde van de portefeuille sterk zal schommelen. Andere risico's van wezenlijk belang voor het compartiment en die niet (voldoende) weergegeven worden door de synthetische indicator:

Inflatie risico: Het fonds bevat een portefeuille van obligaties en geldmarktinstrumenten. Deze portefeuille is onderhevig aan een gemiddeld inflatie risico daar een hogere inflatie meestal een hogere rente tot gevolg heeft wat negatief is voor de obligatiekoersen.

Transacties juli 2017

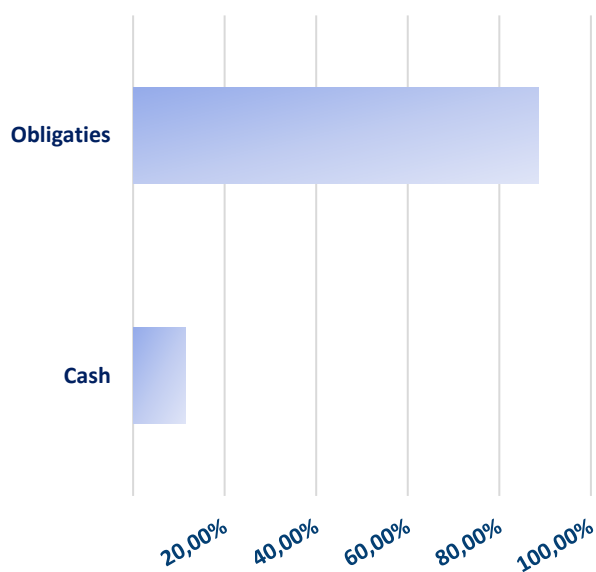
↑ Kopen	↓ Verkopen
	Eur France 25/07/05 - 25/07/17 1% inflatie linked Eur Engie 20/07/12 - 20/07/17 1,5%
↑ Bijkopen	↓ Afbouwen

Andere kerngegevens

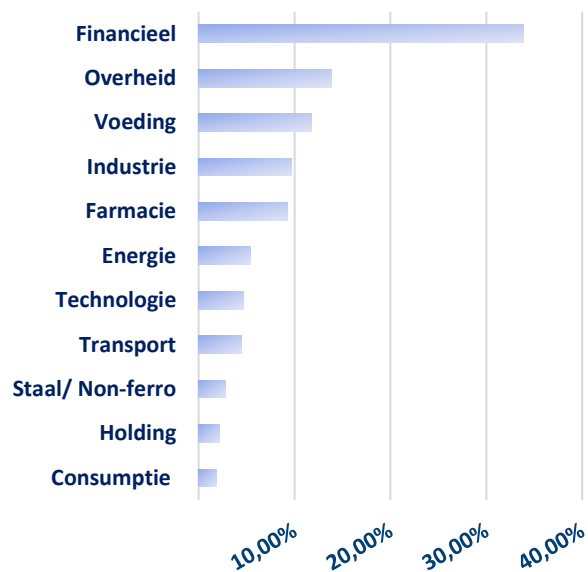
Creatie	27 november 2007	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Categorie	obligaties	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,50%		
Lopende kosten	1,18%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden	geen
Kapitalisatiedeelbewijzen	30% op het positieve verschil op de TIS bij verkoop min de TIS bij aankoop	1,32% bij uittreding (maximum 4 000 € per transactie)

Verdeling naar activa



Sectorverdeling



Dit document bevat enkel publicitaire informatie, gebaseerd op de kenmerken van het product. De client dient de KIID (Essentiële beleggersinformatie), de prospectus en het laatste periodieke verslag dat gratis beschikbaar is op www.dierickxleys.be en in de kantoren van Dierickx Leys Private Bank voor de intekening door te nemen. Aanvullende informatie is te verkrijgen op + 32 3 241 09 99. Bij klachten kunt u zich wenden tot legal@dierickxleys.be. U kunt eveneens terecht bij de ombudsdienst voor financiële sector via ombudsman@ombudsfin.be. Deze informatie is onderworpen aan het Belgische recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.