

Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
Kapitalisatie ¹	BE0947724341	30/09/2017	1 227,36 €
Distributie ²	BE0947723335	30/09/2017	939,03 €

Een compartiment van de Belgische bevek TRANSPARANT B (ICB)
Beheersvennootschap: CADELAM N.V.

Transparant B Bond

Maandrapport op basis van de gegevens van 30 september 2017

Compartimentsbeschrijving

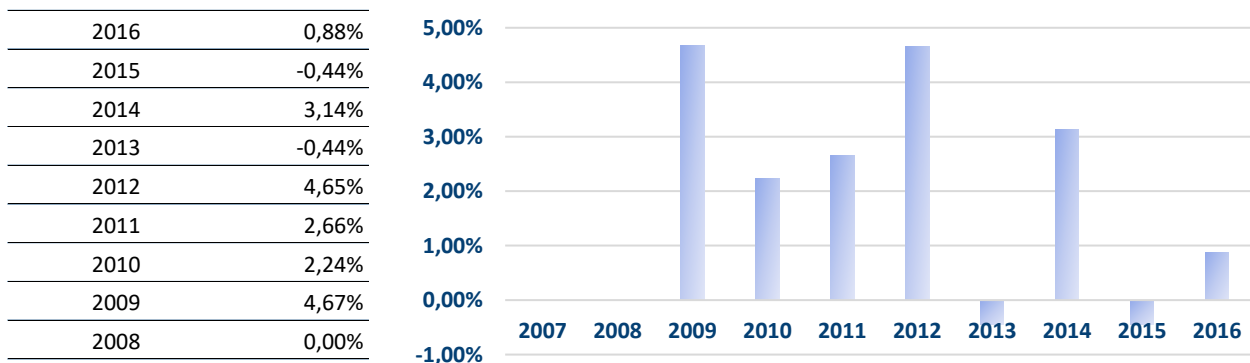
Het fonds belegt in vastrentende effecten met hoge kredietwaardigheid, met name obligaties en geldmarktinstrumenten, voornamelijk in euro, uitgegeven door alle types emittenten met een kredietwaardigheid hoger dan BBB+ bij Standard & Poor's of bij Fitch of Baa1 bij Moody's. Door adequate spreiding worden 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 september 2017

Zoals verwacht, kondigde de Amerikaanse centrale bank aan dat ze haar fors gezwollen balans gaat inkrimpen. Vanaf oktober wordt de balans afgebouwd door de opbrengst van vervallende obligaties en leningen niet meer volledig te herbeleggen. Aanhoudend goede Amerikaanse macro-economische cijfers hebben de Fed tot een normalisering van het monetair beleid aangezet. Logischerwijs verstevigde de dollar en klom de rente hoger. Beide effecten bleven tot nu toe echter beperkt. Dat komt omdat beleggers ervan uitgaan dat, gezien de verbeterende Europese macro-economische cijfers, de Europese centrale bank het voorbeeld van de Fed binnen afzienbare tijd zal volgen. Ondanks de aantrekkelijke economie, blijft de inflatie ruim binnen de perken en onder het streefdoel van de respectievelijke centrale banken. Daardoor heeft men de luxe om de monetaire politiek maar mondjesmaat te verstrakken en blijven de schokken voor de financiële markten voorlopig beperkt.

Rendementen per (30/09/2017)

Historische prestatie per kalenderjaar



Historische prestaties tot 30/09/2017

1/01/2017	-0,61%
3 jaar	0,02%
5 jaar	0,69%
Sinds oprichting	2,10%

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 Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

² Distributiedeelbewijzen 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	1,00	Duration	2,32
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:

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

Transacties september 2017

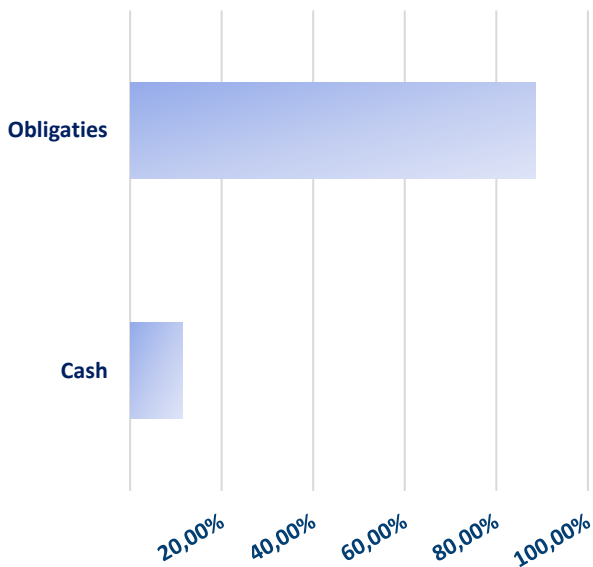
↑ Kopen	↓ Verkopen
↑ Bijkopen	↓ Afbouwen

Andere kerngegevens

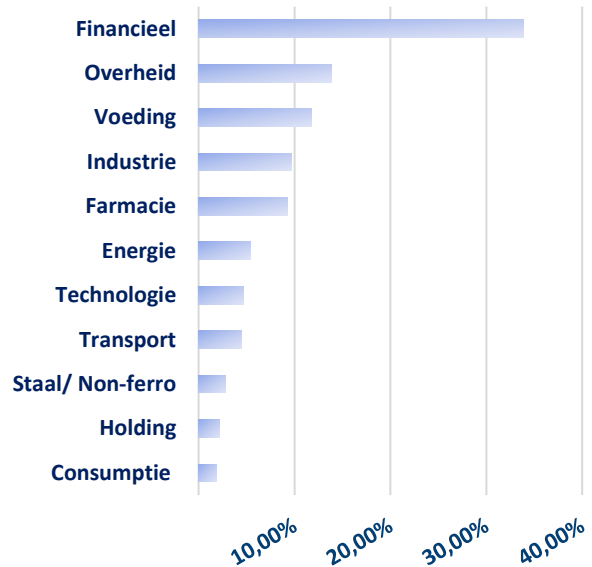
Creatie	27 november 2007	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Categorie	obligaties	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,50%		
Lopende kosten	1,10%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

	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.