

Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0947722329	31/07/2017	1 353,03 €
Distributie <sup>2</sup>	BE0947721313	31/07/2017	937,04 €

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

## Transparant B Bond Corporate

### Maandrapport op basis van de gegevens van 31 juli 2017

#### Compartimentsbeschrijving

Het compartiment streeft, met een portefeuille samengesteld uit hoogrentende obligaties in euro en andere deviezen, uitgegeven door alle types emittenten, een hoger rendement na dan het rendement van een portefeuille belegd in overheidspapier. Er is geen minimale rating vereist. Het compartiment kan in beperkte mate gebruik maken van financiële derivaten en termijncontracten.

Het compartiment kan in totaal maximaal 10% van de eigen activa investeren in rechten van deelnemingen in andere instellingen

#### Commentaar van de beheerder over de maand juli 2017

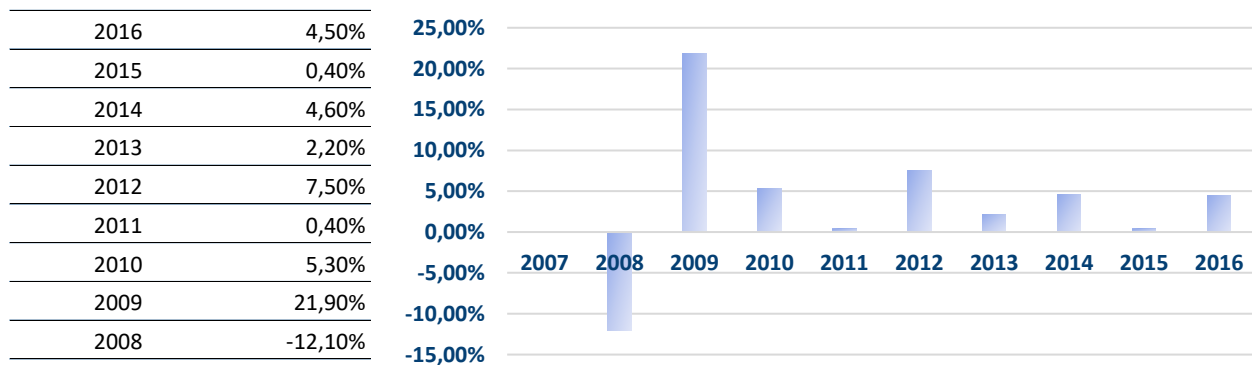
De rente in Europa en Amerika kende in juli een kleine terugval na de forse stijging op het einde van de eerste jaarthelft. De Europese Centrale Bank temperde de speculatie over een afbouw van de monetaire stimulus, en gaf aan dat daarover pas in het najaar een beslissing zou vallen. In de VS wijzigde 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 rust op de financiële markten kunnen we niet enkel aflezen van een historisch lage volatiliteit maar ook aan de actuele credit spread - het verschil tussen de rente van de obligatie en die van de uiterst veilige staatsobligatie - neemt verder af.

De koers van Transparant B Bond Corporate profiteerde zowel van de terugval van de rente als van de daling van de credit spread.

#### Rendementen per (31/07/2017)

##### Historische prestatie per kalenderjaar



##### Historische prestaties tot 31/07/2017

1/01/2017	-0,28%
3 jaar	2,08%
5 jaar	2,28%
Sinds oprichting	3,24%

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

<sup>1</sup> Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

<sup>2</sup> 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

<b>Volatiliteit</b>	<b>2,01</b>	<b>Duration</b>	<b>3,71</b>
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.

**Kredietrisico** is het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft. Het fonds belegt meer dan 25% van zijn portefeuille in obligaties met een risico lager dan BBB

### Transacties juli 2017

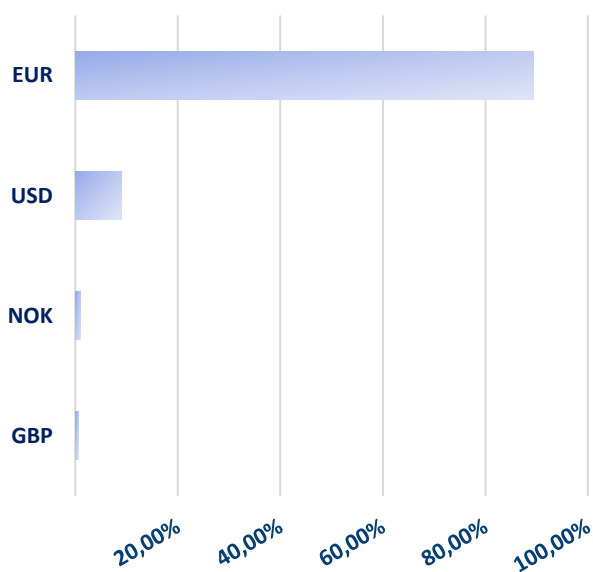
↑ Kopen	↓ Verkopen
EUR DS Smith 26.07.17-24 1,375%	Eur Umicore commercial paper 24.07.17
	CAD BNG 24.07.12-17 2,375%
	EUR VGP 12.07.13-17 5,15%
↑ Bijkopen	↓ Afbouwen

## Andere kerngegevens

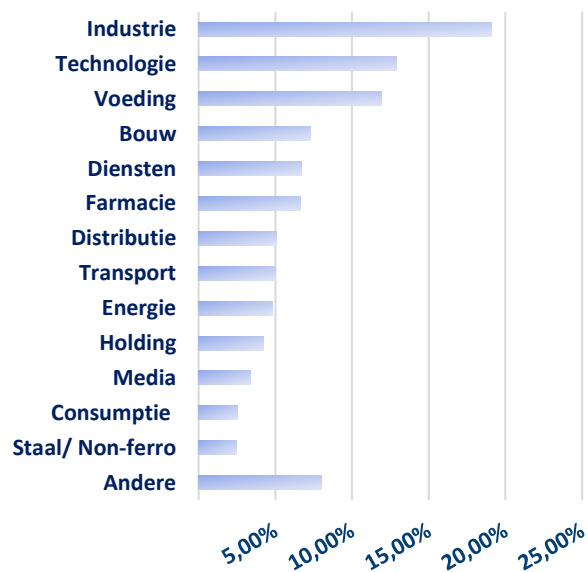
Creatie	27 november 2007	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Categorie	obligaties	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,50%		
Lopende kosten	1,14%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

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

## Muntverdeling



## 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](http://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](mailto:legal@dierickxleys.be). U kunt eveneens terecht bij de ombudsdienst voor financiële sector via [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be). Deze informatie is onderworpen aan het Belgische recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.