

Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0935007246	31/05/2017	165,29 €
Distributie <sup>2</sup>	BE0935006230	31/05/2017	157,01 €

## Transparant B Equity

Een compartiment van de Belgische bevek TRANSPARANT B (ICB)<sup>3</sup>

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

#### Compartimentsbeschrijving

Het compartiment heeft tot doel een zo hoog mogelijk globaal resultaat in euro te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen, zonder een vaste geografische spreiding. Het grootste deel van de portefeuille bestaat uit aandelen van grote, internationale bedrijven. Daarnaast belegt het compartiment in aandelen van kleine en middelgrote bedrijven met als doel in te spelen op specifieke, economische niches of beleggingsopportuniteiten. Het compartiment kan in totaal maximaal 10% van zijn eigen activa investeren in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

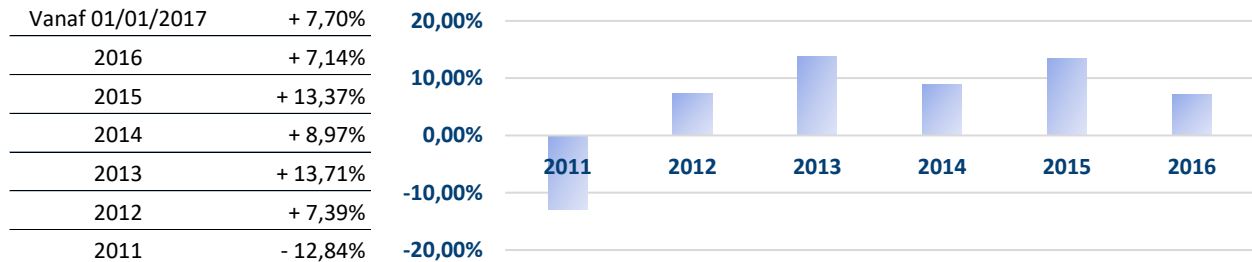
#### Commentaar van de beheerder over de maand mei 2017

Net voor de eerste buitenlandse reis van de Amerikaanse president Donald Trump, stapelden de twijfels over de mogelijkheden van de Amerikaanse president om zijn verkiezingsbeloften met betrekking tot de afbouw van Obamacare, massale overheidsinvesteringen en een flkse belastingverlaging voor zijn rijkste landgenoten te realiseren, zich op.

De portefeuille van het compartiment had relatief het meeste te lijden onder de daling van de koers van de Amerikaanse dollar (31/05/2017: \$/€ 1,1219), die over de maand 3% terrein verloor. Vermits net iets meer dan 40% van de portefeuille in Amerikaanse dollar belegd is, had dit een negatief effect van ca. 1,2% op de inventariswaarde over de maand mei.

Ondanks het feit dat de portefeuille, buiten het dollarverlies, slechts 0,4% terugviel, valt het grote verschil tussen de grootste stijgers en dalers op: Boskalis Westminster, Cisco Systems, CVS Health, Open Text, Accell Group, Walt Disney, Hostess Brands en Gilead Sciences boerden meer dan 5% achteruit terwijl Ryanair, Alphabet, Nestlé, Apple Computer, Socfinaf, Sipef en Immofinanz minstens 5% bij hun koers mochten bijschrijven.

#### Historische prestaties (31/05/2017)



Voor afhouding roerende voorheffing op het dividend van de distributiedeelbewijzen

#### Evolutie van de NIW van het kapitalisatiedeelbewijs: 2012-2017



<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

<sup>3</sup> Beheersvennootschap: Capfi Delen Asset Management NV, Promotor: Dierickx Leys Private Bank

## Rendement op jaarbasis per (31/05/2017)

Vanaf 01/01/2017	+ 7,70%
3 jaar	+ 16,67%
5 jaar	+ 9,90%
Sinds oprichting	+ 11,74%

Geannualiseerde rendementen behalve voor het rendement sinds Nieuwjaar. Deze historische rendementen bieden geen garantie voor de toekomstige rendementen. Ze houden geen rekening met kosten & taken bij aan- of verkoop.  
Voor afhouding roerende voorheffing op het dividend van de distributiedeelbewijzen.  
Bron: Dierickx Leys Private Bank

## Ratio's

Volatiliteit op 3 jaar 12,39

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.

Sharpe-ratio 0,80

Definitie: met dit getal kunnen de resultaten van de fondsen of fondsencompartimenten met elkaar vergeleken worden. Hoe hoger de ratio, hoe beter het is gelukt om bij een bepaald genomen risico een extra rendement te behalen. De Sharpe-ratio geeft het rendement boven het risicovrije rendement per eenheid gelopen risico weer. Het risicovrije rendement is het rendement dat een belegger zou kunnen verwachten op een belegging zonder risico.

## 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 aangezien dit compartiment voornamelijk belegt in aandelen waardoor de waarde van het compartiment kan fluctueren. Andere risico's van wezenlijk belang voor het compartiment en die niet (voldoende) weergegeven worden door de synthetische indicator:  
Wisselrisico: het compartiment wordt uitgedrukt in euro en tussen 25% en 50% van de portefeuille is belegt in een andere munt waardoor een risico bestaat op de wisselkoers.

## Transacties mei 2017

↑ Kopen

↓ Verkopen

Novo Nordisk B

↑ Bijkopen

↓ Afbouwen

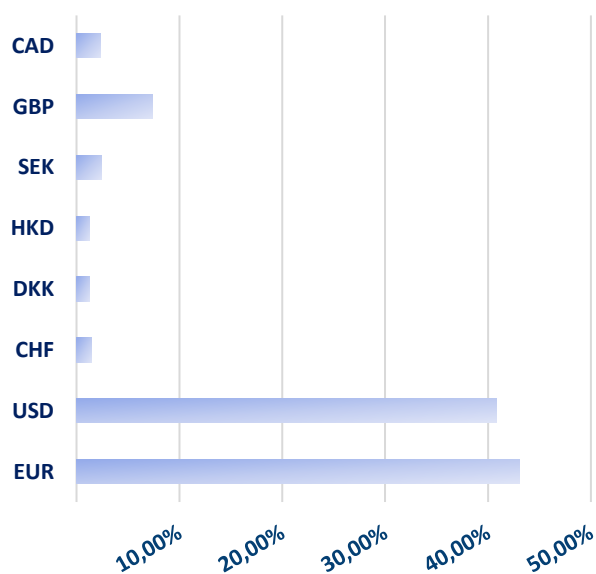
Berkshire Hataway – Sipef – Facebook A – Accell Group – LyondellBasell A – Johnson & Johnson – BHP Billiton – JP Morgan Chase – Walt Disney – Cisco – Jardine Strategic

**Andere kerngegevens**

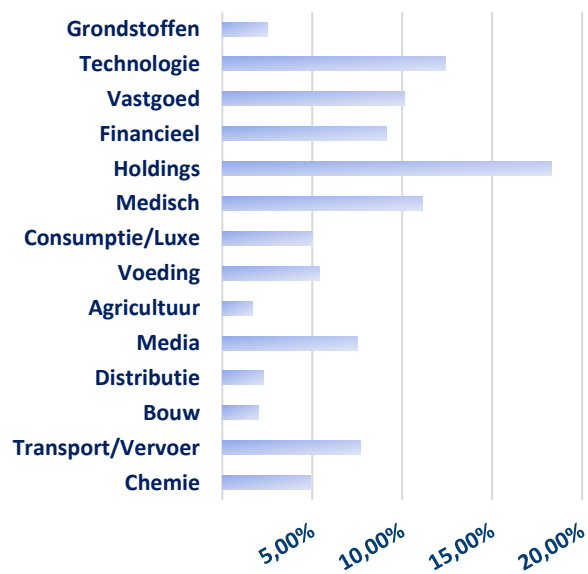
Creatie	14 mei 2010	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Categorie	aandelen	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,50%		
Lopende kosten	1,37%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
<b>Distributiedeelbewijzen</b>	30% op de uitgekeerde dividenden	geen
<b>Kapitalisatiedeelbewijzen</b>	geen, wegens minder dan 25% interestdragende activa	1,32% bij uittreding (maximum 4 000 € per transactie)

**Muntverdeling**



**Sectorverdeling**



**Inventariswaarde per 31 mei 2017**

Sector	% van de aandelenportefeuille	Aantal	Koers	Munt	Waarde EUR
EffectCode	EffectNaam	Totaal			56 919 457,23
		Zichtrekening	1,00	EUR	485 153,74
<b>Chemie</b>	<b>2%</b>				
BE0003470755	SOLVAY	12000	114,55	EUR	1 374 600,00
NL0009434992	LYONDELLBASELL IND-CL A	16000	91,36	USD	1 367 206,00
<b>Transport</b>	<b>8%</b>				
DE0005190037	BMW VORZUGSAKTIE	18500	73,82	EUR	1 365 670,00
DE0005439004	CONTINENTAL	6500	205,50	EUR	1 335 750,00
DIEGB00BYTB9	RYANAIR HOLDINGS	95000	14,33	EUR	1 361 350,00
<b>Bouw</b>	<b>2%</b>				
NL0000852580	BOSKALIS WESTMINSTER	33500	32,33	EUR	1 082 888,00
<b>Distributie</b>	<b>2%</b>				
US1266501006	CVS HEALTH CORP	14000	78,45	USD	1 027 313,00
<b>Media</b>	<b>8%</b>				
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	21000	65,51	EUR	1 375 710,00
US30303M1027	FACEBOOK INC-A	9750	142,27	USD	1 297 500,00
US2546871060	WALT DISNEY CORP.	12000	113,45	USD	1 273 351,00
<b>Agricultuur</b>	<b>2%</b>				
BE0003898187	SIPEF	8500	63,34	EUR	538 390,00
LU0056569402	SOCFINAF	13000	17,50	EUR	227 500,00
<b>Voeding</b>	<b>5%</b>				
NL0000313286	AMSTERDAM COMMODITIES	35040	23,50	EUR	823 440,00
CH0038863350	NESTLE SA	11000	76,85	CHF	790 342,00
US44109J1060	HOSTESS BRANDS	90000	15,92	USD	1 340 193,00
<b>Consumptie</b>	<b>5%</b>				
NL0009767532	ACCELL GROUP	30000	25,65	EUR	769 500,00
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR	2100	217,80	EUR	457 380,00
US7415034039	PRICELINE GROUP	800	1786,25	USD	1 336 638,00
<b>Medisch</b>	<b>11%</b>				
DK0060534915	NOVO NORDISK	20000	285,10	DKK	766 348,82
US3755581036	GILEAD SCIENCES	21000	64,89	USD	1 213 475,04
US40412C1018	HCA HOLDINGS	20000	81,91	USD	1 458 816,61
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	12500	128,25	USD	1 427 582,34
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	9000	175,18	USD	1 403 979,64
<b>Holdings</b>	<b>18%</b>				
BE0003764785	ACKERMANS & VAN HAAREN	8000	152,50	EUR	1 178 400,00
LU1068091351	BREDERODE	27500	49,00	EUR	1 196 999,00
NL0012059018	EXOR NV	32000	50,65	EUR	1 551 360,00
BE0003717312	SOFINA	10000	131,10	EUR	1 169 100,00
BMG348041077	FIRST PACIFIC CO	1000000	6,23	HKD	678 913,00
SE0000107419	INVESTOR B	33000	404,70	SEK	1 305 848,00
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	8500	165,28	USD	1 326 560,00
BMG507641022	JARDINE STRATEGIC	37000	42,01	USD	1 284 071,00
<b>Financieel</b>	<b>9%</b>				
BE0974264930	AGEAS	36000	36,01	EUR	1 319 040,00

DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	8000	171,61	EUR	1 285 010,00
GB0000031285	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	360000	2,90	GBP	1 113 836,00
US46625H1005	JP MORGAN CHASE & CO	17500	82,15	USD	1 317 070,00
<b>Vastgoed</b>	<b>10%</b>				
AT00BUWOG001	BUWOG AG	50000	25,47	EUR	1 191 500,00
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	725000	2,01	EUR	1 305 000,00
JE00BYVQYS01	INTERNATIONAL WORKPLACE GR	400000	3,45	GBP	1 491 473,00
DIEUS1125859	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	41000	37,87	USD	1 399 776,00
<b>Technologie</b>	<b>12%</b>				
FR0000125338	CAP GEMINI Paris	16000	93,72	EUR	1 384 960,00
CA6837151068	OPEN TEXT	44000	44,09	CAD	1 272 766,00
US02079K1079	ALPHABET INC class C	1750	964,86	USD	1 359 602,00
US0378331005	APPLE COMPUTER	10500	152,76	USD	1 412 113,00
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	45000	32,20	USD	1 290 334,07

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.