

## Transparant Balance

Beheersvennootschap: CADELAM NV  
Een compartiment van de Belgische bevek TRANSPARANT (ICB)

### Compartimentsbeschrijving

Transparant Balance heeft tot doel een hoge meerwaarde te bereiken, rekening houdend met de principes van de risicospreiding. Transparant Balance is te karakteriseren als een compartiment dat in aandelen en obligaties belegt op basis van een langetermijnvisie. Het compartiment hanteert geen vaste verhouding tussen aandelen en obligaties. De verdeling tussen aandelen en obligaties is in functie van diverse factoren, waaronder, maar niet uitsluitend, de waardering van de aandelenmarkten, de rentestand, de hoogte van de risicopremie, de internationale geopolitieke situatie en het algemene marktsegment.

### 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:						
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.						
Kredietrisico: is het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft. Het fonds belegt tussen de 0% en 25% van zijn portefeuille in obligaties met een rating lager dan BBB.						
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.						

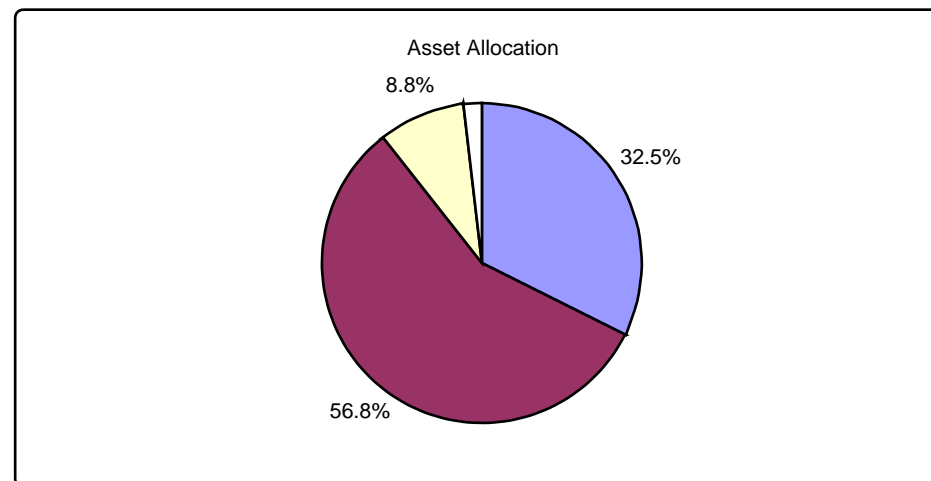
### Andere kerngegevens

Creatie	22 september 1999		
Eindvervaldag	geen	Uitstapvergoeding	0%
Categorie	gemengd		
Instapvergoeding	maximum 1,50%	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Lopende kosten	1,76%		
Minimale inschrijving	per eenheid	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
<b>Distributiedeelbewijzen</b>	30% op de uitgekeerde dividenden	geen
<b>Kapitalisatiedeelbewijzen</b>	30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop, wegens meer dan 25% intrestdragende activa	1,32% bij uittreding (maximum 4 000 € per transactie)

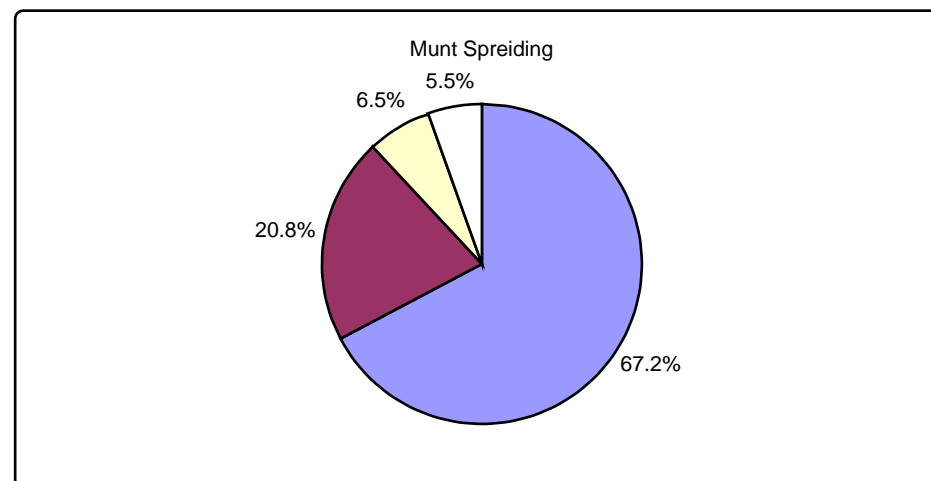
Dit document bevat enkel publicitaire informatie, gebaseerd op de kenmerken van het product. De cliënt dient de KIID (Essentiële beleggersinformatie), de prospectus en het laatste periodiek verslag dat gratis beschikbaar is op [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) en in de kantoren van Dierickx Leys Private Bank voor de intekening door te nemen. Aanvullende informatie is te verkrijgen op + 32 (0)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@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.be). Deze informatie is onderworpen aan het Belgische recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd. De term "fonds" kan betrekking hebben op Instellingen voor Collectieve Beleggingen opgericht onder de vorm van een vennootschap (bevek) of van een gemeenschappelijk beleggingsfonds evenals een compartiment van een bevek.

Asset Allocation	% in Port	Waarde in EUR
<b>Obligaties</b>	32,5%	43 381 864
<b>Obl variabele rente</b>	0,8%	1 005 056
<b>Oblig eeuwigdurend</b>	1,1%	1 411 607
<b>Aandelen</b>	56,9%	76 060 791
<b>Rek courant</b>	8,8%	11 790 563
<b>Totaal in EUR</b>	<b>100,0%</b>	<b>133 649 881</b>



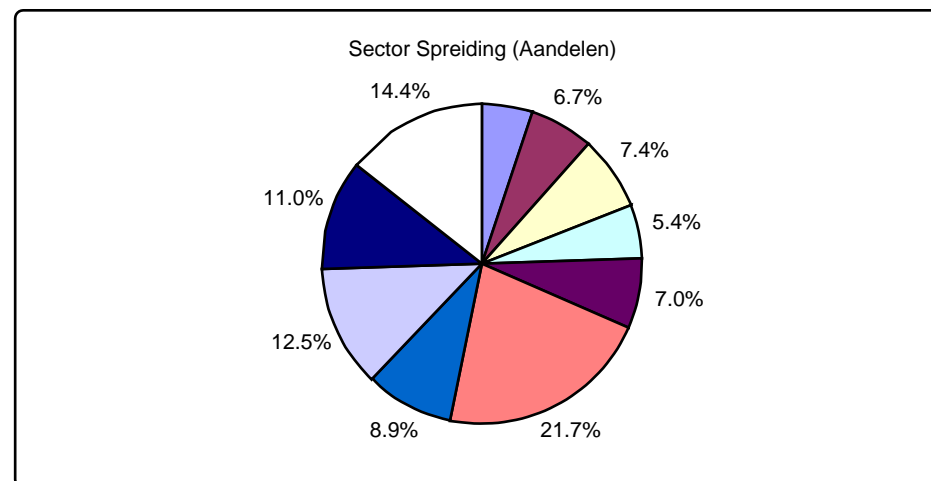
**Munt Spreiding**

Munt Wissel	Zicht	Spaar	Effecten	Tot EUR	Tot
<b>EUR</b>	10 564 807	0	79 122 020	89 686 827	67,1%
<b>NOK</b> 0,1035	0	0	10 077 959	1 043 069	0,8%
<b>USD</b> 0,8123	1 465 026	0	32 738 503	27 783 533	20,8%
<b>GBP</b> 1,1367	31 421	0	7 612 600	8 688 579	6,5%
<b>CHF</b> 0,8683	0	0	1 894 000	1 644 560	1,2%
<b>HKD</b> 0,1038	0	0	10 882 400	1 129 593	0,8%
<b>SEK</b> 0,0995	0	0	36 916 250	3 673 721	2,7%



	Zicht	Spaar	Effecten	Tot EUR
<b>Totaal in EUR</b>	11 790 563	0	121 859 318	133 649 881

Sector	% van Aandelen	Waarde in EUR
Chemie	5,0%	3 770 659
Transport/Vervoer	6,7%	5 126 775
Distributie	2,2%	1 660 991
Media	7,4%	5 658 425
Agricultuur	2,3%	1 717 776
Voeding	5,4%	4 073 660
Consumptie/Luxe	3,7%	2 824 395
Farmacie/Medical	7,0%	5 339 307
Diensten	2,8%	2 103 840
Holdings	21,7%	16 529 348
Financieel	8,9%	6 799 961
Vastgoed	12,5%	9 502 446
Technologie	11,0%	8 380 741
Staal/Non-ferro	3,4%	2 572 467
<b>Totaal in EUR</b>	<b>100,0%</b>	<b>76 060 791</b>



Omschrijving	% in port	aantal	koers	munt	waarde in munt	intrest in munt	waarde in EUR	koers datum
<b>Obligaties:</b>								
EUR ADECCO 16.07.13-15.11.19 2.75%	0,4%	500 000	104,09%	EUR	520 450	3 805	524 255	22/02/18
EUR CAMPARI MILANO 25.10.12-19 4.5%	0,4%	500 000	107%	EUR	535 000	7 521	542 521	23/02/18
EUR COCA COLA 07.05.13-25 2.375%	0,7%	800 000	108,66%	EUR	869 280	15 252	884 532	22/02/18
EUR COFINIMMO 25.03.15-22 1.929%	0,8%	1 100 000	100,56%	EUR	1 106 160	13 673	1 119 833	23/02/18
EUR COLFAX 19.04.17-15.05.25 3.25%	0,8%	1 000 000	101,02%	EUR	1 010 200	8 938	1 019 138	22/02/18
EUR DECEUNINCK 08.12.15-22 3.75%	0,2%	200 000	105,9%	EUR	211 800	1 122	212 922	23/02/18
EUR DS SMITH PLC 26.07.17-24 1.375%	0,8%	1 000 000	99,87%	EUR	998 700	8 024	1 006 724	22/02/18
EUR DSV 20.09.17-24 1.75%	0,7%	1 000 000	99,45%	EUR	994 500	7 527	1 002 027	22/02/18
EUR EASYJET 18.10.16-23 1.125%	0,8%	1 000 000	101,12%	EUR	1 011 200	3 976	1 015 176	22/02/18
EUR ELIA 27.11.15-27.05.24 1.375%	0,2%	300 000	102,2%	EUR	306 600	2 160	308 760	23/02/18
EUR EUROFINS 27.01.15-22 2.25%	1,1%	1 400 000	104,48%	EUR	1 462 720	2 416	1 465 136	22/02/18
EUR EXOR 03.12.15-02.12.22 2.125%	0,8%	1 000 000	106,52%	EUR	1 065 200	4 890	1 070 090	22/02/18
EUR EXPEDIA 03.06.15-22 2.50%	0,9%	1 100 000	104,81%	EUR	1 152 910	20 041	1 172 951	23/02/18
EUR FLOWSERVE CORP 17.03.15-22 1.25	0,8%	1 000 000	99,98%	EUR	999 800	11 781	1 011 581	23/02/18
EUR FROMAGERIES BEL 18.4.17-24 1.5%	0,8%	1 000 000	100,93%	EUR	1 009 300	12 822	1 022 122	22/02/18
EUR GBL 23.05.17-24 1.375% INST.	0,8%	1 000 000	99,76%	EUR	997 600	10 435	1 008 035	22/02/18
EUR HARMAN FINANCE 27.05.15-22 2%	0,7%	850 000	105,14%	EUR	893 690	12 715	906 405	23/02/18
EUR HEIDELB.12.12.13-21.10.21 3.25%	0,6%	750 000	110,34%	EUR	827 550	8 328	835 878	22/02/18
EUR HUHTAMAKI 14.05.13-20 3.375%	0,4%	500 000	106,58%	EUR	532 900	13 223	546 123	22/02/18
EUR INGENICO 13.09.17-24 1.625%	0,9%	1 200 000	98,9%	EUR	1 186 800	8 762	1 195 562	23/02/18
EUR IPSEN 16.06.16-23 1.875%	0,8%	1 000 000	102,55%	EUR	1 025 500	12 997	1 038 497	22/02/18
EUR KERRY GROUP 10.09.15-25 2.375%	0,9%	1 100 000	108,81%	EUR	1 196 910	11 953	1 208 863	22/02/18
EUR KINEPOLIS 15.12.17-27 2.90%INST	0,7%	1 000 000	98,03%	EUR	980 300	5 641	985 941	22/02/18
EUR MERLIN 19.03.15-15.03.22 2.75%	1,0%	1 250 000	103,32%	EUR	1 291 500	15 182	1 306 682	22/02/18
EUR MONTEA COMM 30.06.15-25 3.42%	0,5%	700 000	102,56%	EUR	717 920	10 973	728 893	22/02/18
EUR NASDAQ 20.05.16-19.05.23 1.75%	0,8%	1 000 000	104,46%	EUR	1 044 600	13 473	1 058 073	22/02/18
EUR NEOPOST 23.06.14-21 2.50%	1,0%	1 300 000	102,66%	EUR	1 334 580	21 904	1 356 484	22/02/18
EUR NEXANS 05.04.17-24 2.75%	0,3%	400 000	100,65%	EUR	402 600	9 795	412 395	22/02/18
EUR PLASTIC OMNIUM29.5.13-20 2.875%	0,8%	1 000 000	106,21%	EUR	1 062 100	21 346	1 083 446	23/02/18
EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375%	0,8%	1 000 000	106,88%	EUR	1 068 800	10 021	1 078 821	22/02/18
EUR RETAIL ESTATES 10.6.16-26 2.84%	0,7%	900 000	96,61%	EUR	869 490	12 696	882 186	22/02/18

Omschrijving	% in port	aantal	koers	munt	waarde in munt	intrest in munt	waarde in EUR	koers datum
EUR SAF-HOLLAND 31.10.12-26.4.18 7%	0,8%	966 000	101%	EUR	975 660	56 319	1 031 979	23/02/18
EUR SIXT 18.06.14-20 2%	0,8%	1 000 000	102,97%	EUR	1 029 700	13 753	1 043 453	23/02/18
EUR SKF 29.10.13-20 2.375%	0,4%	500 000	105,68%	EUR	528 400	3 839	532 239	22/02/18
EUR STRABAG 10.05.12-19 4.25%	0,6%	750 000	104,82%	EUR	786 150	25 325	811 475	23/02/18
EUR SYMRISE 10.07.14-19 1.75%	0,8%	1 000 000	102,22%	EUR	1 022 200	10 979	1 033 179	23/02/18
EUR TECHNIP 18.10.13-23 3.15%	1,0%	1 200 000	105,99%	EUR	1 271 880	13 359	1 285 239	22/02/18
EUR TELEPERFORMANCE 03.4.17-24 1.5%	0,8%	1 000 000	101,07%	EUR	1 010 700	13 438	1 024 138	22/02/18
EUR TESSENDERLO 15.07.15-22 2.875%	1,2%	1 550 000	105,3%	EUR	1 632 150	19 144	1 651 294	23/02/18
EUR TIETO OYJ 23.05.13-19 2.875%	0,4%	500 000	103,13%	EUR	515 650	10 909	526 559	22/02/18
EUR UCB 02.10.13-23 5.125%	0,7%	800 000	118,02%	EUR	944 160	11 401	955 561	23/02/18
EUR UCB 04.10.13-04.01.21 4.125%	0,4%	500 000	109,53%	EUR	547 650	2 017	549 667	23/02/18
EUR VGP 06.07.17-24 3.25%	0,2%	300 000	102,39%	EUR	307 170	4 357	311 527	23/02/18
EUR VGP 21.09.16-23 3.90%	0,4%	470 000	103,73%	EUR	487 531	5 484	493 015	23/02/18
EUR VILMORIN 26.05.14-21 2.375%	0,8%	1 000 000	103,85%	EUR	1 038 500	17 829	1 056 329	22/02/18
EUR WALGREENS 20.11.14-26 2.125%	0,8%	1 000 000	101,75%	EUR	1 017 500	5 589	1 023 089	23/02/18
NOK BMW FIN 25.10.16-19 1.375%	0,8%	10 000 000	100,32%	NOK	10 032 000	45 959	1 043 069	23/02/18
<b>TOTAAL Obligaties 32,5%</b>							<b>43 381 864</b>	
<b>Obl variabele rente:</b>								
USD EXMAR 21.07.17-07.07.19 FRN	0,8%	1 192 575	1,0375	USD	1 237 297		1 005 056	23/02/18
<b>TOTAAL Obl variabele rente 0,8%</b>							<b>1 005 056</b>	
<b>Oblig eeuwigdurend:</b>								
EUR AXA 02.12.03-XX FRN sub.	1,1%	1 500 000	93,87%	EUR	1 408 050	3 557	1 411 607	23/02/18
<b>TOTAAL Oblig eeuwigdurend 1,1%</b>							<b>1 411 607</b>	
<b>Aandelen:</b>								
<b>Aandelen Chemie:</b>								
LYONDELLBASELL IND-CL A	1,5%	22 000	111,6	USD	2 455 200		1 994 359	23/02/18
SOLVAY	1,3%	15 500	114,6	EUR	1 776 300		1 776 300	23/02/18
							<b>3 770 659</b>	

Omschrijving	% in port	aantal	koers	munt	waarde in munt	intrest in munt	waarde in EUR	koers datum
<b>Aandelen Transport/Vervoer:</b>								
BMW VORZUGSAKTIEN	0,6%	10 000	75,45	EUR	754 500		754 500	23/02/18
CONTINENTAL	1,5%	9 000	226,3	EUR	2 036 700		2 036 700	23/02/18
RYANAIR HOLDINGS	1,7%	142 500	16,39	EUR	2 335 575		<u>2 335 575</u>	22/02/18
							<b>5 126 775</b>	
<b>Aandelen Distributie:</b>								
CVS HEALTH CORP	1,2%	30 000	68,16	USD	2 044 800		<u>1 660 991</u>	23/02/18
							<b>1 660 991</b>	
<b>Aandelen Media:</b>								
PUBLICIS GROUPE	1,3%	28 616	60,92	EUR	1 743 287		1 743 287	23/02/18
WALT DISNEY CORP.	1,4%	22 000	107,25	USD	2 359 500		1 916 622	23/02/18
WPP PLC	1,5%	130 000	13,525	GBP	1 758 250		<u>1 998 516</u>	23/02/18
							<b>5 658 425</b>	
<b>Aandelen Agricultuur:</b>								
SIPEF	1,3%	27 180	63,2	EUR	1 717 776		<u>1 717 776</u>	23/02/18
							<b>1 717 776</b>	
<b>Aandelen Voeding:</b>								
AMSTERDAM COMMODITIES	0,3%	20 900	22,25	EUR	465 025		465 025	23/02/18
DIAGEO PLC	1,5%	70 000	24,685	GBP	1 727 950		1 964 075	23/02/18
NESTLE SA	1,2%	25 000	75,76	CHF	1 894 000		<u>1 644 560</u>	23/02/18
							<b>4 073 660</b>	
<b>Aandelen Consumptie/Luxe:</b>								
HENKEL AG & CO KGAA	1,3%	16 000	111,15	EUR	1 778 400		1 778 400	23/02/18
HERMES INTERNATIONAL	0,3%	960	447	EUR	429 120		429 120	23/02/18
LVMH	0,5%	2 500	246,75	EUR	616 875		<u>616 875</u>	23/02/18
							<b>2 824 395</b>	
<b>Aandelen Farmacie/Medical:</b>								
HCA HEALTHCARE	1,7%	27 500	100,84	USD	2 773 100		2 252 590	23/02/18
JOHNSON & JOHNSON	1,4%	18 000	132,02	USD	2 376 360		1 930 318	23/02/18
MERCK KGAA	0,9%	14 000	82,6	EUR	1 156 400		<u>1 156 400</u>	23/02/18
							<b>5 339 307</b>	

Omschrijving	% in port	aantal	koers	munt	waarde in munt	intrest in munt	waarde in EUR	koers datum
<b>Aandelen Diensten:</b>								
RANDSTAD HOLDING	1,6%	36 000	58,44	EUR	2 103 840		<u>2 103 840</u>	23/02/18
							<b>2 103 840</b>	
<b>Aandelen Holdings:</b>								
ACKERMANS & VAN HAAREN	2,6%	24 000	147,5	EUR	3 540 000		3 540 000	23/02/18
BERKSHIRE HATHAWAY CL B	1,4%	11 000	202,76	USD	2 230 360		1 811 722	23/02/18
EXOR NV	2,2%	50 000	59,6	EUR	2 980 000		2 980 000	23/02/18
FIRST PACIFIC CO	0,8%	2 230 000	4,88	HKD	10 882 400		1 129 593	23/02/18
INVESTOR B	1,4%	52 500	367,7	SEK	19 304 250		1 921 063	23/02/18
JARDINE STRATEGIC	1,2%	50 000	38	USD	1 900 000		1 543 370	22/02/18
SOFINA	2,7%	26 000	138,6	EUR	3 603 600		<u>3 603 600</u>	23/02/18
							<b>16 529 348</b>	
<b>Aandelen Financieel:</b>								
AGEAS	1,6%	52 000	41,66	EUR	2 166 320		2 166 320	23/02/18
INTRUM JUSTITIA AB	1,3%	70 000	251,6	SEK	17 612 000		1 752 658	23/02/18
JP MORGAN CHASE & CO	1,7%	24 000	117,31	USD	2 815 440		2 286 982	23/02/18
NATIONALE BANK	0,4%	200	2 970	EUR	594 000		<u>594 000</u>	23/02/18
							<b>6 799 961</b>	
<b>Aandelen Vastgoed:</b>								
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	1,4%	55 000	40,53	USD	2 229 150		1 810 739	23/02/18
BUWOG AG	2,7%	123 750	28,88	EUR	3 573 900		3 573 900	23/02/18
IMMOFINANZ AG	1,5%	1 000 000	2	EUR	2 000 000		2 000 000	23/02/18
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP	1,6%	800 000	2,329	GBP	1 863 200		<u>2 117 807</u>	23/02/18
							<b>9 502 446</b>	
<b>Aandelen Technologie:</b>								
ALPHABET INC class C	1,6%	2 400	1 126,79	USD	2 704 296		2 196 700	23/02/18
APPLE COMPUTER	1,7%	16 000	175,5	USD	2 808 000		2 280 939	23/02/18
CISCO SYSTEMS	1,6%	60 000	44	USD	2 640 000		2 144 472	23/02/18
OPEN TEXT	0,3%	12 500	34,64	USD	433 000		351 726	23/02/18
OPEN TEXT	1,1%	50 000	34,64	USD	1 732 000		<u>1 406 904</u>	23/02/18
							<b>8 380 741</b>	

Omschrijving	% in port	aantal	koers	munt	waarde in munt	intrest in munt	waarde in EUR	koers datum
<b>Aandelen Staal/Non-ferro:</b>								
BHP BILLITON	1,9%	150 000	15,088	GBP	2 263 200		<u>2 572 467</u>	23/02/18
<b>TOTAAL Aandelen 56,9%</b>							<b>76 060 791</b>	
<b>TOTAAL REK. COURANT 8,8%</b>							<b>11 790 563</b>	



**Te ontvangen coupons**

<b>Effectcode</b>	<b>Aantal/Bedrag</b>	<b>Omschrijving</b>	<b>Coupon</b>
FR0000052292		960 HERMES INT. SA (PA)	2018-02-20