

Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0947722329	30/09/2017	1 356,62 €
Distributie <sup>2</sup>	BE0947721313	30/09/2017	939,53 €

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

## Transparant B Bond Corporate

### Maandrapport op basis van de gegevens van 30 september 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 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 aantrekkende 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

2016	4,50%	25,00%
2015	0,40%	20,00%
2014	4,60%	15,00%
2013	2,20%	10,00%
2012	7,50%	5,00%
2011	0,40%	0,00%
2010	5,30%	-5,00%
2009	21,90%	-10,00%
2008	-12,10%	-15,00%

##### Historische prestaties tot 30/09/2017

1/01/2017	-0,01%
3 jaar	1,67%
5 jaar	2,56%
Sinds oprichting	3,15%

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>2,00</b>	<b>Duration</b>	<b>3,64</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 september 2017

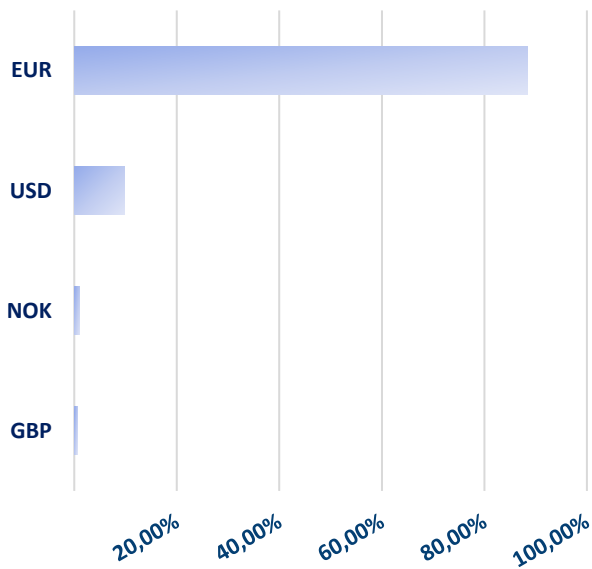
↑ Kopen	↓ Verkopen
USD VMWARE 21,08,17-22 2,95%	
↑ Bijkopen	↓ Afbouwen

**Andere kerngegevens**

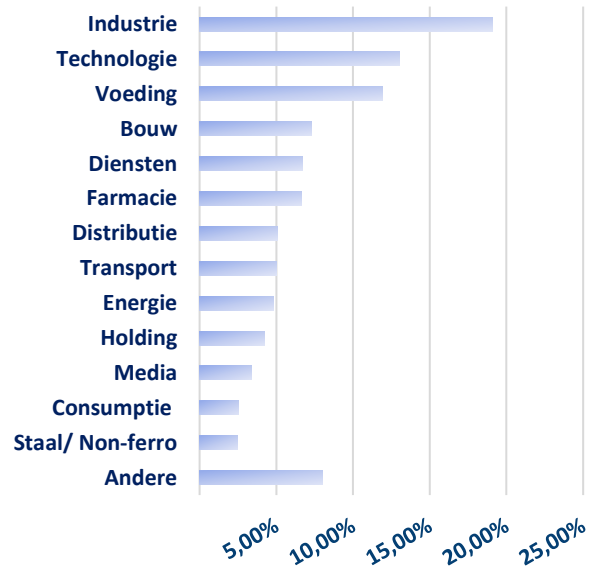
Creatie	27 november 2007	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Categorie	obligaties	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,50%		
Lopende kosten	1,06%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

	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.