

Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
Kapitalisatie ¹	BE0947722329	31/08/2017	1 356,91 €
Distributie ²	BE0947721313	31/08/2017	939,71 €

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 augustus 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

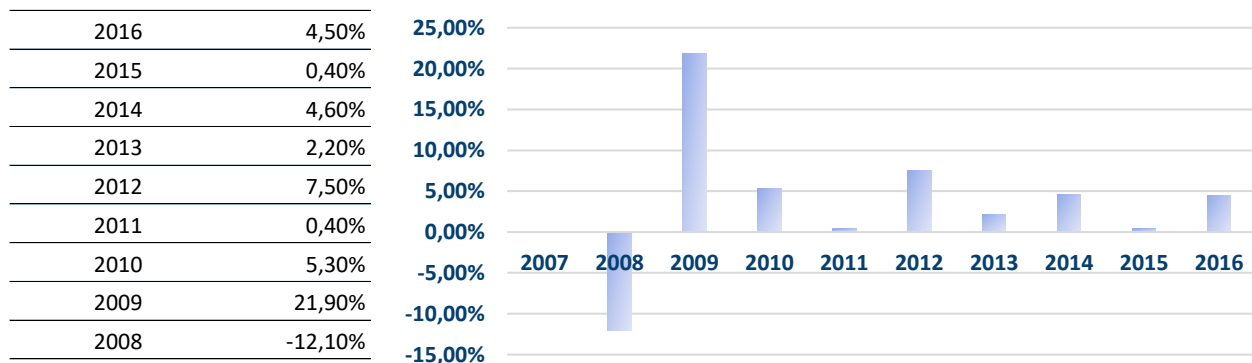
Commentaar van de beheerder over de maand augustus 2017

De meeste waarnemers gaan er nog altijd van uit dat de Amerikaanse centrale bank in september of oktober het begin van de afbouw van haar opgeblazen balans zal aankondigen. In principe zou dat moeten zorgen voor minder koopdruk voor de Amerikaanse staatsobligaties en dus een stijging van de rente. Voorlopig valt daar op de obligatiemarkten echter weinig van te merken, want de rente op Amerikaanse 10-jarige obligaties brokkelde in augustus verder af tot 2,16%. De dalende dollar lijkt vandaag meer de rente te bepalen dan het vooruitzicht van een verstrakkend monetair beleid.

In Europa verwachten we ook in de komende maanden beslissingen omtrent de afbouw van het huidige opkoopprogramma van staatsobligaties. De duidelijke verbetering in de Europese economie dit jaar lijkt aan te geven dat die monetaire stimulus binnenkort niet meer nodig is en verschillende bestuurders van de centrale bank hebben ook al gesuggereerd dat er binnenkort moet gedacht worden aan de geleidelijke afbouw van de stimulerende maatregelen. Ondanks dat vooruitzicht en een sterker wordende euro viel de langetermijnrente ook in Europa de voorbije maand wat terug: de Belgische rente op staatsobligaties op 10 jaar stond eind augustus terug op 0,71%.

Rendementen per (31/08/2017)

Historische prestatie per kalenderjaar



Historische prestaties tot 31/08/2017

1/01/2017	0,01%
3 jaar	1,80%
5 jaar	2,71%
Sinds oprichting	3,17%

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	2,00	Duration	3,65
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 augustus 2017

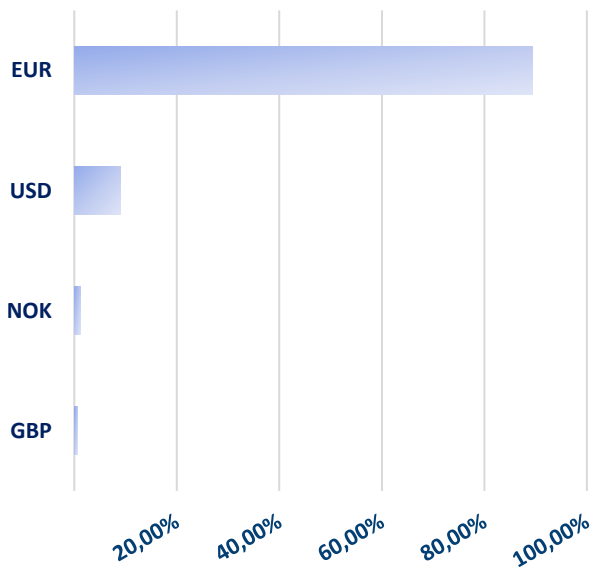
↑ Kopen	↓ Verkopen
	EUR TEVA 4.4.12-15.4.19 2,875%
↑ Bijkopen	↓ Afbouwen

Andere kerngegevens

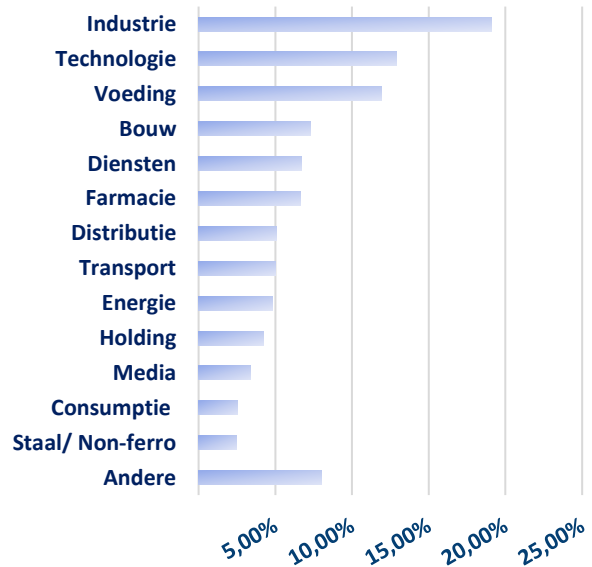
Creatie	27 november 2007	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Categorie	obligaties	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,50%		
Lopende kosten	1,06%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
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)

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 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.