



Euro Obligatiefonds

Société de gestion: CADELAM

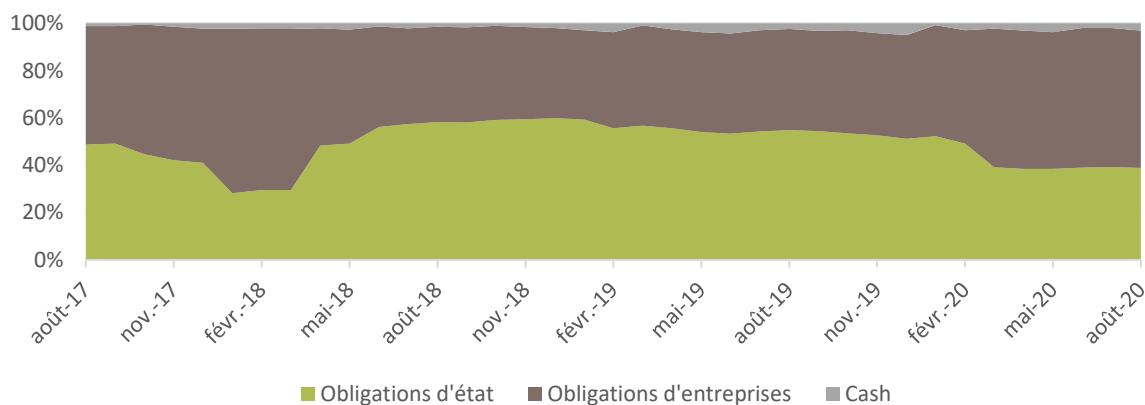
Gestion financière: Van Lanschot

Fonds domicilié en Belgique - compartiment à durée illimitée de Van Lanschot Bevek nv

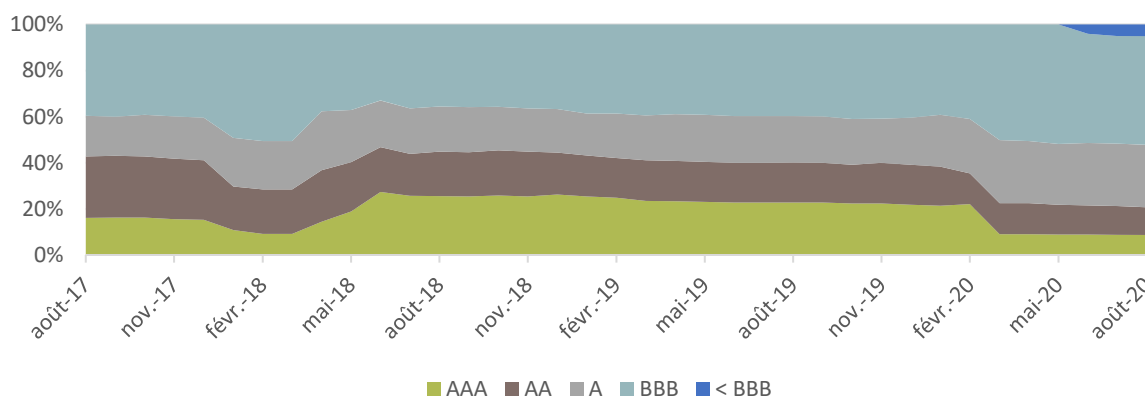
CHANGEMENTS ET PERSPECTIVES

- Ce mois-ci, le gestionnaire n'a apporté aucun changement à la composition du compartiment.
- La duration (sensibilité aux fluctuations des taux) est d'un peu plus de 5 ans.

RÉPARTITION DE L'ACTIF



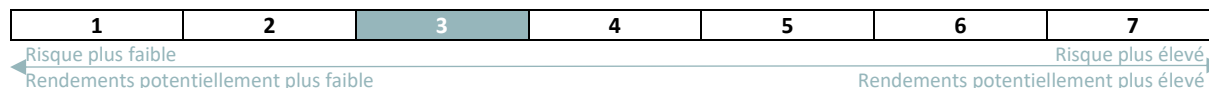
RÉPARTITION PAR QUALITE DE CREDIT



Le site internet expliquant l'échelle de la notation ainsi que la signification de cette notation:

https://www.spratings.com/documents/20184/774196/Guide_to_Credit_Rating_Essentials_Digital.pdf

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT, PRINCIPAUX RISQUES



Risques d'une importance essentielle pour le fonds et qui ne sont pas (suffisamment) reflétés par l'indicateur synthétique:

- Risque d'inflation: vu que le portefeuille du compartiment comporte des obligations, le compartiment est sujet à un risque d'inflation moyen.
- Risque de crédit: vu que le compartiment peut investir dans des obligations à notation inférieure à BBB, le risque de crédit est moyen. Nous vous renvoyons au paragraphe du prospectus concernant les risques, pour un aperçu complet des risques de ce fonds.
- Risque de change: Le fonds investit au moins 90% de ses actifs dans des instruments cotés en euro, ce qui résulte que le risque est faible. Pour un aperçu complet des risques du fonds, veuillez vous référer à la section consacrée aux risques dans le prospectus

Nous vous renvoyons au paragraphe du prospectus concernant les risques, pour un aperçu complet des risques de ce fonds.



COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les obligations d'État ont perdu un peu de terrain. Les obligations d'État étaient déficitaires depuis déjà le mois de mars. Le taux sur les obligations d'État allemandes d'une durée résiduelle de dix ans a gagné 13 points de base pour s'établir à -0,39%. Les investisseurs sont donc toujours disposés à payer 0,39% sur base annuelle aux autorités allemandes pour leur prêter de l'argent sur une période de dix ans.

Les obligations d'entreprise et high yield ont encore gagné du terrain au mois d'août. Le « spread » a donc continué à baisser pour ces types d'obligations. Pour les obligations d'entreprise et high yield, il s'agit du cinquième mois consécutif marqué par une augmentation. La crise du coronavirus semble donc être progressivement digérée, du moins sur les marchés de capitaux. Ceux-ci continuent d'ailleurs d'être soutenus par les divers programmes de rachat d'obligations de la Banque centrale européenne.

Ce mois-ci, le gestionnaire n'a apporté aucun changement à la composition du compartiment. La duration (sensibilité aux fluctuations des taux) est d'un peu plus de 5 ans.

POSITIONS EN OBLIGATIONS & CASH

OBLIGATIONS & CASH

Émetteur	Échéance	%ptf.
Republic of Italy	1-9-2021	6,1%
Federal Republic of Germany	15-2-2029	6,1%
Republic of Italy	1-9-2036	3,5%
French Republic	25-5-2028	2,8%
French Republic	25-10-2038	2,8%
Kingdom of Spain	31-10-2028	1,9%
Kingdom of Spain	31-1-2022	1,8%
Kingdom of Spain	31-10-2023	1,7%
Kingdom of Spain	30-4-2026	1,6%
French Republic	25-11-2024	1,6%
Republic of Finland	4-7-2028	1,1%
SAP SE	13-3-2030	1,1%
European Financial Stability F	3-12-2029	1,1%
Unilever NV	4-9-2030	1,1%
Siemens AG	6-9-2030	1,0%
Coca-Cola Co/The	8-3-2031	1,0%
Gecina SA	14-3-2030	1,0%
E.ON SE	28-2-2030	0,9%
Omnicom Group Inc	8-7-2031	0,9%
Assicurazioni Generali SpA	1-10-2030	0,9%
Orange SA	PERP	0,9%
Muenchener Rueckversicherungs-	26-5-2049	0,9%
EDP Finance BV	22-11-2027	0,9%
Commonwealth Bank of Australia	22-4-2027	0,9%
Telenor ASA	31-5-2026	0,8%
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	10-2-2027	0,8%
Unibail-Rodamco-Westfield SE	22-2-2028	0,8%
Banco Santander SA	19-1-2027	0,8%
Becton Dickinson and Co	4-6-2026	0,8%
Koninklijke Philips NV	22-5-2026	0,8%
Republic of Italy	1-6-2025	0,8%
Bayerische Motoren Werke AG	6-2-2029	0,8%
ASML Holding NV	28-5-2027	0,8%
Telefonica SA	22-1-2027	0,8%
Allianz SE	7-7-2045	0,8%
Stora Enso Oyj	16-6-2023	0,8%
Cie de Saint-Gobain	17-3-2025	0,8%
Telia Co AB	4-4-2078	0,8%
Naturgy Energy Group SA	11-4-2024	0,8%
HeidelbergCement AG	7-2-2025	0,8%



Émmeteur	Échéance	%ptf.
Evonik Industries AG	7-7-2077	0,8%
Kering SA	28-3-2022	0,8%
Cooperatieve Rabobank UA	26-5-2026	0,8%
Iberdrola SA	PERP	0,8%
Merck KGaA	12-12-2074	0,8%
Aegon NV	8-12-2023	0,8%
National Grid North America In Kingdom of the Netherlands	11-2-2022	0,8%
Repsol SA	15-7-2026	0,8%
Danone SA	23-5-2022	0,8%
Barclays PLC	PERP	0,8%
Toyota Motor Credit Corp	24-1-2026	0,8%
Goldman Sachs Group Inc/The	21-11-2024	0,8%
ING Bank NV	9-9-2022	0,8%
AstraZeneca PLC	25-2-2026	0,8%
TOTAL SE	24-11-2021	0,7%
Standard Chartered PLC	PERP	0,7%
Continental AG	21-10-2025	0,7%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	9-9-2020	0,7%
OMV AG	15-4-2024	0,7%
Daimler AG	PERP	0,7%
Snam SpA	3-7-2024	0,7%
Republic of Ireland	2-8-2024	0,7%
Vodafone Group PLC	20-3-2023	0,7%
UBS Group AG	30-1-2024	0,7%
Equinor ASA	20-9-2022	0,7%
Vonovia SE	17-2-2027	0,7%
BNP Paribas SA	15-12-2023	0,7%
Elia Group SA/NV	23-5-2028	0,7%
Euronext NV	PERP	0,7%
John Deere Capital Corp	18-4-2025	0,6%
Belfius Bank SA	3-10-2022	0,6%
Credit Suisse AG	12-9-2022	0,6%
MUFG Bank Ltd	10-4-2026	0,6%
ABN AMRO Bank NV	11-3-2022	0,6%
CRH PLC	27-4-2021	0,5%
Telekom Austria AG	3-4-2023	0,5%
Nestle SA	3-12-2021	0,5%
BASF SE	8-11-2021	0,5%
AXA SA	5-12-2022	0,5%
Enel SpA	28-5-2049	0,5%
Royal Bank of Canada	1-6-2026	0,5%
Skandinaviska Enskilda Banken	17-6-2022	0,5%
Federal Republic of Germany	31-10-2028	0,4%
Rio Tinto PLC	4-1-2037	0,4%
Republic of Austria	11-12-2024	0,4%
Deutsche Telekom AG	20-6-2044	0,4%
Microsoft Corp	30-1-2027	0,4%
Diageo PLC	2-5-2033	0,4%
AXA SA	20-5-2026	0,4%
Proximus SADP	PERP	0,3%
Elia Transmission Belgium SA	4-4-2024	0,3%
Statkraft AS	27-5-2024	0,3%
LeasePlan Corp NV	21-9-2023	0,3%
Toronto-Dominion Bank/The	3-10-2022	0,3%
Linde GmbH	12-1-2021	0,3%
Orange SA	18-4-2023	0,2%
	12-5-2025	0,1%
Cash		3,1%



FONDS

Nom	%ptf.
Candriam SRI - Candriam SRI Bond Emerging Markets*	3,5%
Candriam SRI - Candriam SRI Bond Global High Yield*	3,5%

* Il est possible que certains OPC inclus dans ce portefeuille, ne soient pas offerts au public en Belgique. Dans ce cas, contactez votre conseiller financier.

Seules les positions en obligations & cash sont affichées. Les positions en futures ne sont pas affichées.

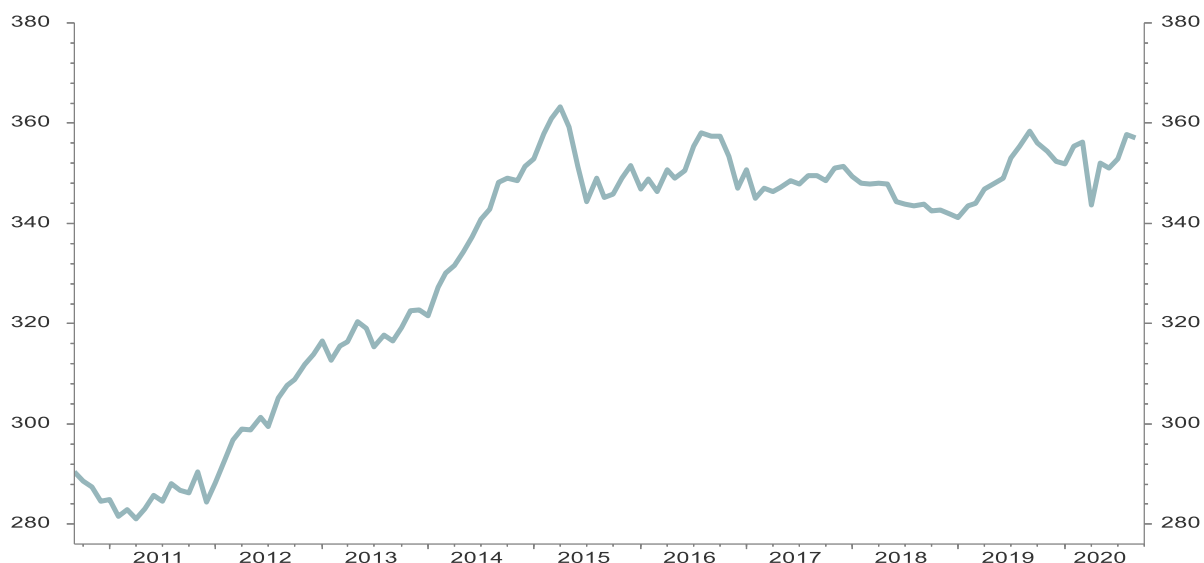


POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

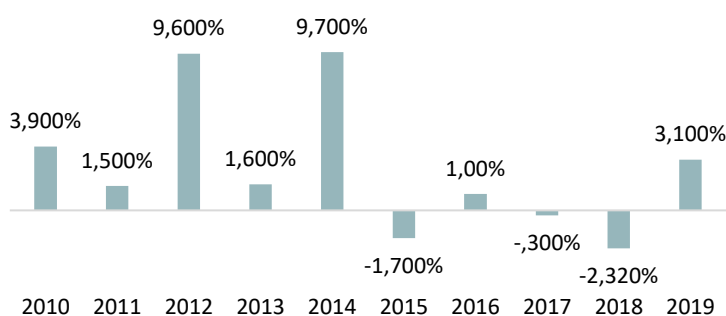
Le Euro Obligatifonds se fixe pour but d'offrir aux actionnaires une exposition aux marchés obligataires au moyen d'une gestion active du portefeuille. Le portefeuille du compartiment se compose principalement d'instruments tels que des obligations et autres titres de créance ou titres assimilés en euro, à court, moyen et long terme, à taux fixe ou variable, ainsi que des options et des futures sur obligations. Ces instruments peuvent notamment être émis par des États souverains, des institutions supranationales, des autorités locales ou des institutions garanties par les autorités publiques et des entreprises.

Les actionnaires du fonds ne bénéficient d'aucune garantie sur le capital.

EVOLUTIE DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE CLASSE A CAP EN EURO, DIX DERNIÈRES ANNÉES



RENDEMENT PAR ANNÉE CIVILE CLASSE A CAP (EN EURO)



Depuis date de début	+1,5%
1 an	-0,4%
3 ans	+0,7%
5 ans	+0,7%
10 ans	+2,1%

Les chiffres de rendement sur la présente fiche correspondent au rendement global de la version de capitalisation A du fonds, composé de dividendes, coupons et éventuelles plus-values et moins-values. Ces chiffres tiennent compte de l'indemnité de gestion et des autres frais récurrents, mais non des frais d'entrée, des frais de sortie et des taxes boursières. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements sont calculés selon la méthode actuarielle. Les rendements sur une période inférieure ou égale à un an, sont des rendements cumulatifs. Les chiffres de rendement et l'évolution de la VNI sont basés sur des résultats réalisés dans le passé et ils n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les rendements des autres catégories d'actifs peuvent être obtenus gratuitement dans les agences de Van Lanschot N.V., succursale belge.

Source rendements et de l'évolution de la VNI: Van Lanschot N.V., succursale belge.



CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Date de lancement du compartiment: le 1 mars 1993

Classe	A	AI
ISIN capitalisation	BE0142525329	BE6300912837
ISIN distribution	BE6269801120	BE6300911821
NIW capitalisation	€357,02	€99,98
NIW distribution	€334,62	€99,71
Souscription minimum	//	//

Actif total: €80,37 mln.

FRAIS

TAXES

Frais d'entrée	0%	Taxe boursière à l'achat capitalisation	Nihil
Frais de sortie	0%	Taxe boursière à l'achat distribution	Nihil
Frais courants classe A	0,45%	Taxe boursière à la vente capitalisation	1,32% (max. €4.000)
<i>dont l'indemnité de gestion</i>	<i>0,29%</i>	Taxe boursière à la vente distribution	Nihil
Frais courants classe AI	0,40%	Précompte mobilier capitalisation (à la vente)	30% sur plus-value composant à revenu fixe
<i>dont l'indemnité de gestion</i>	<i>0,29%</i>	Précompte mobilier distribution (sur la distribution annuelle)	30%

SERVICE DES RÉCLAMATIONS INTERNE & SERVICE DE MÉDIATION

Une éventuelle plainte est déposée par écrit au moyen d'une lettre recommandée à la poste, envoyée au siège social de Van Lanschot N.V., succursale belge, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen et adressée au Manager des Réclamations. Van Lanschot N.V., succursale belge s'engage à traiter la plainte en toute objectivité et à écouter le Client avant de prendre une décision.

Si le règlement de la plainte ne donne pas satisfaction au Client, celui-ci peut s'adresser au Service de Médiation du Secteur Financier, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles, www.ombfin.be, tél +32 (0)2 545.77.70, fax +32 (0)2 545.77.79.

GESTION FINANCIÈRE

Equipe stratégie d'investissement et gestion de patrimoine – vermogensbeheer@vanlanschot.be

<https://www.vanlanschot.be/fr-be/fonds-d'investissement>

AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

Le terme 'fonds' renvoie à un Organisme de Placement Collectif (OPC) ou à un compartiment d'un OPC.

Le Euro Obligatiefonds est un compartiment de la sicav belge Van Lanschot Bevek nv. Les informations-clés pour l'investisseur, le dernier rapport périodique et le prospectus peuvent être obtenus gratuitement dans les agences de Van Lanschot N.V., succursale belge, ou sur www.vanlanschot.be, et ce tant en français, qu'en néerlandais. Service financier: KBC Banque, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles. La VNI de Euro Obligatiefonds est publiée quotidiennement dans le journal L'Echo, ainsi que sur le site web de BEAMA.

Avant de décider d'investir ou non dans le compartiment, vous devez au moins parcourir les informations-clés pour l'investisseur et le prospectus.

Van Lanschot N.V., succursale belge - Desguinlei 50 - 2018 Anvers

Tél. +32 (0)3 286 78 00

| Fax +32 (0)3 281 07 94

| info@vanlanschot.be

| www.vanlanschot.be



EXPLICATION DES CONCEPTS UTILISÉS

Duration

La durée moyenne pondérée des investissements obligataires, exprimée en année.

PERP

PERP est l'abréviation de perpétuel. Une obligation perpétuelle n'a, en principe, pas de date d'échéance.

Spread

Le spread est la différence entre deux taux. Par exemple la différence entre le taux d'intérêt italien à dix ans et le taux allemand à dix ans.

Obligations à haut rendement (high yield)

Obligations dont la notation est inférieure à Investment Grade. Cela signifie une notation inférieure à Baa3 (Moody's), BBB- (S&P et Fitch). Ce type d'obligation présente un risque-crédit plus élevé. En échange de quoi elles offrent un rendement plus élevé et un risque de taux plus faible.

Emerging Markets et Emerging Markets Debt

Les 'Emerging Markets' sont les marchés des pays en voie de développement. Les marchés principaux sont la Chine, la Corée du Sud et Taiwan. Par 'Emerging Market Debt', on entend les obligations dont les émetteurs sont établis dans les pays émergents.