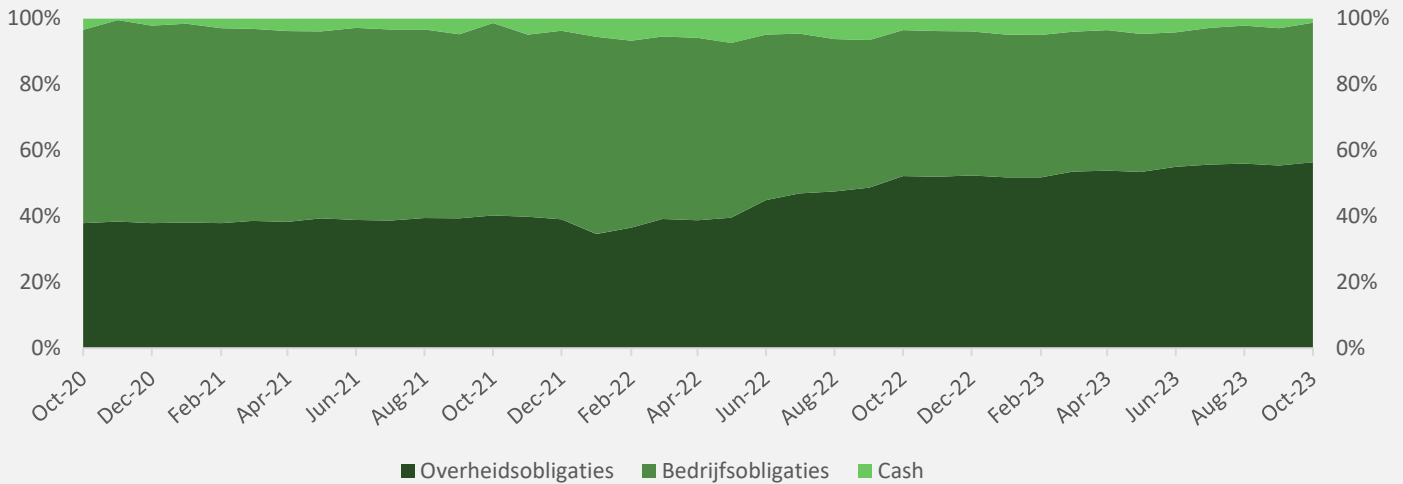


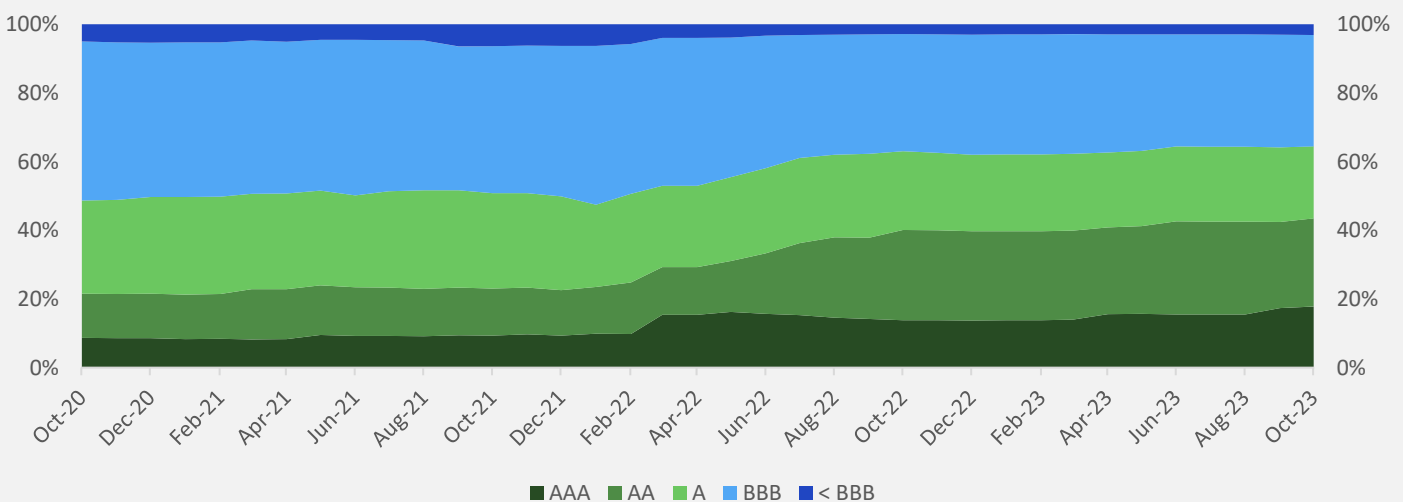


Publicitaire mededeling van financieel beheerder Van Lanschot Kempen NV
Beheervenootschap (+ nationaliteit): CADELAM (België)
Fonds gedomileerd in België – compartiment met onbeperkte looptijd van Van Lanschot Beveik nv

ACTIVAVERDELING (%)

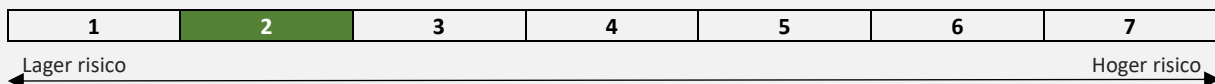


VERDELING KREDIETKwalITEIT (%)



Website die de ratingschaal en de betekenis van deze rating bevat: https://www.spratings.com/documents/20184/774196/Guide to Credit Rating Essentials Digital.pdf

RISICO INDICATOR



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

BELANGRIJKSTE RISICO'S

Risico's van wezenlijk belang voor het fonds en die niet (voldoende) weergegeven worden door de indicator:

- Inflatie-risico: Het fonds bevat een portefeuille van obligaties. Deze portefeuille is onderhevig aan een gemiddeld inflatie-risico...
- Kredietrisico: Het fonds kan beleggen in obligaties met een rating lager dan BBB-...
- Wisselkoersrisico: Het compartiment belegt minimaal 90% van zijn activa in instrumenten die noteren in euro...

Voor een compleet overzicht van de risico's van dit fonds verwijzen wij u naar de paragraaf over risico's in het prospectus.

## COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Oktober was een moeilijke maand waarin extra geopolitieke onrust (Israël-Hamas) en de rentevrees (“*higher for longer*”-boodschap van centrale banken) voor nervositeit zorgden. Ondanks de vrees dat de rente langer hoog blijft, daalden de rentes ietwat waardoor staatsobligaties en EMU bedrijfsobligaties per saldo licht hoger gingen. High yield en Emerging Markets Debt obligaties gingen wel licht lager.

Voor het Duitse tienjaarssegment was er sprake van een daling met 3 basispunten tot 2,80%. De korte kant van de curve daalde harder. De rente op Duitse staatsobligaties met een resterende looptijd van 2 jaar daalde met 19 basispunten tot 3,02%. De rentecurve is dus iets versteild in oktober. Dat is op zich een goede zaak aangezien dat mogelijks indicatief is voor een iets betere economische gang van zaken.

De beheerder liet deze maand de samenstelling van het compartiment ongewijzigd. De rentegevoeligheid bedraagt nog steeds iets meer dan 5 jaar.

## OVERZICHT POSITIES

### OBLIGATIES & CASH

Emittent	Vervaldag	%ptf.
Federal Republic of Germany	15-2-2029	4,5%
Republic of Finland	15-4-2034	3,6%
Federal Republic of Germany	15-2-2033	2,8%
Republic of Italy	15-9-2027	2,5%
Kingdom of Spain	31-10-2028	2,5%
Federal Republic of Germany	15-2-2032	2,3%
Kingdom of Spain	30-4-2026	2,0%
Republic of Italy	1-9-2036	1,9%
Kingdom of the Netherlands	15-1-2033	1,8%
French Republic	25-5-2028	1,8%
Republic of Austria	20-2-2030	1,7%
Kingdom of the Netherlands	15-7-2031	1,5%
Portuguese Republic	17-10-2031	1,5%
Republic of Ireland	18-10-2031	1,5%
Republic of Ireland	13-3-2025	1,5%
Portuguese Republic	15-2-2024	1,5%
Republic of Austria	20-10-2025	1,4%
French Republic	25-5-2026	1,4%
Republic of Austria	20-10-2026	1,4%
French Republic	25-10-2038	1,3%
Republic of Finland	4-7-2028	1,2%
Kingdom of Spain	30-4-2032	1,1%
French Republic	25-11-2024	1,1%
Republic of Austria	20-4-2027	1,0%
Republic of Austria	20-2-2032	1,0%
Republic of Finland	15-9-2024	0,9%
Johnson Controls International	25-2-2025	0,9%
Republic of Austria	20-2-2029	0,9%
Adecco Group AG	21-3-2082	0,9%
Commonwealth Bank of Australia	11-4-2024	0,9%
Nordea Bank Abp	30-3-2029	0,8%
Allianz SE	7-7-2045	0,8%
TotalEnergies SE	PERP	0,8%
Merck KGaA	PERP	0,8%
Teleperformance SE	3-4-2024	0,8%
Republic of Austria	20-2-2031	0,8%
OMV AG	PERP	0,8%
Schneider Electric SE	11-3-2025	0,7%
KBC Group NV	3-12-2029	0,7%
Vestas Wind Systems A/S	15-6-2026	0,7%

<b>Emittent</b>	<b>Vervalddag</b>	<b>%ptf.</b>
BlackRock Inc	6-5-2025	0,7%
Australia & New Zealand Bankin	5-5-2031	0,7%
Bouygues SA	24-7-2028	0,7%
Thermo Fisher Scientific Inc	15-4-2032	0,7%
Koninklijke KPN NV	11-9-2028	0,7%
Equinix Inc	15-3-2027	0,7%
SAP SE	13-3-2030	0,7%
Danone SA	PERP	0,7%
Commerzbank AG	12-1-2032	0,7%
Microsoft Corp	2-5-2033	0,7%
CaixaBank SA	14-7-2032	0,6%
ING Groep NV	16-11-2032	0,6%
Siemens AG	6-9-2030	0,6%
Unilever PLC	4-9-2030	0,6%
Coca-Cola Co/The	8-3-2031	0,6%
Eli Lilly & Co	14-9-2033	0,6%
Orange SA	PERP	0,6%
American Tower Corp	5-10-2030	0,6%
Wendel SE	1-6-2031	0,6%
Wolters Kluwer NV	3-7-2030	0,6%
Henkel AG & Co KGaA	17-11-2032	0,6%
Becton Dickinson & Co	4-6-2026	0,6%
Mercedes-Benz Group AG	3-7-2024	0,6%
Telenor ASA	31-5-2026	0,6%
Gecina SA	14-3-2030	0,6%
E.ON SE	28-2-2030	0,6%
Akzo Nobel NV	14-4-2030	0,6%
Naturgy Energy Group SA	11-4-2024	0,6%
Republic of Italy	1-6-2025	0,6%
EDP Finance BV	22-11-2027	0,6%
Aegon Ltd	8-12-2023	0,6%
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	10-2-2027	0,6%
Enel SpA	PERP	0,6%
Cie de Saint-Gobain SA	17-3-2025	0,6%
Banco Santander SA	19-1-2027	0,6%
Toyota Motor Credit Corp	21-11-2024	0,5%
Heidelberg Materials AG	7-2-2025	0,5%
Barclays PLC	24-1-2026	0,5%
AXA SA	PERP	0,5%
Assicurazioni Generali SpA	1-10-2030	0,5%
Telefonica SA	22-1-2027	0,5%
ASML Holding NV	28-5-2027	0,5%
adidas AG	10-9-2035	0,5%
Muenchener Rueckversicherungs-	26-5-2049	0,5%
Bayerische Motoren Werke AG	6-2-2029	0,5%
Kingdom of the Netherlands	15-7-2026	0,5%
Vonovia SE	15-12-2023	0,5%
Euronext NV	18-4-2025	0,5%
Equinor ASA	17-2-2027	0,5%
Iberdrola SA	PERP	0,4%
BNP Paribas SA	23-5-2028	0,4%
AXA SA	28-5-2049	0,3%
Rio Tinto PLC	11-12-2024	0,3%
BNP Paribas SA	20-11-2030	0,3%
Federal Republic of Germany	4-1-2037	0,2%
Elia Group SA/NV	PERP	0,2%
Proximus SADP	4-4-2024	0,2%
Elia Transmission Belgium SA	27-5-2024	0,2%
Republic of Austria	20-6-2044	0,2%
Atlas Copco AB	3-9-2029	0,2%
Orange SA	12-5-2025	0,1%
Cash		6,2%



## FONDSEN

Naam	%ptf.
Candriam SRI - Candriam Sustainable Bond Emerging Markets*	4,2%
Candriam SRI - Candriam Sustainable Bond Global High Yield*	1,2%

\* Het is mogelijk dat bepaalde ICB's opgenomen in deze portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg hiervoor uw financieel adviseur.

Alleen de posities in obligaties, fondsen & cash worden hier weergegeven. De posities in obligatiefutures worden niet weergegeven.

## BELEGGINGSBELEID

Het compartiment Euro Obligatiefonds stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten zoals obligaties en andere schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro, op korte, middellange en lange termijn, met een vaste of vlottende rente, en bijkomend uit opties en futures op obligaties. Deze instrumenten kunnen o.a. uitgegeven zijn door soevereine staten, supranationale instellingen, lokale overheden of overheidsgegarandeerde instellingen en ondernemingen. De aandeelhouders van het fonds genieten geen kapitaalsgarantie. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

## ESG BELEID

Het ESG Beleid van het compartiment voldoet aan artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Dit compartiment promoot ecologische, sociale en goed bestuur kenmerken maar heeft geen specifieke duurzame beleggingsdoelstelling.

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in ICBE en AICB:

- UN Global Compact (UNGC): Uitsluiten van ondernemingen die deze principes (meermaals) schenden. Het betreffen tien principes die onderverdeeld zijn in vier deelgebieden:
  - Mensenrechten
  - Arbeidsrechten
  - Milieu
  - Anti-corruptie
- Uitsluiting van een aantal specifieke bedrijfsactiviteiten en bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria binnen de volgende sectoren:
  - Wapens
  - Tabak
  - Alcohol
  - Gokspelen
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- Best-in-Class: Voor deze strategie wordt er een beroep gedaan op de ESG ratings van MSCI (meer info via <https://www.msci.com/esg-ratings>). MSCI kent na hun ESG onderzoek een ESG rating toe aan overheden en bedrijven. Het compartiment zal minimaal 50% van haar obligatiebeleggingen alloceren naar emittenten die een 'Leader' zijn op gebied van ESG. Dit zijn emittenten met de twee hoogst mogelijke MSCI ESG ratings; ofwel AAA ofwel AA. Tevens komen er bij de selectie enkel emittenten in aanmerking met een minimum MSCI ESG rating van BBB. Wanneer een emittent afglijdt naar een B of CCC rating ('Laggard') zal de positie binnen de drie maand verkocht worden.

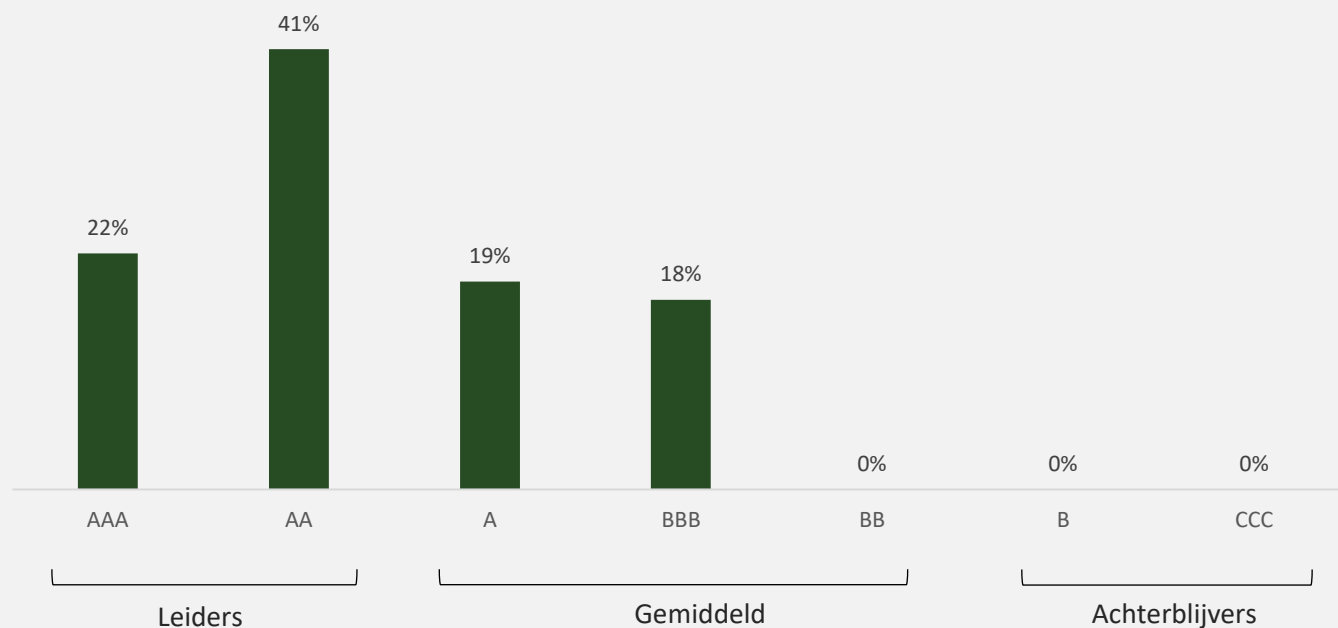
Bij de beslissing om in de ICB te beleggen, dient rekening gehouden te worden met alle kenmerken en doelstellingen van de gepromote ICB.

Als financieel beheerder streeft Van Lanschot naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting. Voor dit compartiment wordt er evenwel niet aan engagement noch voting gedaan. Er wordt immers uitsluitend belegd in obligaties en niet in (stemgerechtigde) aandelen.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 17 en volgende van het prospectus. Alle info is terug te vinden op: <https://www.vanlanschot.be/nl-be/beleggingsfondsen>



## MSCI ESG RATINGVERDELING DECEMBER 2022



Website die de ratingschaal en de betekenis van deze ratings bevat: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

## KOOLSTOFINTENSITEIT DECEMBER 2022 (ton CO<sub>2</sub>e / € mln. omzet): 103

Bron = MSCI ESG MANAGER en ISS DataDesk

Deze gegevens zullen minstens jaarlijks geüpdatet worden;



## TECHNISCHE KENMERKEN

Klasse	A	AI	
ISIN kapitalisatie	BE0142525329	BE6300912837	Oprichtingsdatum compartiment: 1 maart 1993
ISIN distributie	BE6269801120	BE6300911821	
NIW kapitalisatie	€311,42	€87,43	Totale activa: €104,55 mln.
NIW distributie	€286,26	€85,48	
Minimum inschrijving	//	//	
Swing pricing (max. 5%)	Ja	Ja	

## KOSTEN

Instapkosten	Geen
Uitstapkosten	Geen
<u>Lopende kosten</u>	
Beheerskosten en andere administratie-kosten of exploitatiekosten klasse A	0,50%
Beheerskosten en andere administratie-kosten of exploitatiekosten klasse AI	0,42%
Transactiekosten	0,19%

## TAKSEN

Beurstaks bij aankoop kapitalisatie	Geen
Beurstaks bij aankoop distributie	Geen
Beurstaks bij verkoop kapitalisatie	1,32% (max. €4.000)
Beurstaks bij verkoop distributie	Geen
Roerende voorheffing kapitalisatie (bij verkoop)	30% op meerwaarde
Roerende voorheffing distributie (op jaarlijkse distributie)	30%
<i>Van toepassing op particuliere beleggers, onderworpen aan de Belgische personenbelasting.</i>	

## INTERNE KLACHTENDIENST & OMBUDSDIENST

Een eventuele klacht wordt schriftelijk ingediend bij ter post aangetekende brief, verstuurd naar de maatschappelijke zetel van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen en gericht aan de Manager Klachten. Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor verbindt er zich toe om de klacht naar billijkheid te behandelen en om de Cliënt te horen alvorens een beslissing te nemen.

Wanneer de afhandeling van de klacht de Cliënt geen genoegdoening schenkt, dan kan hij zich wenden tot de Ombudsdienst voor de Financiële Sector, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel, [www.ombfin.be](http://www.ombfin.be), tel +32 (0)2 545.77.70, fax +32 (0)2 545.77.79.

## FINANCIËEL BEHEER

Team beleggingsstrategie en vermogensbeheer – [vermogensbeheer@vanlanschot.be](mailto:vermogensbeheer@vanlanschot.be)

## OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

Met de term 'fonds' wordt een Instelling voor Collectieve Belegging (ICB) of een compartiment van een ICB bedoeld.

Het Euro Obligatiefonds is een compartiment van de Belgische bevek Van Lanschot Bevek nv. Het essentieel informatiedocument, het laatste periodieke verslag en de prospectus zijn gratis verkrijgbaar in de kantoren van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor of op [www.vanlanschot.be](http://www.vanlanschot.be). Dit zowel in het Nederlands als in het Frans. Financiële dienst: KBC Bank, Havenlaan 2, 1080 Brussel. De NIW van het Euro Obligatiefonds wordt dagelijks gepubliceerd in dagblad De Tijd alsook op de website van BEAMA. **Voor dat u een beslissing neemt al dan niet te investeren in het compartiment, dient u minstens het essentieel informatiedocument en het prospectus door te nemen.**

Dit is een publicitaire mededeling. Ze bevat geen beleggingsadvies of onderzoek op beleggingsgebied, maar enkel een samenvatting van de kenmerken van het product. De informatie is geldig op de datum van de productfiche maar kan wijzigen in de toekomst. Uitgebreide informatie over dit product, de voorwaarden en de verbonden risico's is te vinden in het prospectus, het essentiële-informatiedocument en de periodieke verslagen, allen te vinden op <https://www.vanlanschot.be/nl-be/beleggingsfondsen>.

De samenvatting van de rechten van de belegger is in het Nederlands te vinden op:

<https://www.vanlanschot.be/nl-be/-/media/van-lanschot-belgium/pdf/documenten-nl/samenvatting-van-de-rechten-van-de-belegger.ashx>



## VERKLARING GEBRUIKTE BEGRIPPEN

---

**Duration** De gewogen gemiddelde looptijd van de obligatiebeleggingen, uitgedrukt in jaren.

---

**PERP** Staat voor perpetueel, ofwel eeuwigdurend. Een obligatie die perpetueel is, heeft in principe geen vervaldag.

---

**Spread** Het verschil tussen twee rentestanden. Bijvoorbeeld het verschil tussen de Italiaanse en de Duitse tienjaarsrente.

---

**High yield obligaties** Obligaties met een non-investment grade rating. Dit betekent een rating lager dan Baa3 (Moody's), BBB- (S&P en Fitch). Dit type obligaties heeft m.a.w. een hoger kredietrisico. Daar staat tegenover dat zij een lager renterisico hebben en een hoger verwacht rendement.

---

**Emerging Markets en Emerging Markets Debt** Emerging Markets zijn opkomende markten. De belangrijkste markten die hiertoe behoren zijn o.a. China, Zuid-Korea en Taiwan. Emerging Markets Debt zijn obligaties uitgegeven door emittenten uit opkomende markten.

---

**Swing pricing** Een mechanisme dat het compartiment in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.

---

**Inflatiegelinkte staatsobligaties** Dit zijn obligaties uitgegeven door overheden waarvan doorgaans zowel de hoofdsom als de coupon gekoppeld ('gelinkt') zijn aan de evolutie van een inflatie-index. Voor wat betreft inflatiegelinkte staatsobligaties van eurozone landen is dit meestal de Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco inflatie-index.

---

**EMU bedrijfsobligaties** Hiermee worden euro obligaties bedoeld uitgegeven door bedrijven met een investment grade rating. Dit betekent een rating hoger dan Baa3 (Moody's), BBB- (S&P en Fitch).

---