

Euro Obligatiefonds

Beheervenootschap: CADELAM

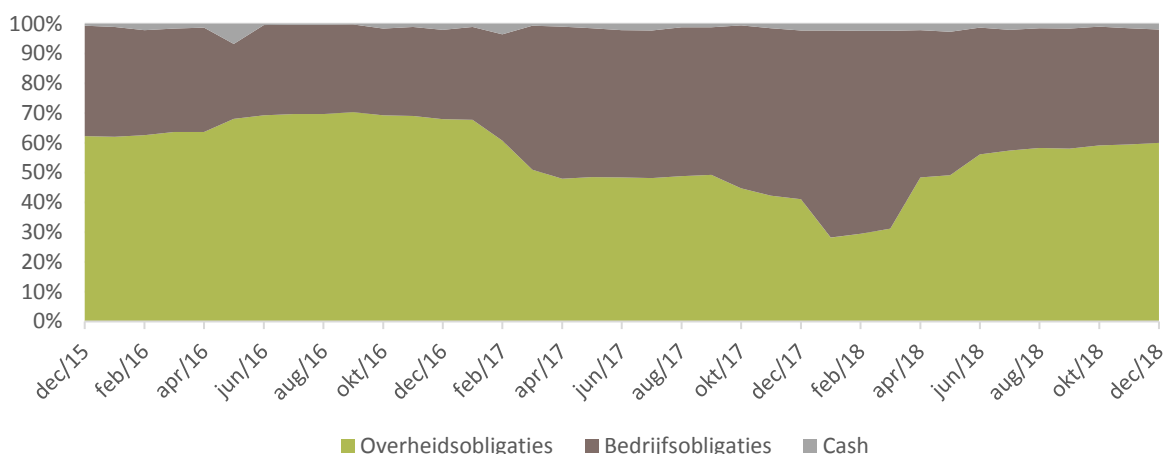
Financieel beheerder: Van Lanschot

Fonds gedomicilieerd in België – compartiment met onbeperkte looptijd van Van Lanschot Bevek nv

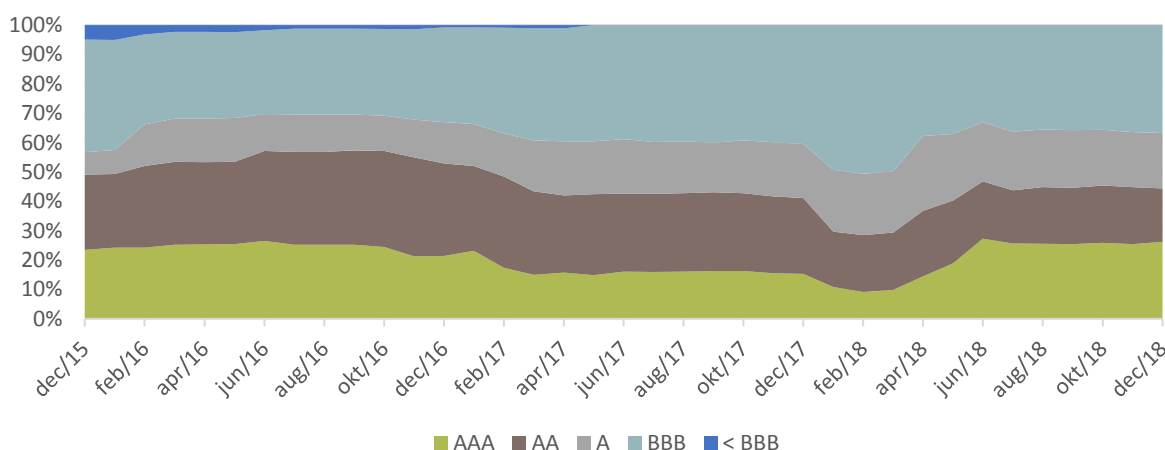
WIJZIGINGEN EN VOORUITZICHTEN

- De beheerder nam afscheid van een aantal posities. Onder andere de obligatie van AG Insurance ging uit de portefeuille.
- De verhouding tussen staats- en bedrijfsobligaties blijft ongeveer 60%/40%.
- De duration bedraagt 3,8.

ACTIVAVERDELING



RATINGVERDELING



RISICO- EN OPBRENGSTENPROFIEL, BELANGRIJKSTE RISICO'S

1	2	3	4	5	6	7
Lager risico Potentieel lagere opbrengsten			Hoger risico Potentieel hogere opbrengsten			

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

- Inflatierisico: Het fonds bevat een portefeuille van obligaties. 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: Het fonds kan beleggen in obligaties met een rating lager dan BBB- waardoor er een gemiddeld kredietrisico is.

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

MARKTCOMMENTAAR & TRANSACTIES

Italiaanse staatsobligaties herstelden verder van eerder opgelopen koersverliezen. Ze waren zelfs de best presterende obligatiecategorie tijdens de laatste maand van het jaar. Het feit dat de Italiaanse overheid haar beoogde begrotingstekort voor 2019 heeft bijgesteld van 2,4% naar 2,04% is daar debet aan. Italië komt zo immers tegemoet aan een belangrijke eis van Europa. Dat lijkt voor beleggers voldoende om – minstens voorlopig – de druk wat van de ketel te halen. De Italiaanse tienjaarsspread daalde met 40 basispunten tot ongeveer 250 basispunten. Italiaanse staatsobligaties zijn een belangrijke component van EMU staatsobligaties als geheel. Hun goede prestatie droeg in december dan ook bij aan het positieve rendement van deze obligatiecategorie. Bedrijfsobligaties deden het minder goed, maar realiseerden tevens een (licht) positief resultaat.

De beheerder verkocht in december o.a. de positie in een obligatie van AG Insurance. De duration blijft op een niveau van iets minder dan vier jaar. En ook de verhouding tussen staats- en bedrijfsobligaties blijft onveranderd op ongeveer 60%/40%.

OVERZICHT POSITIES

Emittent	Vervaldag	%ptf.
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	15/04/2026	6,6%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1/09/2021	5,9%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2027	5,0%
Netherlands Government Bond	15/01/2023	3,8%
French Republic Government Bond OAT	25/05/2028	3,7%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1/09/2036	3,2%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2025	3,2%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2028	3,2%
French Republic Government Bond OAT	25/10/2038	2,8%
Spain Government Bond	31/10/2028	2,4%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	15/06/2020	2,3%
Kingdom of Belgium Government Bond	22/06/2024	2,2%
Spain Government Bond	31/01/2022	1,8%
Kingdom of Belgium Government Bond	22/06/2025	1,8%
French Republic Government Bond OAT	25/11/2024	1,8%
Spain Government Bond	31/10/2023	1,7%
Spain Government Bond	30/04/2026	1,4%
Finland Government Bond	4/07/2028	1,2%
Netherlands Government Bond	15/07/2025	1,0%
European Financial Stability Facility	3/12/2029	0,9%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1/06/2025	0,8%
Netherlands Government Bond	15/07/2026	0,8%
Ireland Government Bond	20/03/2023	0,8%
Unibail-Rodamco SE	22/02/2028	0,7%
ING Bank NV	25/02/2026	0,7%
Rabobank Nederland	26/05/2026	0,7%
Continental AG	9/09/2020	0,7%
Standard Chartered PLC	21/10/2025	0,7%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10/02/2027	0,7%
Capgemini SE	1/07/2020	0,7%
EDP Finance BV	22/11/2027	0,7%
Kering SA	28/03/2022	0,7%
Naturgy Capital Markets SA	11/04/2024	0,7%
National Grid North America Inc	11/02/2022	0,7%
Repsol International Finance BV	23/05/2022	0,7%
Banco Santander SA	19/01/2027	0,7%
OMV AG	PERP	0,7%
ASML Holding NV	28/05/2027	0,7%
AstraZeneca PLC	24/11/2021	0,7%
Aegon NV	8/12/2023	0,7%
RCI Banque SA	8/07/2020	0,7%
TOTAL SA	PERP	0,7%
SAP SE	1/04/2020	0,7%
3M Co	15/05/2020	0,7%

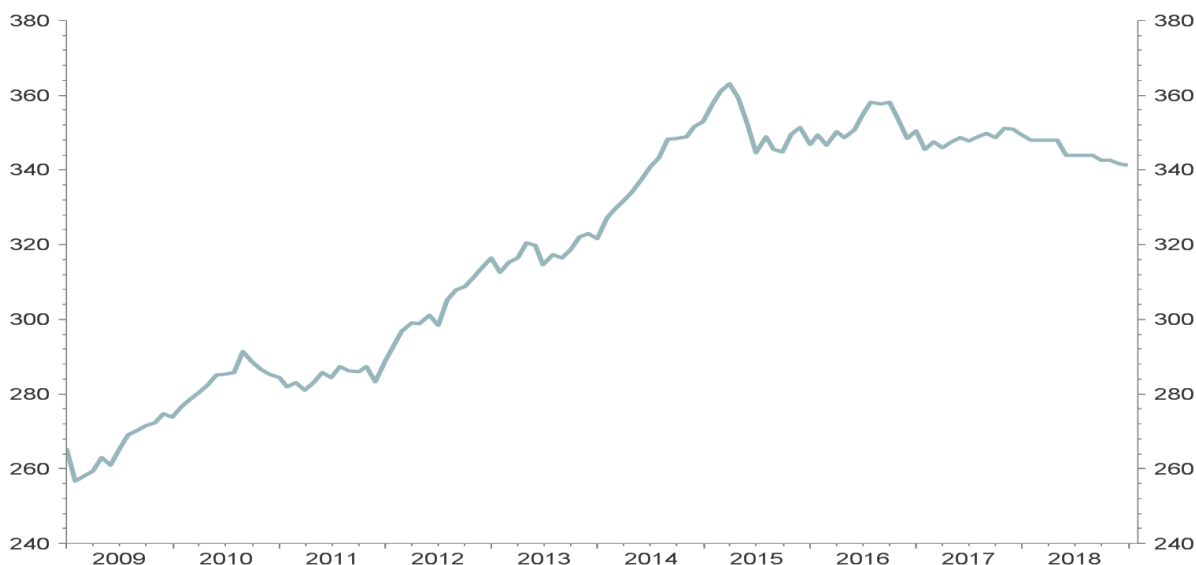
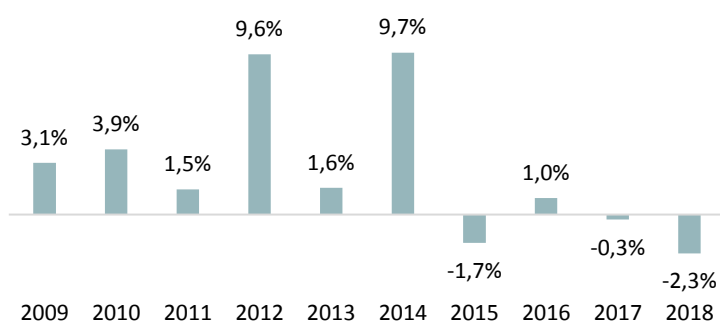


Emittent	Vervaldag	%ptf.
Allianz SE	7/07/2045	0,7%
Cie de Saint-Gobain	17/03/2025	0,7%
HeidelbergCement AG	7/02/2025	0,7%
Telefonica Emisiones SA	22/01/2027	0,7%
Goldman Sachs Group Inc/The	9/09/2022	0,7%
Daimler AG	3/07/2024	0,7%
Toyota Motor Credit Corp	21/11/2024	0,7%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	15/04/2024	0,7%
Orange SA	PERP	0,7%
Danone SA	PERP	0,7%
Iberdrola International BV	PERP	0,7%
Snam SpA	2/08/2024	0,6%
Barclays PLC	24/01/2026	0,6%
UBS Group Funding Switzerland AG	20/09/2022	0,6%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2026	0,6%
Vodafone Group PLC	30/01/2024	0,6%
Statoil (Equinor)	17/02/2027	0,6%
Vonovia Finance BV	15/12/2023	0,6%
John Deere Bank SA	3/10/2022	0,6%
Euronext NV	18/04/2025	0,6%
Belfius Bank SA	12/09/2022	0,6%
BNP Paribas SA	23/05/2028	0,6%
Credit Suisse AG/London	10/04/2026	0,6%
ABN AMRO Bank NV	27/04/2021	0,6%
CRH Finance DAC	3/04/2023	0,5%
MUFG Bank Ltd	11/03/2022	0,5%
Telekom Finanzmanagement GmbH	3/12/2021	0,5%
Nestle Finance International Ltd	8/11/2021	0,5%
BASF SE	5/12/2022	0,5%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4/01/2037	0,5%
Svenska Handelsbanken AB	27/08/2020	0,4%
Royal Bank of Canada	17/06/2022	0,4%
Commonwealth Bank of Australia	22/04/2027	0,4%
AT&T Inc	4/06/2019	0,4%
Enel Finance International NV	1/06/2026	0,4%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	31/10/2028	0,4%
Rio Tinto Finance PLC	11/12/2024	0,4%
Republic of Austria Government Bond	20/06/2044	0,4%
Deutsche Telekom International Finance BV	30/01/2027	0,3%
Diageo Finance PLC	20/05/2026	0,3%
Microsoft Corp	2/05/2033	0,3%
AXA SA	PERP	0,3%
Proximus SADP	4/04/2024	0,3%
Statkraft AS	21/09/2023	0,2%
Elia System Operator SA/NV	27/05/2024	0,2%
Toronto-Dominion Bank/The	12/01/2021	0,2%
Schlumberger Finance BV	4/03/2019	0,2%
Nykredit Realkredit A/S	16/06/2020	0,2%
LeasePlan Corp NV	3/10/2022	0,2%
Linde AG	18/04/2023	0,2%
Coca-Cola Co/The	8/03/2019	0,1%
Orange SA	12/05/2025	0,1%
CASH		2,0%

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

BELEGGINGSBELEID

Het 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.

EVOLUTIE NETTO INVENTARISWAARDE KLASSE A KAP (IN EURO), LAATSTE TIEN JAREN

RENDEMENT PER KALENDERJAAR KLASSE A KAP (IN EURO)


Sinds begin dit jaar	-2,3%
1 jaar	-2,3%
3 jaar	-0,5%
5 jaar	1,2%
10 jaar	2,5%

De rendementscijfers op deze fiche stemmen overeen met het globale rendement van de kapitaliserende A klasse van het fonds, samengesteld uit dividenden, coupons en eventuele meer- en minwaarden. De cijfers op deze fiche houden rekening met de beheersvergoeding en de andere recurrente kosten maar niet met de instap-, uitstapkosten en beurstaksen. Voor perioden langer dan een jaar worden de rendementen berekend volgens de actuariële methode. Rendementen op kleiner dan of gelijk aan één jaar zijn cumulatieve rendementen. De rendementen en de cijfers van de evolutie van de NIW zijn gebaseerd op in het verleden behaalde resultaten en bieden geen garantie voor de toekomst. De rendementen van de andere aandelenklassen zijn gratis verkrijgbaar in de kantoren van F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor.

TECHNISCHE KENMERKEN

Oprichtingsdatum: 1 maart 1993

Klasse	A	AI
ISIN kapitalisatie	BE0142525329	BE6300911821
ISIN distributie	BE6269801120	BE6300912837
NIW kapitalisatie	€341,24	€100,00
NIW distributie	€327,59	€97,57
Minimum inschrijving	//	//

Totale activa €86,16 mln.

KOSTEN
TAKSEN

Instapkosten	0%	Beurstaks bij aankoop kapitalisatie	Geen
Uitstapkosten	0%	Beurstaks bij aankoop distributie	Geen
Lopende kosten klasse A	0,49%	Beurstaks bij verkoop kapitalisatie	1,32% (max. €4.000)
<i>waarvan beheervergoeding</i>	0,29%	Beurstaks bij verkoop distributie	Geen
Lopende kosten klasse AI	0,43%	Roerende voorheffing kapitalisatie	30% op meerwaarde
<i>waarvan beheervergoeding</i>	0,29%	(bij verkoop)	
		Roerende voorheffing distributie	30%
		(op jaarlijkse distributie)	

INTERNE KLACHTDIENST & OMBUDSDIENST

Een eventuele klacht wordt schriftelijk ingediend bij ter post aangetekende brief, verstuurd naar de maatschappelijke zetel van F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen en gericht aan de Manager Klachten. F. van Lanschot Bankiers N.V., 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, tel +32 (0)2 545.77.70, fax +32 (0)2 545.77.79.

FINANCIËEL BEHEER

 Team beleggingsstrategie en vermogensbeheer – vermogensbeheer@vanlanschot.be
<https://beleggingsinformatie.vanlanschot.be/beleggingsinstrumenten/beleggingsfondsen>
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. De essentiële beleggersinformatie, het laatste periodieke verslag en de prospectus zijn gratis verkrijgbaar in de kantoren van F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor of op www.vanlanschot.be. Dit zowel in het Nederlands als in het Frans. Financiële dienst: KBC Securities NV, Havenlaan 12, 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 de essentiële beleggersinformatie en het prospectus door te nemen.

F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor - Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen

Tel. +32 (0)3 286 78 00

| Fax +32 (0)3 281 07 94

 | info@vanlanschot.be

 | www.vanlanschot.be

VERKLARING GEBRUIKTE BEGRIPPEN

Duration

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

PERP

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

Spread

De spread is het verschil tussen twee rentestanden. Bijvoorbeeld het verschil tussen de Italiaanse en de Duitse tienjaarsrente.