



## Euro Obligatiefonds

Beheervenootschap: CADELAM

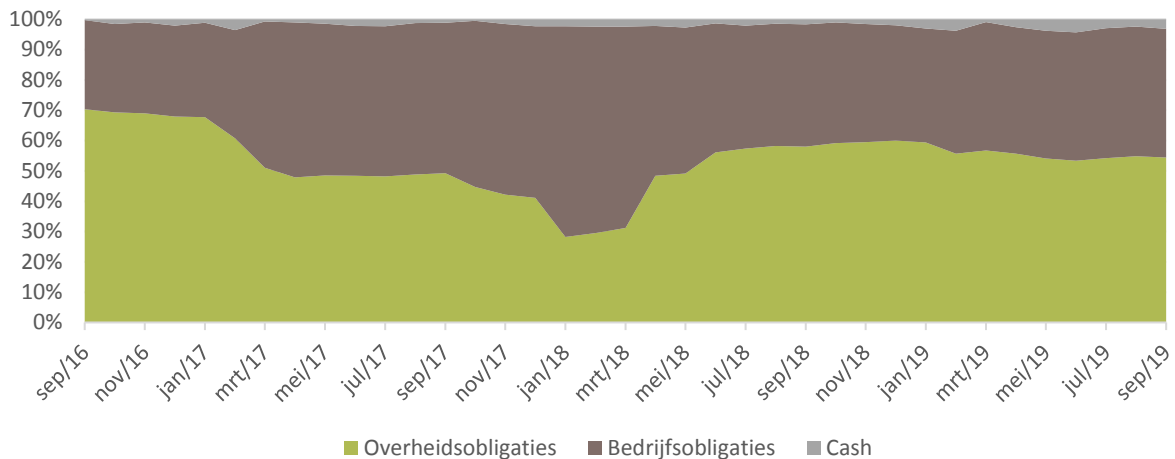
Financieel beheerder: Van Lanschot

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

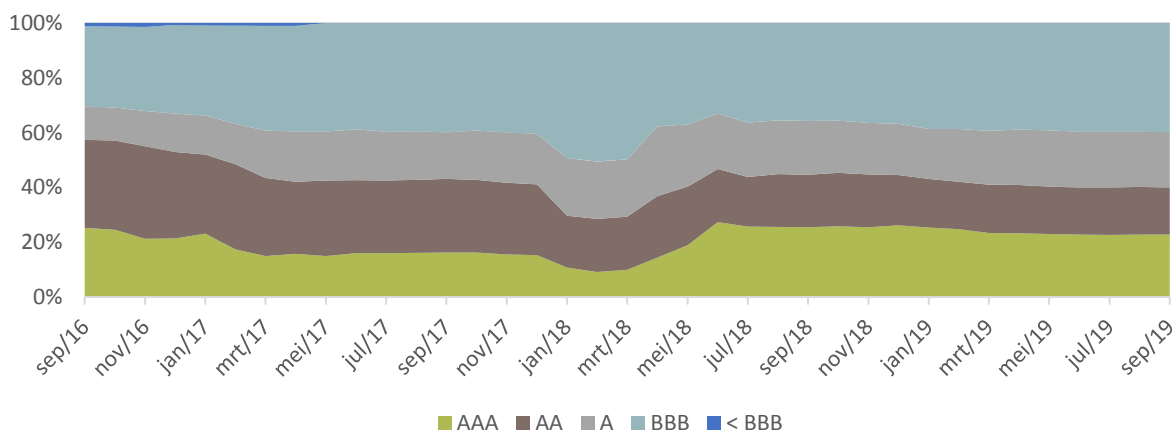
### WIJZIGINGEN EN VOORUITZICHTEN

- De beheerder voerde geen noemenswaardige wijzigingen door in de samenstelling van het compartiment.
- De duration (rentegevoeligheid) bedraagt 4,5 jaar.

### ACTIVAVERDELING



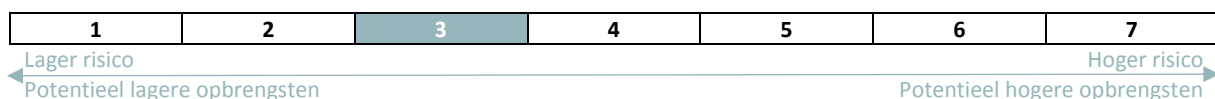
### VERDELING KREDIETKWALITEIT



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

### RISICO- EN OPBRENGSTENPROFIEL, BELANGRIJKSTE RISICO'S



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**

In september steeg de rente op Duitse staatsobligaties met een resterende looptijd van tien jaar met 13 basispunten tot -0,57%. Het was al van in april geleden dat de rente op de kapitaalmarkten nog eens steeg. In de meeste andere landen steeg de rente eveneens. Italië was wel een uitzondering. De tienjaarsrente daalde daar wederom. Beleggers nemen nu genoeg met een rentevergoeding van 0,82% om over een periode van tien jaar geld te lenen aan de Italiaanse staat. Stijgende rentes betekenen dalende obligatiekoersen. Beleggers in EMU staatsobligaties keken dus aan tegen een (beperkt) verlies. EMU bedrijfsobligaties daalden eveneens, zelfs ietsje harder dan staatsobligaties.

Tijdens haar beleidsvergadering kondigde de Europese Centrale Bank (ECB) min of meer aan wat werd verwacht. De depositorente werd verlaagd van -0,40% naar -0,50%. De ECB voorziet wel in een aanpassing zodat niet langer de volledige reserves van de banken onderhevig zijn aan dit tarief. Dat creëert dus enige ademruimte voor de banken. Daarnaast werd een nieuw obligatiekoopprogramma gelanceerd. Vanaf 1 november zal de ECB maandelijks €20 mld. obligaties inkopen. Dat bedrag was lager dan verwacht, maar de ECB heeft geen einddatum op het programma geplakt. Dat was dan weer niet verwacht. De nieuwe maatregelen zijn volgens de ECB nodig om haar doelstelling van een inflatie van dichtbij maar beneden 2% te bewerkstelligen. Het was overigens de laatste vergadering voorgezeten door Mario Draghi. Vanaf oktober neemt Christine Lagarde het voorzitterschap over.

De beheerder bracht deze maand geen noemenswaardige wijzigingen aan in de samenstelling van het compartiment. De duration (rentegevoeligheid) bedraagt ongeveer 4,5 jaar.

**OVERZICHT POSITIES**

Emittent	Vervaldag	%ptf.
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2029	6,2%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1/09/2021	5,2%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2027	4,7%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1/09/2036	3,6%
French Republic Government Bond OAT	25/05/2028	3,5%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2028	3,0%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2025	2,9%
French Republic Government Bond OAT	25/10/2038	2,9%
Spain Government Bond	31/10/2028	2,4%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	15/06/2020	2,1%
Kingdom of Belgium Government Bond	22/06/2024	1,9%
Kingdom of Belgium Government Bond	22/06/2025	1,7%
French Republic Government Bond OAT	25/11/2024	1,6%
Spain Government Bond	31/01/2022	1,6%
Netherlands Government Bond	15/01/2023	1,6%
Spain Government Bond	31/10/2023	1,5%
Spain Government Bond	30/04/2026	1,3%
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%
Omnicom Finance Holdings PLC	8/07/2031	0,7%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	26/05/2049	0,7%
Ireland Government Bond	20/03/2023	0,7%
Unibail-Rodamco-Westfield SE	22/02/2028	0,7%
EDP Finance BV	22/11/2027	0,7%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10/02/2027	0,7%
Commonwealth Bank of Australia	22/04/2027	0,7%
Banco Santander SA	19/01/2027	0,7%
Telenor ASA	31/05/2026	0,7%
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4/06/2026	0,7%
Koninklijke Philips NV	22/05/2026	0,7%
ASML Holding NV	28/05/2027	0,7%
BMW Finance NV	6/02/2029	0,7%

Emittent	Vervaldag	%ptf.
Allianz SE	7/07/2045	0,7%
Telefonica Emisiones SA	22/01/2027	0,7%
Telia Co AB	4/04/2078	0,7%
Stora Enso Oyj	16/06/2023	0,7%
Cie de Saint-Gobain	17/03/2025	0,6%
Naturgy Capital Markets SA	11/04/2024	0,6%
HeidelbergCement AG	7/02/2025	0,6%
Rabobank Nederland	26/05/2026	0,6%
Evonik Industries AG	PERP	0,6%
Merck KGaA	12/12/2074	0,6%
OMV AG	PERP	0,6%
ING Bank NV	25/02/2026	0,6%
Aegon NV	8/12/2023	0,6%
Iberdrola International BV	PERP	0,6%
Kering SA	28/03/2022	0,6%
Danone SA	PERP	0,6%
Standard Chartered PLC	21/10/2025	0,6%
National Grid North America Inc	11/02/2022	0,6%
Repsol International Finance BV	23/05/2022	0,6%
Continental AG	9/09/2020	0,6%
Toyota Motor Credit Corp	21/11/2024	0,6%
Capgemini SE	1/07/2020	0,6%
TOTAL SA	PERP	0,6%
Barclays PLC	24/01/2026	0,6%
AstraZeneca PLC	24/11/2021	0,6%
Goldman Sachs Group Inc/The	9/09/2022	0,6%
RCI Banque SA	8/07/2020	0,6%
Daimler AG	3/07/2024	0,6%
3M Co	15/05/2020	0,6%
SAP SE	1/04/2020	0,6%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	15/04/2024	0,6%
Snam SpA	2/08/2024	0,6%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2026	0,6%
Vodafone Group PLC	30/01/2024	0,6%
Orange SA	PERP	0,6%
Equinor	17/02/2027	0,6%
UBS Group Funding Switzerland AG	20/09/2022	0,6%
BNP Paribas SA	23/05/2028	0,6%
Vonovia Finance BV	15/12/2023	0,6%
Elia System Operator SA/NV	PERP	0,5%
Euronext NV	18/04/2025	0,5%
John Deere Bank SA	3/10/2022	0,5%
Belfius Bank SA	12/09/2022	0,5%
Credit Suisse AG/London	10/04/2026	0,5%
ABN AMRO Bank NV	27/04/2021	0,5%
MUFG Bank Ltd	11/03/2022	0,5%
CRH Finance DAC	3/04/2023	0,5%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4/01/2037	0,5%
Telekom Finanzmanagement GmbH	3/12/2021	0,4%
Nestle Finance International Ltd	8/11/2021	0,4%
BASF SE	5/12/2022	0,4%
Republic of Austria Government Bond	20/06/2044	0,4%
Enel Finance International NV	1/06/2026	0,4%
AXA SA	PERP	0,4%
Royal Bank of Canada	17/06/2022	0,4%
Svenska Handelsbanken AB	27/08/2020	0,4%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	31/10/2028	0,4%
Rio Tinto Finance PLC	11/12/2024	0,4%
Deutsche Telekom International Finance BV	30/01/2027	0,3%
Microsoft Corp	2/05/2033	0,3%



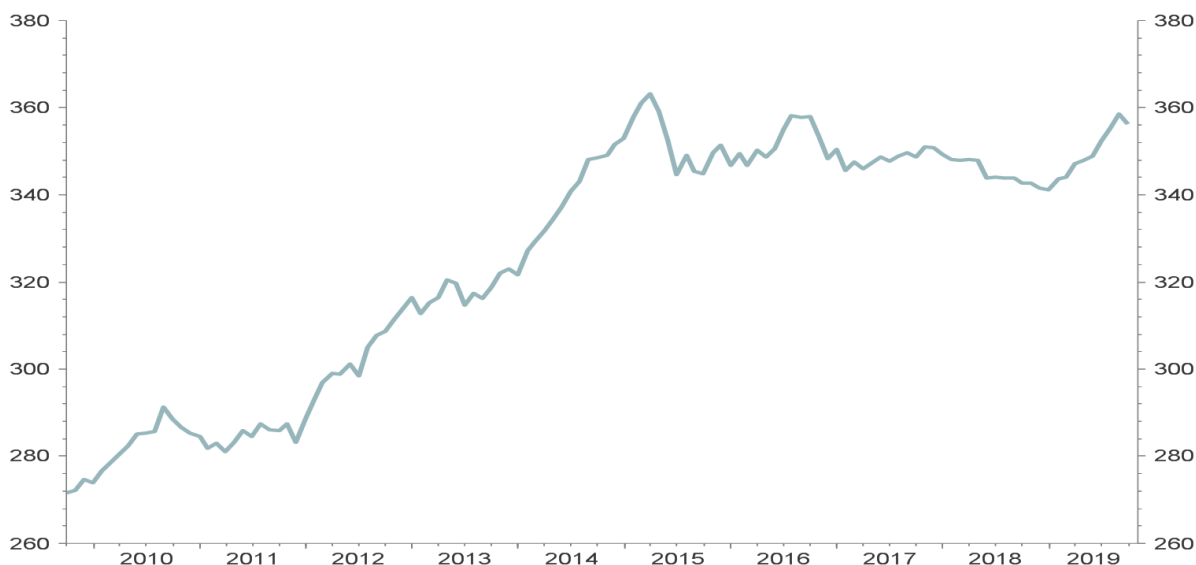
<b>Emittent</b>	<b>Vervaldag</b>	<b>%ptf.</b>
Diageo Finance PLC	20/05/2026	0,3%
AXA SA	PERP	0,3%
Proximus SADP	4/04/2024	0,2%
Elia System Operator SA/NV	27/05/2024	0,2%
Statkraft AS	21/09/2023	0,2%
LeasePlan Corp NV	3/10/2022	0,2%
Toronto-Dominion Bank/The	12/01/2021	0,2%
Nykredit Realkredit A/S	16/06/2020	0,2%
Linde Finance BV	18/04/2023	0,2%
Orange SA	12/05/2025	0,1%
<hr/>		
Cash		3,1%

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

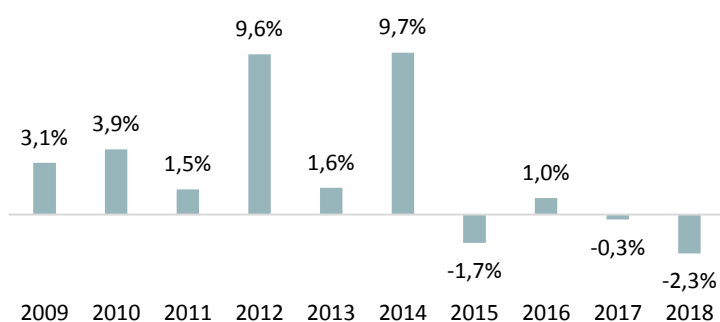
## BELEGGINGSBELEID

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	+4,4%
1 jaar	+3,9%
3 jaar	-0,2%
5 jaar	+0,4%
10 jaar	+2,7%

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	€356,19	€100,00
NIW distributie	€341,94	€101,91
Minimum inschrijving	//	//

Totale activa €97,39 mln.

## KOSTEN

## TAKSEN

Instapkosten	0%	Beurstaks bij aankoop kapitalisatie	Geen
Uitstapkosten	0%	Beurstaks bij aankoop distributie	Geen
Lopende kosten klasse A	0,47%	Beurstaks bij verkoop kapitalisatie	1,32% (max. €4.000)
<i>waarvan management fee</i>	0,29%	Beurstaks bij verkoop distributie	Geen
Lopende kosten klasse AI	0,41%	Roerende voorheffing kapitalisatie	30% op meerwaarde
<i>waarvan management fee</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](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)

<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](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 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](mailto:info@vanlanschot.be)

| [www.vanlanschot.be](http://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.