

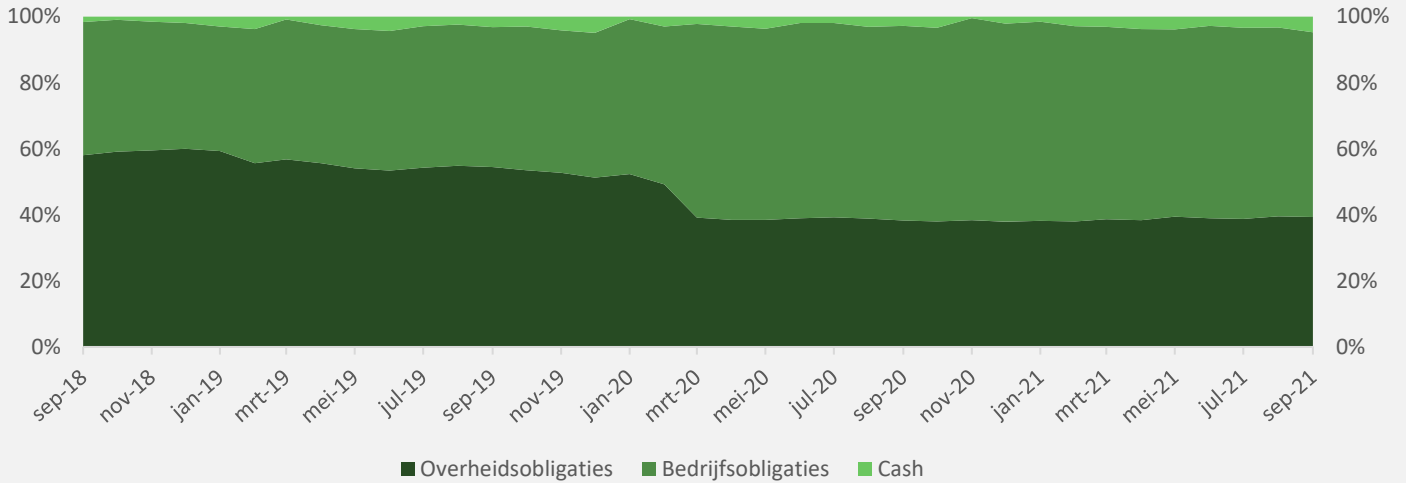


Beheervenootschap: CADELAM

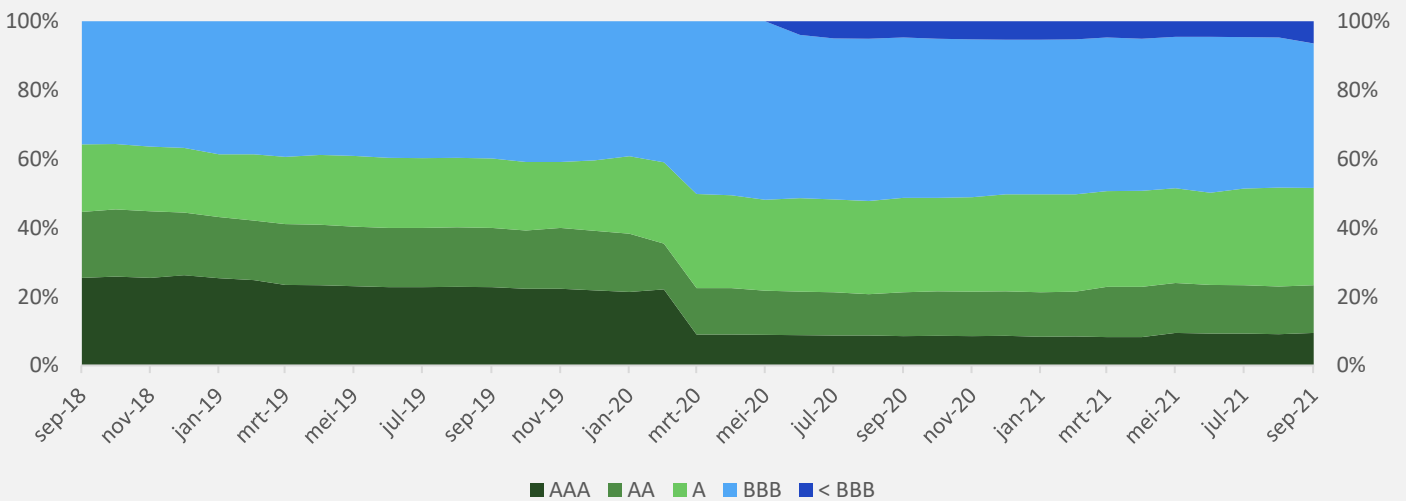
Financieel beheerder: Van Lanschot

Fonds gedomileerd in België – compartiment met onbeperkte looptijd van Van Lanschot Beveik nv

ACTIVAVERDELING (%)

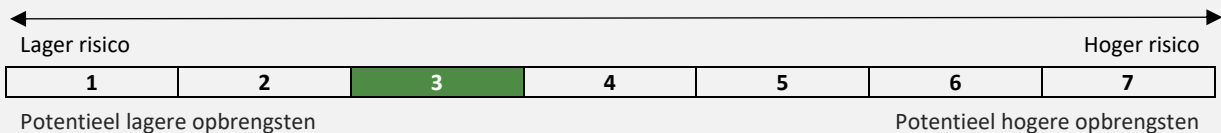


VERDELING KREDIETKWALITEIT (%)



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](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.
- Wisselkoersrisico: Het compartiment belegt minimaal 90% van zijn activa in instrumenten die noteren in euro waardoor het wisselkoersrisico laag is.
- Duurzaamheidsrisico: Aangezien er een reële of potentiële impact is door gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur ("ESG") op de waarde van de beleggingen van het fonds, is er een gemiddeld duurzaamheidsrisico.

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

De rente op Duitse staatsobligaties met een resterende looptijd van tien jaar zette haar stijging van vorige maand verder. De toename was zelfs nog een stuk forser. De Duitse tienjaarsrente steeg met 18 basispunten tot -0,20%. Ondanks de stijging, is er dus nog steeds sprake van een negatief renteniveau. Ook de Spaanse - en de Italiaanse tienjaarsrente klommen hoger, doch iets minder dan de Duitse.

De stijging van de rente op de kapitaalmarkten is o.a. het gevolg van de toenemende inflatie. Volgens de eerste inschatting is die deze maand gestegen tot 3,4%. Dat is een niveau dat voor het laatst aangetikt werd eind 2007. Het zijn vooral de energieprijzen (bv. gas) die de pan uit swingen en daardoor het algemene prijspeil hoger duwen. In Duitsland steeg de inflatie jaar-op-jaar zelfs met 4,1%, wat het hoogste cijfer in bijna 30 jaar is. Desondanks gaan velen, ook de beheerder, er nog steeds van uit dat de huidige inflatieopstoot ook niet meer dan dat is; een opstoot en dus slechts tijdelijk van aard. Men mag niet uit het oog verliezen dat de inflatie de voorbije jaren uitzonderlijk laag is geweest. Een kortstondige periode van een hoger dan normale inflatie kan dus heus geen kwaad, wel in tegendeel. Bovendien gaat het hogere inflatiecijfer gepaard met een economie die op volle toeren draait.

De beheerder herbelegde deze maand een Italiaanse staatsobligatie die op vervaldag was gekomen. Daarnaast werden er bijkomende posities genomen in o.a. Ierse staatsobligaties en obligaties van Microsoft. Er werden tevens enkele nieuwe posities geïnitieerd in bedrijfsobligaties van Eli Lilly en Adecco. De duration (rentegevoeligheid) bleef quasi onveranderd op iets minder dan vijf jaar.



## OVERZICHT POSITIES

### OBLIGATIES & CASH

Emittent	Vervaldag	%ptf.
Federal Republic of Germany	15-2-2029	5,4%
Republic of Italy	15-9-2027	3,4%
Republic of Italy	1-9-2036	3,2%
Kingdom of Spain	31-10-2028	2,9%
French Republic	25-5-2028	2,5%
French Republic	25-10-2038	2,3%
Republic of Ireland	18-10-2031	2,2%
Portuguese Republic	17-10-2031	1,7%
Kingdom of Spain	31-1-2022	1,5%
Kingdom of Spain	31-10-2023	1,5%
Kingdom of Spain	30-4-2026	1,4%
French Republic	25-11-2024	1,4%
Kingdom of the Netherlands	15-7-2031	1,1%
Microsoft Corp	2-5-2033	1,0%
Republic of Finland	4-7-2028	1,0%
SAP SE	13-3-2030	1,0%
European Financial Stability F	3-12-2029	0,9%
Eli Lilly & Co	14-9-2033	0,9%
Adecco Group AG	21-3-2082	0,9%
Schneider Electric SE	11-3-2025	0,9%
Teleperformance	3-4-2024	0,9%
Unilever PLC	4-9-2030	0,9%
Siemens AG	6-9-2030	0,9%
Wendel SE	1-6-2031	0,9%
KBC Group NV	3-12-2029	0,9%
Danone SA	PERP	0,9%
Equinix Inc	15-3-2027	0,9%
Coca-Cola Co/The	8-3-2031	0,9%
Australia & New Zealand Bankin	5-5-2031	0,9%
adidas AG	10-9-2035	0,9%
Enel SpA	PERP	0,9%
BlackRock Inc	6-5-2025	0,9%
Gecina SA	14-3-2030	0,9%
Wolters Kluwer NV	3-7-2030	0,9%
Akzo Nobel NV	14-4-2030	0,9%
Omnicom Group Inc	8-7-2031	0,8%
Assicurazioni Generali SpA	1-10-2030	0,8%
E.ON SE	28-2-2030	0,8%
Orange SA	PERP	0,8%
EDP Finance BV	22-11-2027	0,8%
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	10-2-2027	0,8%
Muenchener Rueckversicherungs-	26-5-2049	0,8%
Banco Santander SA	19-1-2027	0,8%
Becton Dickinson and Co	4-6-2026	0,8%
Telenor ASA	31-5-2026	0,8%
Koninklijke Philips NV	22-5-2026	0,7%
AXA SA	PERP	0,7%
Republic of Italy	1-6-2025	0,7%
Bayerische Motoren Werke AG	6-2-2029	0,7%
ASML Holding NV	28-5-2027	0,7%
Allianz SE	7-7-2045	0,7%
Telefonica SA	22-1-2027	0,7%
Cie de Saint-Gobain	17-3-2025	0,7%
Telia Co AB	4-4-2078	0,7%
Stora Enso Oyj	16-6-2023	0,7%
HeidelbergCement AG	7-2-2025	0,7%
Naturgy Energy Group SA	11-4-2024	0,7%



Emittent	Vervaldag	%ptf.
Barclays PLC	24-1-2026	0,7%
Iberdrola SA	PERP	0,7%
Aegon NV	8-12-2023	0,7%
Daimler AG	3-7-2024	0,7%
Toyota Motor Credit Corp	21-11-2024	0,7%
Repsol SA	23-5-2022	0,7%
National Grid North America In	11-2-2022	0,7%
Kering SA	28-3-2022	0,7%
Kingdom of the Netherlands	15-7-2026	0,7%
AstraZeneca PLC	24-11-2021	0,7%
OMV AG	PERP	0,6%
Equinor ASA	17-2-2027	0,6%
BNP Paribas SA	23-5-2028	0,6%
Republic of Ireland	20-3-2023	0,6%
Vonovia SE	15-12-2023	0,6%
Elia Group SA/NV	PERP	0,6%
Euronext NV	18-4-2025	0,6%
John Deere Capital Corp	3-10-2022	0,6%
Belfius Bank SA	12-9-2022	0,6%
Credit Suisse AG	10-4-2026	0,5%
MUFG Bank Ltd	11-3-2022	0,5%
CRH PLC	3-4-2023	0,5%
Telekom Austria AG	3-12-2021	0,4%
Nestle SA	8-11-2021	0,4%
AXA SA	28-5-2049	0,4%
BASF SE	5-12-2022	0,4%
Royal Bank of Canada	17-6-2022	0,4%
Skandinaviska Enskilda Banken	31-10-2028	0,4%
Federal Republic of Germany	4-1-2037	0,4%
Rio Tinto PLC	11-12-2024	0,4%
BNP Paribas SA	20-11-2030	0,4%
Deutsche Telekom AG	30-1-2027	0,4%
Danone SA	PERP	0,3%
Republic of Austria	20-6-2044	0,3%
Diageo PLC	20-5-2026	0,3%
Proximus SADP	4-4-2024	0,2%
Elia Transmission Belgium SA	27-5-2024	0,2%
Statkraft AS	21-9-2023	0,2%
LeasePlan Corp NV	3-10-2022	0,2%
Atlas Copco AB	3-9-2029	0,2%
Linde GmbH	18-4-2023	0,2%
Orange SA	12-5-2025	0,1%
Cash		5,1%

## FONDSSEN

Naam	%ptf.
Candriam SRI - Candriam Sustainable Bond Emerging Markets*	4,2%
Candriam SRI - Candriam Sustainable Bond Global High Yield*	3,7%

\* 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.

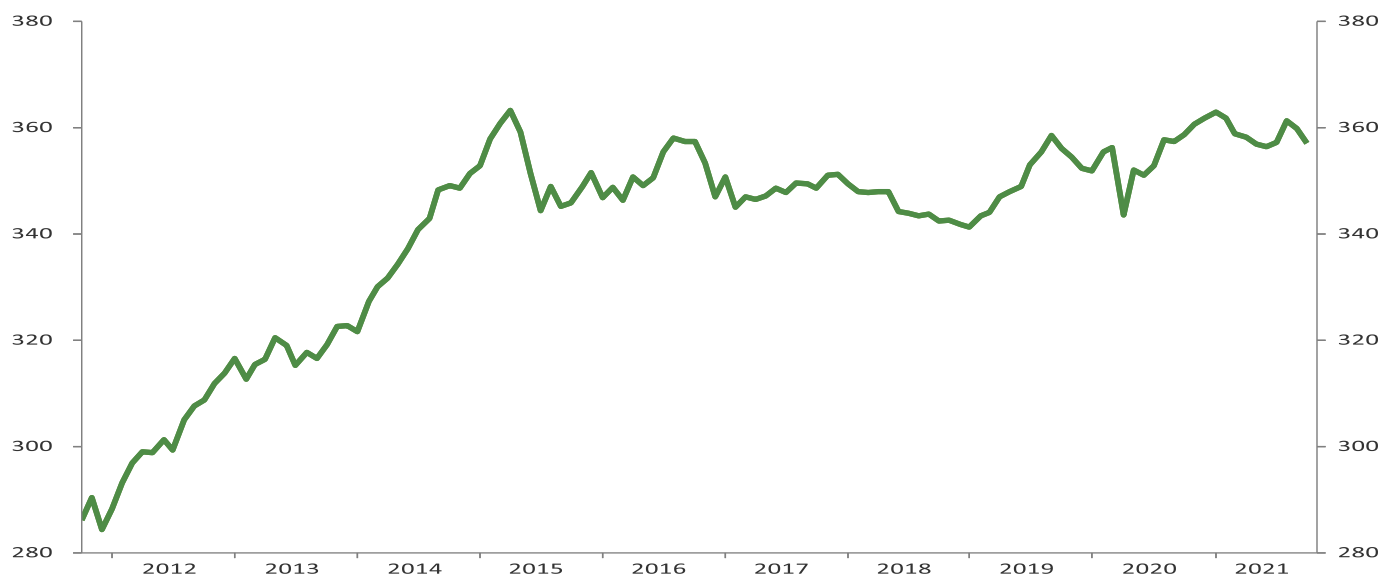


## BELEGGINGSBELEID

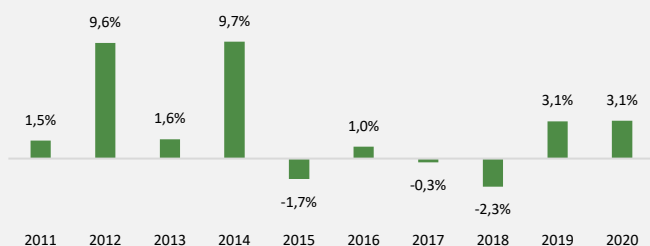
Het Euro Obligatiefonds stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten zoals obligaties en andere schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde 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 promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

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



## RENDEMENT PER KALENDERJAAR KLASSE A KAP (IN EURO)



Sinds begin dit jaar	-1,6%
1 jaar	-0,3%
3 jaar	+1,4%
5 jaar	-0,1%
10 jaar	+2,3%

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 Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

Bron rendementen en evolutie NIW: *Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor*

## TECHNISCHE KENMERKEN

Klasse	A	AI	
ISIN kapitalisatie	BE0142525329	BE6300912837	Oprichtingsdatum compartiment: 1 maart 1993
ISIN distributie	BE6269801120	BE6300911821	
NIW kapitalisatie	€357,12	€100,09	Totale activa: €89,96 mln.
NIW distributie	€332,44	€99,14	
Minimum inschrijving	//	//	
Swing pricing (max. 5%)	Ja	Ja	

## KOSTEN

Instapkosten	Geen
Uitstapkosten	Geen
Lopende kosten klasse A	0,51%
<i>waarvan management fee</i>	0,29%
Lopende kosten klasse AI	0,42%
<i>waarvan management fee</i>	0,29%

## 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%

## INTERNE KLACHTDIENST & 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)  
<https://www.vanlanschot.be/nl-be/beleggingsfondsen>

## OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

Met de term 'fondsen' 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 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 de essentiële beleggersinformatie en het prospectus door te nemen.**



## 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.

---