



Euro Obligatiefonds

Société de gestion: CADELAM

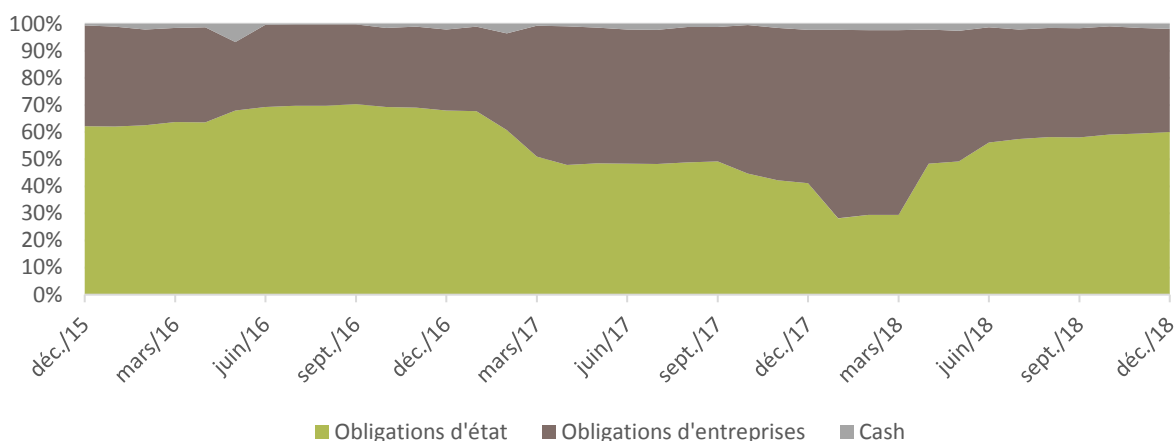
Gestion financière: Van Lanschot

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

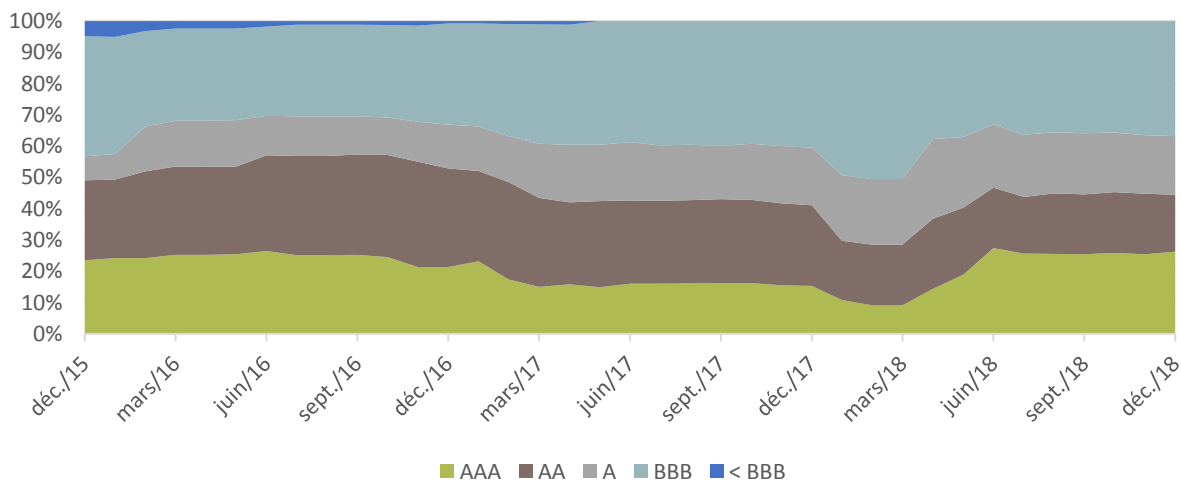
CHANGEMENTS ET PERSPECTIVES

- Le gestionnaire s'est défait d'une série de positions. L'obligation d'AG Insurance, entre autres, est sortie du portefeuille.
- La répartition entre obligations d'État et obligations d'entreprise est toujours d'environ 60%/40%.
- La durée est de 3,8.

RÉPARTITION DE L'ACTIF



RÉPARTITION PAR RATING



PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT, PRINCIPAUX RISQUES

1	2	3	4	5	6	7
← Risque plus faible			→ Risque plus élevé			
← Rendements potentiellement plus faible			→ Rendements potentiellement plus élevé			

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.

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 italiennes ont continué à se redresser après les pertes de cours subies précédemment. Elles formaient même, au dernier mois de l'année, la catégorie d'obligations la plus performante. Le fait que le gouvernement italien ait revu à la baisse sa prévision de déficit budgétaire pour 2019, de 2,4 % à 2,04 %, n'y est pas étranger. Ce faisant, l'Italie répond en effet à une importante exigence de l'Europe. Cela semble suffisant pour que les investisseurs fassent baisser quelque peu – au moins provisoirement – la pression. Le spread italien à dix ans a diminué de 40 points de base pour s'établir à environ 250 points de base. Les obligations d'État italiennes forment une composante importante des obligations d'État de l'UEM dans leur ensemble. Leur bonne performance a dès lors contribué, en décembre, au rendement positif de cette catégorie d'obligations. Les obligations d'entreprise ont fait moins bien, mais ont aussi réalisé un résultat (légèrement) positif.

Le gestionnaire a vendu en décembre, entre autres choses, la position dans une obligation d'AG Insurance. La durée reste à un niveau d'un peu moins de quatre ans. La répartition entre obligations d'État et obligations d'entreprise est elle aussi inchangée à environ 60%/40%.

POSITIONS EN OBLIGATIONS & CASH

Émetteur	Échéance	%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%

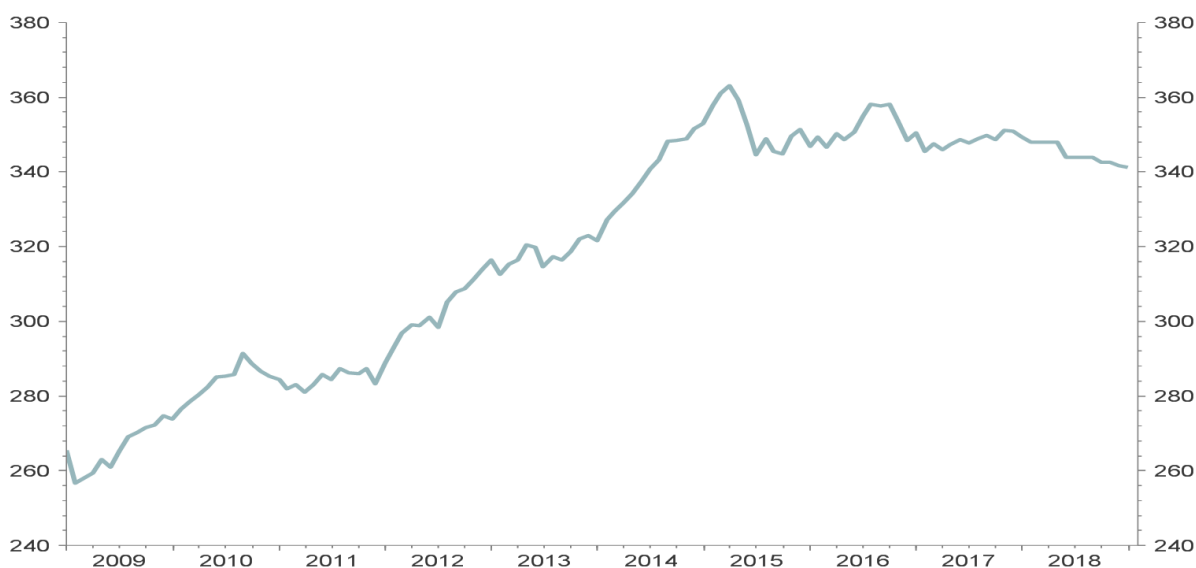
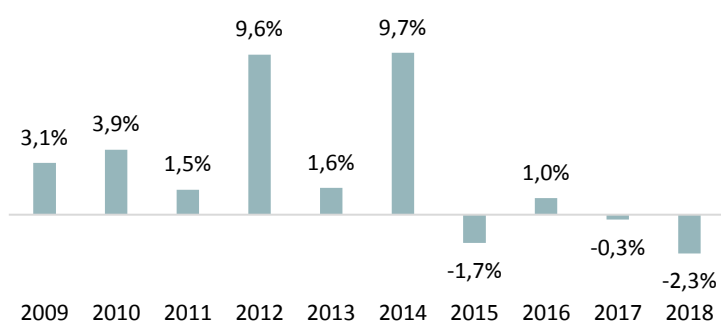
Émmeteur	Échéance	%ptf.
3M Co	15/05/2020	0,7%
Allianz SE	7/07/2045	0,7%
Cie de Saint-Gobain	17/03/2025	0,7%
HeidelbergCement AG	7/02/2025	0,7%
Telefonica Emisiones SA	22/01/2027	0,7%
Goldman Sachs Group Inc/The	9/09/2022	0,7%
Daimler AG	3/07/2024	0,7%
Toyota Motor Credit Corp	21/11/2024	0,7%
Anheuser-Busch 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%

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	-2,3%
1 an	-2,3%
3 ans	-0,5%
5 ans	1,2%
10 ans	2,5%

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 F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge.

Source rendements et de l'évolution de la VNI: F. van Lanschot Bankiers N.V. succursale belge.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Date de lancement: le 1 mars 1993

Classe	A	AI
ISIN capitalisation	BE0142525329	BE6300911821
ISIN distribution	BE6269801120	BE6300912837
NIW capitalisation	€341,24	€100,00
NIW distribution	€327,59	€97,57
Souscription minimum	//	//

Actif total: €86,16 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	0,49%	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	0,43%	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 F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen et adressée au Manager des Réclamations. F. van Lanschot Bankiers 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://beleggingsinformatie.vanlanschot.be/beleggingsinstrumenten/beleggingsfondsen>

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 F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge, ou sur www.vanlanschot.be, et ce tant en français, qu'en néerlandais. Service financier: KBC Securities NV, Avenue du Port 12, 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.

F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor - 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.