

Euro Obligatiefonds

Beheervenootschap: CADELAM

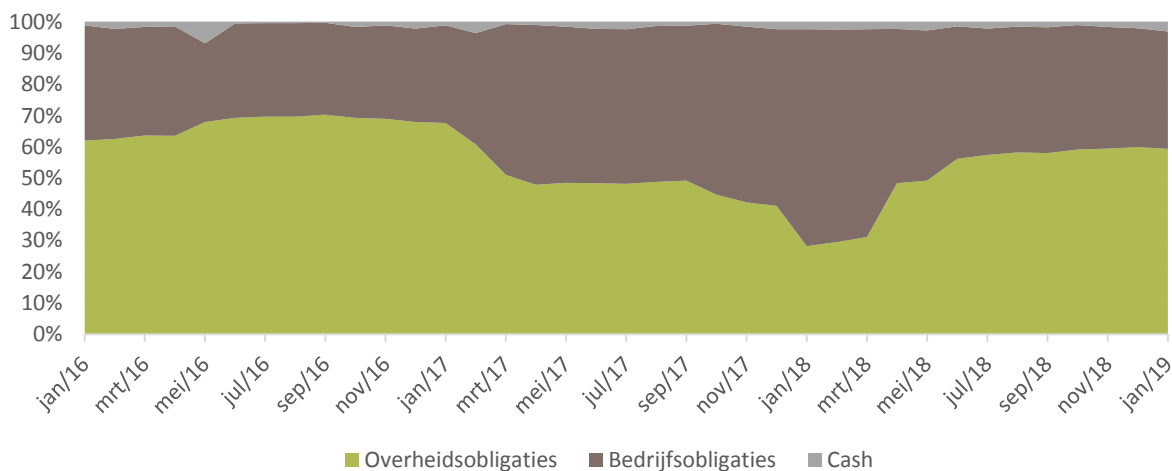
Financieel beheerder: Van Lanschot

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

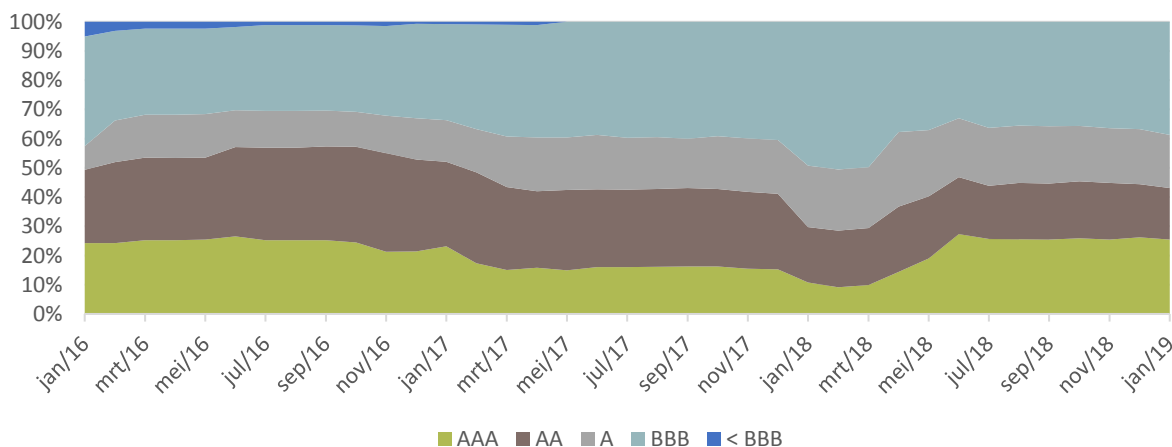
WIJZIGINGEN EN VOORUITZICHTEN

- De beheerder bracht geen wijzigingen aan in de samenstelling van het compartiment.
- 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

Net als de aandelenmarkt, heeft de obligatiemarkt een mooie start van het nieuwe jaar gemaakt. Zowel staats- als bedrijfsobligaties koersten hoger. De rente op Duitse staatsobligaties met een resterende looptijd van tien jaar daalde met 9 basispunten tot 0,15%. De Italiaanse tienjaarsrente daalde 15 basispunten. De Italiaanse tienjaarsspread daalde bijgevolg met 6 basispunten. Ondanks de nog steeds penibele Italiaanse economische en politieke situatie, gunnen beleggers Italië dus weer het voordeel van de twijfel. Dat de risicoappetijt terug is, was tevens zichtbaar in bedrijfsobligaties. Vooral de achtergestelde obligaties, zowel van financiële als niet-financiële instellingen, gingen het nieuwe jaar zeer voortvarend van start.

De beheerder bracht deze maand geen wijzigingen aan in de samenstelling van het compartiment. De duration (rentegevoeligheid) bleef onveranderd op 3,8.

OVERZICHT POSITIES

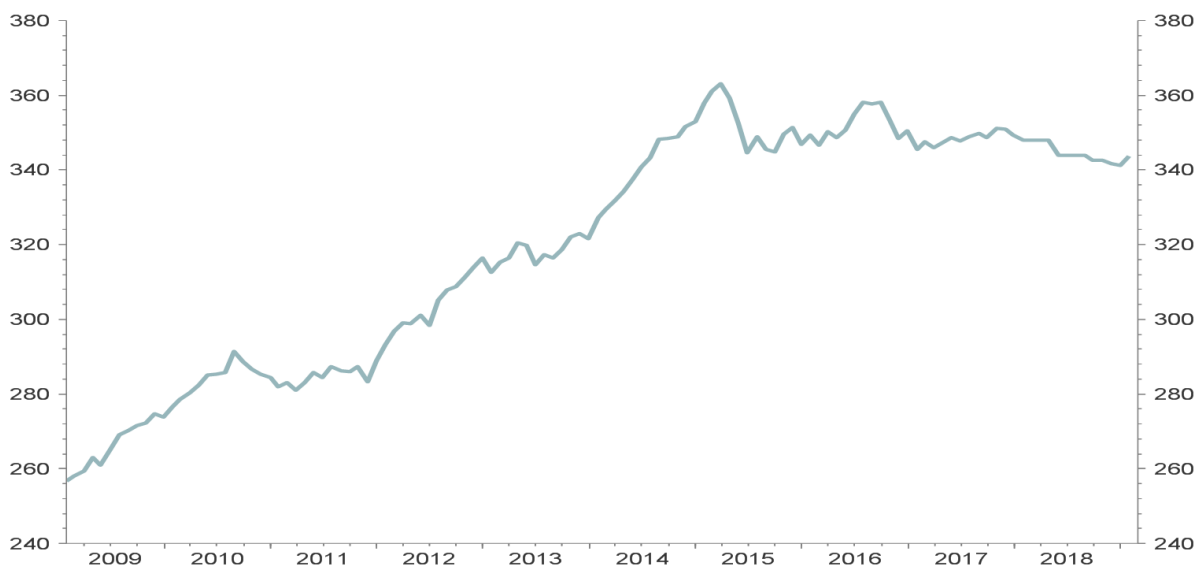
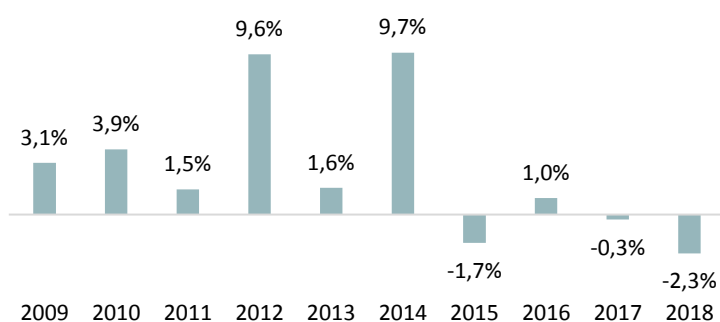
| Emittent | Vervaldag | %ptf. |
|---|------------|-------|
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond | 15/04/2026 | 6,5% |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 1/09/2021 | 5,8% |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 15/02/2027 | 5,0% |
| Netherlands Government Bond | 15/01/2023 | 3,7% |
| French Republic Government Bond OAT | 25/05/2028 | 3,7% |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 1/09/2036 | 3,2% |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 15/02/2028 | 3,1% |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 15/02/2025 | 3,1% |
| 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 | 2,1% |
| Kingdom of Belgium Government Bond | 22/06/2025 | 1,8% |
| Spain Government Bond | 31/01/2022 | 1,8% |
| French Republic Government Bond OAT | 25/11/2024 | 1,7% |
| Spain Government Bond | 31/10/2023 | 1,6% |
| 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% |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 10/02/2027 | 0,7% |
| Banco Santander SA | 19/01/2027 | 0,7% |
| EDP Finance BV | 22/11/2027 | 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% |
| OMV AG | PERP | 0,7% |
| Capgemini SE | 1/07/2020 | 0,7% |
| Kering SA | 28/03/2022 | 0,7% |
| Naturgy Capital Markets SA | 11/04/2024 | 0,7% |
| Allianz SE | 7/07/2045 | 0,7% |
| National Grid North America Inc | 11/02/2022 | 0,7% |
| Repsol International Finance BV | 23/05/2022 | 0,7% |
| ASML Holding NV | 28/05/2027 | 0,7% |
| TOTAL SA | PERP | 0,7% |
| AstraZeneca PLC | 24/11/2021 | 0,7% |
| Aegon NV | 8/12/2023 | 0,7% |
| RCI Banque SA | 8/07/2020 | 0,7% |
| Cie de Saint-Gobain | 17/03/2025 | 0,7% |
| Goldman Sachs Group Inc/The | 9/09/2022 | 0,7% |

| Emittent | Vervaldag | %ptf. |
|---|------------------|--------------|
| 3M Co | 15/05/2020 | 0,7% |
| SAP SE | 1/04/2020 | 0,7% |
| Telefonica Emisiones SA | 22/01/2027 | 0,7% |
| Toyota Motor Credit Corp | 21/11/2024 | 0,7% |
| HeidelbergCement AG | 7/02/2025 | 0,7% |
| Daimler AG | 3/07/2024 | 0,7% |
| Danone SA | PERP | 0,7% |
| Iberdrola International BV | PERP | 0,7% |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | 15/04/2024 | 0,6% |
| Orange SA | PERP | 0,6% |
| Barclays PLC | 24/01/2026 | 0,6% |
| Snam SpA | 2/08/2024 | 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 | 0,5% |
| 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% |
| Republic of Austria Government Bond | 20/06/2044 | 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% |
| Diageo Finance PLC | 20/05/2026 | 0,3% |
| AXA SA | PERP | 0,3% |
| Proximus SADP | 4/04/2024 | 0,2% |
| 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% |
| Orange SA | 12/05/2025 | 0,1% |
| Coca-Cola Co/The | 8/03/2019 | 0,1% |
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond | 15/04/2026 | 6,5% |
| CASH | | 3,0% |

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 kapitaalgarantie.

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

RENDEMENT PER KALENDERJAAR KLASSE A KAP (IN EURO)


| | |
|----------------------|-------|
| Sinds begin dit jaar | +0,7% |
| 1 jaar | -1,3% |
| 3 jaar | -0,6% |
| 5 jaar | 1,0% |
| 10 jaar | 3,0% |

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 | €343,64 | €100,00 |
| NIW distributie | €329,89 | €98,26 |
| Minimum inschrijving | // | // |

Totale activa €87,79 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 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

| 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.