

Beobank Funds - Beobank Conservative Strategy Fund

beheerd door La Française Asset Management

1 Marktoverzicht door La Française Asset Management

Het herstelplan dat in juli door de zevenentwintig EU-lidstaten werd goedgekeurd, vormt een belangrijke mijlpaal in de versterking van de Europese integratie. Met dit historische akkoord wordt steun geboden aan de economieën die hard werden getroffen door de epidemie van het coronavirus, door middel van een herstellfonds van 750 miljard euro die de Europese Commissie kan lenen op de financiële markten. Deze gemeenschappelijke schuldenlast, de vrucht van een lang overlegproces tussen de lidstaten, is ongezien en opent een deur van mogelijkheden voor de toekomst van de eurozone.

In de Verenigde Staten heeft de centrale bank de fakkels overgenomen van de politici om de economie te blijven ondersteunen. De instelling heeft het inflatiedoel bijgesteld en wenst haar rentevoeten langdurig laag te houden. De gouverneur van de Amerikaanse Federal Reserve (FED) verklaarde aldus dat de rentevoeten op dat niveau zouden worden behouden, ook al overschrijdt de inflatie op een bepaald moment de 2%-doelstelling. De inflatie wordt namelijk een "gemiddelde" doelstelling voor de FED en is niet langer een katalysator van een strakker monetair beleid.

Op macro-economisch vlak duiden de economische indicatoren deze zomer erop dat de situatie in de goede richting aan het evolueren was, zoals de industriële productie, de consumptie en de dalende werkloosheidsaanvragen in de VS. Europa is de crisis eveneens te boven aan het komen, al verloopt het herstel er gematigder en zijn er onderlinge verschillen tussen de lidstaten.

Wat de bedrijfsresultaten voor het tweede kwartaal betreft, was het een goed en zelfs heel goed seizoen, beter dan verwacht op de markten. In de VS boekte 64,8% van de bedrijven hogere dan verwachte resultaten en omzetcijfers (een record in de afgelopen 10 jaar), tegenover 61,4% in Europa.

Op de aandelenmarkten kon de S&P500 index in de loop van de zomer rekenen op de onvermoeibare kracht van de technologiewaarden, die de Amerikaanse beursplaatsen bleven optrekken. De start na de zomervakantie verliep moeizamer en werd gekenmerkt door een duidelijke terugval van deze waarden. De nakende presidentsverkiezingen in de VS en de onzekerheid over de uitkomst dragen ongetwijfeld bij tot de recente

consolidatie en de hogere volatiliteit. Toch tekent de S&P een uitstekende kwartaalperformance op van +8,47%. De Europese indexen ondervinden daarentegen de impact van de afwezigheid van nieuwe stuwkrachten die een verlenging van de 3 spectaculaire groeimaanden kunnen verantwoorden en vooral van de verslechterende gezondheidssituatie in Europa met nieuwe gedeeltelijke lockdowns. Zo heeft de MSCI Europe index zijn heropleving sinds eind juni gestaakt en een rendement neergezet van +0,10%.

De markt van de bedrijfsobligaties heeft zijn herstel in juli en augustus voortgezet, onder andere dankzij de opkoopprogramma's van de centrale banken die ondanks een zomerdipje aan een hoog tempo blijven doorlopen. De rentevoeten op de Europese staatsleningen zijn het afgelopen kwartaal stabiel gebleven, in lijn met de monetaire beleidsdoelstellingen van de centrale banken, terwijl de Amerikaanse rentevoeten een lichte stijging hebben gekend als gevolg van de betere gezondheidsbalans in het land en van de opnieuw aantrekkende inflatie.

De zomermaanden werden eveneens gekenmerkt door een sterke stijging van de euro tegenover de dollar. Deze laatste werd afgestraft door het dalende renteverskil en de toenemende Amerikaanse tekorten (in de begroting en de lopende rekeningen). De dollar heeft zich in september herpakt en kon zijn daling over het hele kwartaal beperken tot -4,26%.



2 Beobank Funds - Beobank Conservative Strategy Fund

Objectief en strategie



Het compartiment heeft als doelstelling om over de aanbevolen beleggingstermijn van 5 jaar een nettorendement na kosten te behalen dat hoger is dan de samengestelde referentie-index, door te beleggen in een portefeuille van ICBE's (Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten) en beursgenoteerde indexfondsen, blootgesteld aan de rente- en aandelenmarkten. De beheermaatschappij voert discretionair beheer uit. Om zijn beheerdoelstelling te behalen zal het compartiment worden blootgesteld aan de rente- en aandelenmarkten volgens een vaste strategische allocatie. Deze wordt door de beheermaatschappij bepaald op basis van de samengestelde referentie-index* en wordt als volgt verdeeld:

- 10% aandelen
- 90% obligaties

Belangrijke informatie

- NIW klasse A: **102,639 €** (30/09/2020)
Max NIW klasse A: **103,227 €** (10/08/2020)
Min NIW klasse A: **99,78 €** (06/05/2020)
- NIW klasse B: **102,639 €** (30/09/2020)
Max NIW klasse B: **103,227 €** (10/08/2020)
Min NIW klasse B: **99,78 €** (06/05/2020)
- SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator)¹: **3/7**
- Totale activa: **11.718.257 €** (30/09/2020)
Netto activa klasse A: **5.549.370 €**
Netto activa klasse B: **6.168.887 €**

Verandering in NIW sinds de oprichting (basis 100) op 30/09/2020

De prestaties zullen beschikbaar zijn wanneer het fonds een historiek van 12 maanden heeft.

* Referentie-index: 70% EUROMTS Global + 20% Barclays Euro Aggregate Corporate + 7% MSCI Europe NR EUR + 3% MSCI World NR EUR

Actuariële rendementen in euro op 30/09/2020

Actuariële rendementen op jaarbasis	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Lancering*
Fonds	-	-	-	-	-
Referentie-index	-	-	-	-	-

Bron: La Française Asset Management

* Lancering op 27/04/2020

De hierboven vermelde cijfers omvatten niet de commissies en kosten in verband met de uitgifte en de inkoop van deelbewijzen. In het verleden behaalde resultaten zijn niet indicatief voor toekomstige rendementen en zijn niet constant in de tijd.

1 Zie 'Risico- en rendementsprofiel' op pagina 4.

Samenstelling van het compartiment op 30/09/2020

Obligaties	69,53%	
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond - Part C EUR	EUR	14,04%
AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS GLOBAL BOND - R EUR Hgd (C)	EUR	13,98%
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	13,96%
Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond - Part F EUR Acc	EUR	9,93%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund - Part C EUR	EUR	9,93%
Carmignac Portfolio Sécurité F EUR Acc (Clean Share)	EUR	4,77%
BGF Euro Short Duration Bond D2 EUR	EUR	2,92%

Andere	20,73%	
AMUNDI fund cash USD - Part IU (C)	USD	11,92%
Amundi Funds Sicav - Cash EUR- Class IE	EUR	7,98%
Liquiditeiten	Meerdere	0,83%

Aandelen	9,74%	
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities - Part F EUR Acc	EUR	3,42%
FAST - Europe Fund - Part Y Acc EUR	EUR	3,39%
Robeco QI Global Conservative Equities	EUR	2,93%

3 Vooruitzichten

Het lijkt te voorbarig om alle veranderingen teweeggebracht door de ongeziene gezondheids crisis te kunnen vatten. Toch tekenen een aantal **transformaties** zich reeds af:

- Technologische transitie: de pandemie heeft de digitalisering en het telewerken versneld. De vraag naar informatica- en communicatietools in de ruime zin is sterk gestegen, wat bijzonder gunstig is geweest voor de Amerikaanse technologiewaarden.
- Veranderende consumptiewijzen, zowel op het vlak van transport als handel en vrijetijdsbesteding. Er is een snellere shift van fysieke winkel naar e-commerce. De bedrijven zullen zich snel moeten aanpassen.
- Versnelling van de energietransitie: hoewel bepaalde sectoren eerder geneigd zijn om hun transitie-inspanningen opzij te schuiven om in te zetten op het herstel, zijn wij daarentegen van mening dat het herstel deze transformatie zou moeten versnellen onder impuls van de herstelplannen die de meeste regeringen wensen te sturen naar een duurzame economie.

Gelet op de relanceplannen van de centrale banken en de betere economische vooruitzichten dan oorspronkelijk voorspeld (minder wanbetalingen dan verwacht, betere bedrijfsresultaten dit kwartaal, groei van de lidstaten naar boven bijgesteld), zijn wij van oordeel dat de risicovolle instrumenten op korte termijn bijzonder aantrekkelijk gaan blijven, ook al zijn in de komende maanden periodes met hogere volatiliteit niet uit te sluiten.

Tussen nu en eind december zijn er namelijk verschillende risicofactoren die kunnen doorwegen op de moraal van beleggers: de heropflakking van de epidemie die de economische relance wereldwijd zou afremmen, de onzekerheid over de uitkomst van de Amerikaanse presidentsverkiezingen, het einde van de "Brexit"-saga die markspelers sinds juni 2016 in de ban houdt en de toenemende geopolitieke spanningen tussen China en de VS in een context waarin de handelsbalans van deze landen verslechtert.

Technische kenmerken

Beleggingsdoel

Het compartiment heeft als doelstelling om over de aanbevolen beleggingstermijn van 5 jaar een nettorendement na kosten te behalen dat hoger is dan de samengestelde referentie-index, door te beleggen in een portefeuille van ICBE's (Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten) en beursgenoteerde indexfondsen (Exchange Traded Funds), blootgesteld aan de rente- en aandelenmarkten.

Beleggingstype

Compartiment met onbepaalde looptijd van de BEVEK Beobank Funds.

Soorten aandelen

De aandelen zijn distributieaandelen (klasse A) en kapitalisatie-aandelen (klasse B). De opbrengsten gegenereerd door de klasse A aandelen worden jaarlijks verdeeld. De door klasse A gerealiseerde nettomeerwaarden zullen (volledig of deels) worden gekapitaliseerd en/of (volledig of deels) worden overgedragen, bij beslissing van de beheerder.

ISIN codes

Beobank Funds - Beobank Conservative Strategy Fund

- Distributie (A) : LU2098169977
- Kapitalisatie (B) : LU2098169894

Beheermaatschappij: La Française Asset Management

Munt: EUR (euro)

Lanceringsdatum: 27/04/2020

Netto inventariswaarde

De netto-inventariswaarde (NIW) wordt elke bankwerkdag in Luxemburg berekend. De NIW wordt gepubliceerd op Fundinfo.com en kan op de zetel van de beheermaatschappij worden geraadpleegd.

Geldend recht: Luxemburg

Swing pricing²: niet van toepassing

Financiële dienstverlener: CACEIS Belgium N.V., Havenlaan 86C, 1000 Brussel, België

Minimum inschrijvingsbedrag bij Beobank: 50 EUR

Kosten

- Instapkosten bij Beobank: 2,25 %
- Uitstapkosten bij Beobank: 0 %
- Lopende kosten per jaar: 1,78%

Fiscaliteit

Beurstaks

- 1,32% bij verkoop, afkoop of conversie van aandelen (met een maximum van 4.000 EUR per transactie), van toepassing op kapitalisatiebeleggingen/-klassen
- 0% voor distributiebeleggingen/-klassen

Roerende voorheffing op dividend: 30%, van toepassing op distributiebeleggingen/-klassen.

Roerende voorheffing bij afkoop:

- Distributiebeleggingen/-klassen: niet van toepassing
- Kapitalisatiebeleggingen/-klassen: 30%

De fiscale behandeling volgt de geldende wetgeving en is afhankelijk van de persoonlijke fiscale situatie van de belegger. Bij de afkoop van beleggingen van compartimenten (kapitalisatie- of distributiebeleggingen) kan de individuele belegger (hier verstaan als een in België verblijvende natuurlijke persoon die in België onderworpen is aan personenbelasting) een roerende voorheffing verschuldigd zijn van 30% op de interestcomponent van de gerealiseerde meerwaarde, indien het compartiment meer dan 10% van zijn activa belegt in schuldbewijzen (25% bij aankoop van beleggingen door de belegger vóór 01/01/2018), zoals bepaald in artikel 19bis van het WIB 92.

Risico-en rendementsprofiel

De SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) laat zien hoe het compartiment van het fonds scoort op vlak van risico en potentieel rendement. Hoe hoger het fonds op de schaal staat, hoe hoger het potentiële rendement, maar hoe groter het risico op verlies.



De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

Voornaamste risico's van het compartiment:

- Niet-gewaarborgd kapitaal: de belegger kan zijn initiële belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.
- Risico van discretionair beheer: de mogelijkheid bestaat dat het compartiment op een gegeven moment niet belegt is in de best presterende beleggingsinstrumenten. Koersschommelingen kunnen de NIW negatief beïnvloeden.
- Wisselkoersrisico: door de wereldwijde blootstelling kunnen wisselkoersen een negatieve impact hebben op de rendementen, aangezien de referentiemunt de euro is.

In het prospectus vindt u een gedetailleerde beschrijving van de risico's.

² In het swing pricing mechanisme wordt de intrinsieke waarde van het compartiment aangepast zodat de kosten veroorzaakt door in- en uitstroombewegingen uitsluitend voor rekening komen van de beleggers die in- of uitstromen en niet van alle beleggers, inclusief de zittende aandeelhouders.

Belangrijk risico verbonden aan het Fonds dat niet volledig in rekening worden genomen in deze indicator: kredietrisico.

Vermits het compartiment mag beleggen in schuldbewijzen, bestaat het risico van een verlaging van de kredietwaardering van de emittent of van een wanbetaling door de emittent van de schuldbewijzen.

Wettelijke documentatie

Vooraleer u belegt in het compartiment, neem de tijd om het Essentiële beleggersinformatiedocument (KIID) (beschikbaar in het Nederlands en het Frans) en het prospectus van het compartiment (beschikbaar in het Frans) te raadplegen,

vooral de onderdelen waarin de risico's die gepaard gaan met deze belegging en de kosten ervan worden uiteengezet. Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar in uw Beobank agentschap of op www.beobank.be.

Klachten

Elke klacht met betrekking tot dit product en/of de diensten die ermee verband houden, kan worden gericht aan uw Beobank agentschap, aan de klantendienst van Beobank op 02/626.64.63 of via contactinfo@beobank.be, en/of aan de Ombudsdienst voor financiële diensten op 02/545.77.70 of via ombudsman@ombudsfin.be.

Promotiedocument bestemd voor particuliere klanten in de zin van de MiFID 2-richtlijn. De informatie in deze documentatie vormt geen aanbod of uitnodiging tot beleggen, noch een beleggingsadvies of een aanbeveling voor specifieke beleggingen. De informatie, meningen en cijfers worden beschouwd als gegrond of juist op de datum waarop ze zijn opgesteld in het licht van de economische, financiële en beurscontext van het moment en weerspiegelen de huidige opvattingen van de Groep La Française en Beobank over de markten en hun evolutie. Ze hebben geen contractuele waarde en kunnen worden gewijzigd. Prestaties in het verleden zijn geen leidraad voor toekomstige prestaties en zijn niet constant in de tijd. Gezien de economische en beursrisico's kan niet worden gegarandeerd dat het voorgestelde product zijn doel zal bereiken.

Het product in deze documentatie is niet noodzakelijkerwijs bestemd voor alle beleggerstypes. Potentiële beleggers worden verzocht de regelgevende en commerciële documentatie over de belegging in kwestie (met inbegrip van de risico's) aandachtig te lezen en een eigen analyse te maken van de risico's, zonder zich hierbij uitsluitend te baseren op de verschaft informatie, om de beleggingsopportunity te beoordelen gelet op de nagestreefde doelstelling en door, indien nodig, advies in te winnen bij gespecialiseerde adviseurs.

De commerciële en regelgevende documenten (waaronder het Essentiële beleggersinformatiedocument in het Frans en in het Nederlands en het Franstalige prospectus over het compartiment) zijn gratis te raadplegen op de website van Beobank (www.beobank.be) en/of te verkrijgen op vraag bij uw Beobank agentschap.

De beheermaatschappij van Beobank Funds is La Française Asset Management, op 1 juli 1997 erkend door de Franse Autoriteit Financiële Markten (AMF) onder het nummer GP97-76.

Beobank Funds is een bevek naar Luxemburgs recht, opgericht op 14 november 2014 en erkend door de Luxemburgse Commissie voor toezicht op de financiële sector (CSSF). Het subfonds BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund is opgericht en goedgekeurd door de CSSF op 27/04/2020. Het is op 13/05/2020 in België in de handel gebracht.

Wij herinneren u eraan dat beleggingsproducten blootgesteld zijn aan risico's met inbegrip van een mogelijk verlies van het belegde kapitaal. Beleggingsproducten die verdeeld worden door Beobank NV/SA zijn geen bankdeposito's en worden niet gewaarborgd door Beobank NV/SA.

www.beobank.be
© 2020 Beobank NV/SA
Member of Crédit Mutuel Nord Europe

beobank