

# Maandupdate

Evi van Lanschot  
Oktober 2025



# Inhoud

*Samenvatting: de markt en de portefeuille*



Nieuwe belegging en Franse obligaties



Terugblik



Rendement aandelen



Rendement obligaties



Vooruitblik: onze visie



Actuele portefeuille



# Samenvatting – de markt

## Sterke markten: meer duidelijkheid invoerheffingen

Financiële markten beleefden een solide derde kwartaal, ondersteund door veerkrachtige economische groei en het rentebeleid van de Fed. Heffingen waren opnieuw een belangrijk thema. Na uitstel van de deadline voor nieuwe heffingen van 9 juli naar 1 augustus, bereikte de VS handelsakkoorden met diverse landen. Voor de EU en Japan werden de nieuwe heffingen vastgesteld op 15%, lager dan de op 'Liberation Day' in april aangekondigde heffingen. De VS voerde daarnaast sectorspecifieke heffingen in, waaronder 50% op koper. Hoewel heffingen in het kwartaal een rol bleven spelen, was het effect uiteindelijk minder negatief dan eerder verwacht. De Amerikaanse arbeidsmarkt koelde af. De banenrapporten van juli en augustus vielen tegen, en cijfers voor mei en juni werden neerwaarts bijgesteld. Dit leidde tot een renteverlaging door de Fed in september, de eerste

verlaging in de VS in 2025. Het vooruitzicht van stabilisatie rondom heffingen en de renteverlaging zorgde voor een gunstig klimaat voor financiële markten.

Aandelenmarkten in alle regio's behaalden in het derde kwartaal positieve rendementen (in EUR), met sterkere rendementen in opkomende markten, gevolgd door Noord-Amerika en Pacific en wat gematigdere rendementen in Europa. Bij obligaties was het beeld gemengd. Eurozone staatsobligaties verloren wat terrein door hogere rentes in Duitsland en begrotingszorgen in Frankrijk (hierover meer vanaf pagina 8). Verder waren er positieve rendementen voor bedrijfsobligaties met wat sterkere rendementen voor USD bedrijfsobligaties versus EUR bedrijfsobligaties. Staatsobligaties van opkomende landen in dollars lieten ook een positief rendement zien.

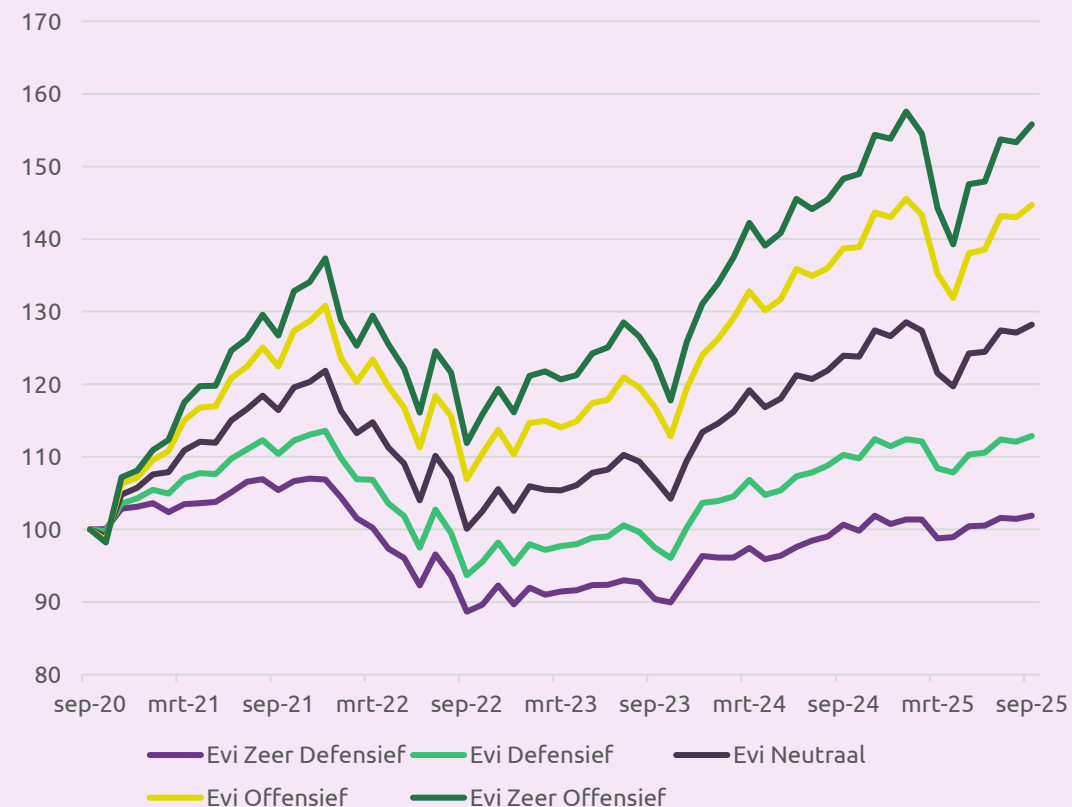
# Samenvatting – rendement Evi fondsen

## Rendement na aftrek van kosten

	September 2025	2025 t/m sept.	5 jaar*	10 jaar*	Sinds start (oktober 2002)*
Evi Zeer Defensief	0.4%	1.1%	0.4%	1.8%	2.6%
Evi Defensief	0.7%	1.3%	2.4%	2.9%	3.3%
Evi Neutraal	0.8%	1.2%	5.1%	4.5%	4.1%
Evi Offensief	1.2%	1.2%	7.7%	6.0%	5.1%
Evi Zeer Offensief	1.6%	1.3%	9.3%	6.6%	5.5%

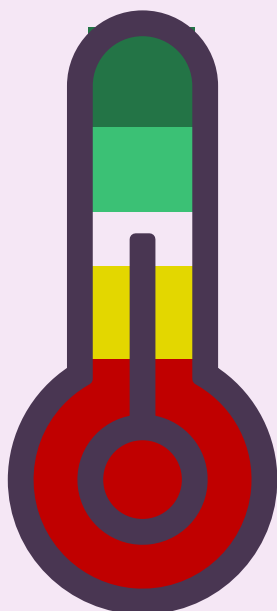
\*Netto rendementen. Rendementen op een horizon langer dan 1 jaar zijn omgerekend naar jaarrendementen. Let op: het gaat hier om resultaten uit het verleden. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Bron: Evi, 30 september 2025

## 5 jaars rendement



# Samenvatting – de portefeuille

Thermometer voor aandelen



## Positionering Evi

Vermogenscategorie	Oordeel
Cash	
Obligaties	
Aandelen	

Obligaties	Oordeel
Staatsobligaties IG	
Bedrijfsobligaties IG (wereldwijd)	
Obligaties opkomende landen	
High yield obligaties	
Inflatie gerelateerde obligaties	

Aandelen naar regio	Oordeel
Europa	
Noord-Amerika	
Pacific	
Opkomende landen	

## Aandelen

- We behouden een neutrale visie. Economische groei houdt zich beter dan verwacht en de Fed verlaagt de beleidsrente. Maar tegen deze achtergrond zijn markten snel gestegen en er is nog onzekerheid over de uitkomst van de handelsoorlog met mogelijk meer inflatiedruk in de VS. De bedrijfswinsten zijn in de VS verbeterd, maar in Europa nog zwak. In opkomende markten vinden we de verzwakte winstontwikkeling niet passen bij de sterke koersstijging van aandelen.

## Obligaties

- In september bleven risicovergoedingen op investment grade bedrijfsobligaties nagenoeg onveranderd voor de VS en de eurozone. Daarmee veranderde het beeld van historisch lage risicovergoedingen ook niet. Voor high yield daalde de risicovergoeding met 0,11% naar een niveau ruim onder het gemiddelde van de afgelopen vijf jaar. We handhaven daarom onze onderweging naar alle bedrijfsobligaties en een groter belang in staatsobligaties.

# Inhoud

Samenvatting: de markt en de portefeuille



*Nieuwe belegging en Franse obligaties*



Terugblik



Rendement aandelen



Rendement obligaties



Vooruitblik: onze visie



Actuele portefeuille



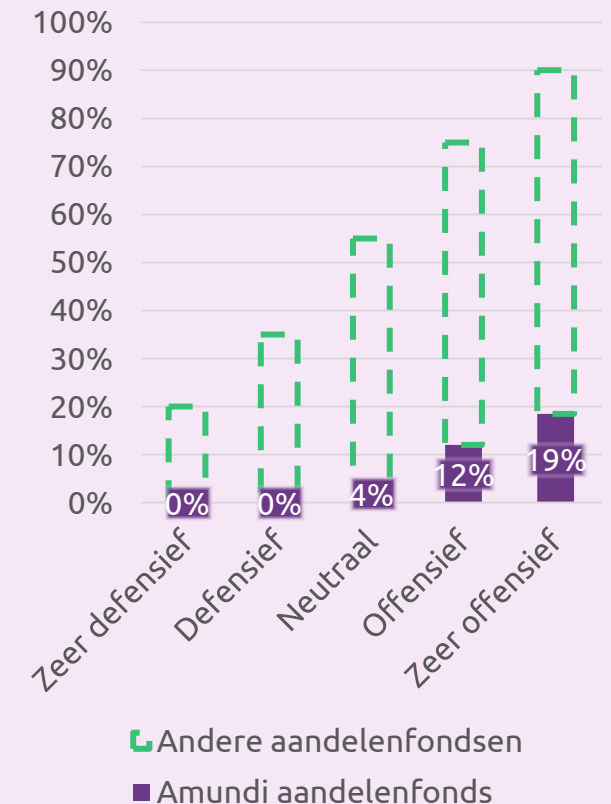
# Nieuwe belegging

Voor de Evi-fondsen behouden we een evenwicht tussen rendement, risico, kosten en duurzaamheid. We volgen de markten, evalueren de beleggingsfondsen in onze portefeuilles en breiden onze selectie uit wanneer dat waarde toevoegt voor de beleggingsportefeuille.

We zagen een kans om de portefeuille verder te verbeteren door de Amundi S&P 500 Climate Paris Aligned UCITS ETF toe te voegen.

- Dit fonds biedt ons de mogelijkheid om de aandelenpositie voor de Verenigde Staten eenvoudiger en gericht in te vullen.
- Het fonds sluit beter aan bij onze duurzaamheidsdoelstellingen, dankzij een expliciete CO2-reductiedoelstelling. Hierdoor zal de CO2-uitstoot van de portefeuille op termijn afnemen.
- Met deze toevoeging behouden we een kostenefficiënte structuur, zonder concessies aan kwaliteit.

## Allocatie aandelen Evi



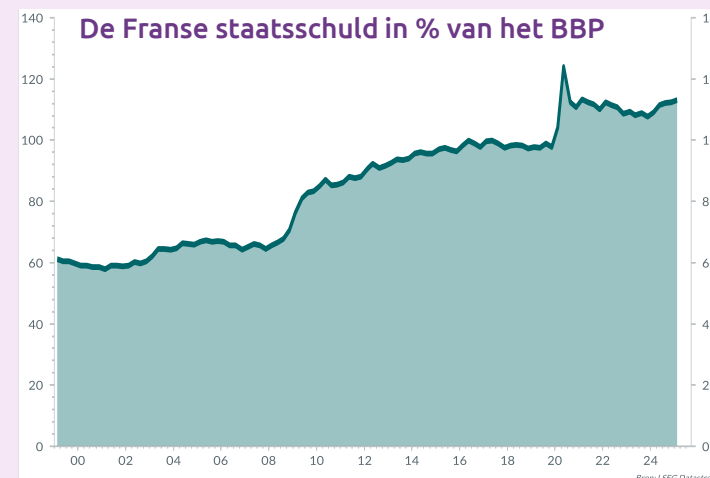
# Franse kredietwaardigheid onder druk

## Wat is er gebeurd?

- Frankrijk leeft al jaren boven haar stand en voldoet niet aan de Europese begrotingsafspraken. De politieke situatie is versnipperd, waardoor het lastig is om structurele hervormingen door te voeren die nodig zijn om het tekort terug te dringen. Daardoor staat de kredietwaardigheid van Frankrijk onder druk
- Kredietbeoordelaars gebruiken een systeem van letters dat aangeeft hoe 'veilig' de uitgevende partij van een obligatie is. Van AAA (zeer veilig) afbouwend richting B of lager. Sinds begin 2024 hebben meerdere kredietbeoordelaars hun oordeel over Frankrijk verlaagd, meest recentelijk Fitch (van AA- naar A+). De huidige gemiddelde waardering van de drie belangrijkste bureaus (S&P, Moody's, Fitch) is nu "AA-".
- De kans op verdere afwaardering in de komende maanden wordt door analisten op minstens 50% geschat. Vooral door het aanhoudend hoge begrotingstekort en de stijgende staatsschuld, die inmiddels rond de 114% van het BBP ligt.

Credit Rating Scales by Agency, Long-Term

Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	Prime
Aa1	AA+	AA+	High grade
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	
A1	A+	A+	Upper medium grade
A2	A	A	
A3	A-	A-	
Baa1	BBB+	BBB+	Lower medium grade
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	
Ba1	BB+	BB+	Non-investment grade speculative
Ba2	BB	BB	
Ba3	BB-	BB-	
B1	B+	B+	Highly speculative
B2	B	B	
B3	B-	B-	
Caa1	CCC+	CCC	Substantial risk
Caa2	CCC		Extremely speculative
Caa3	CCC-		Default imminent with little prospect for recovery
Ca	CC	CC	
C	C	C	
/	D	D	In default
/			



# Het belang van Frankrijk in de portefeuille

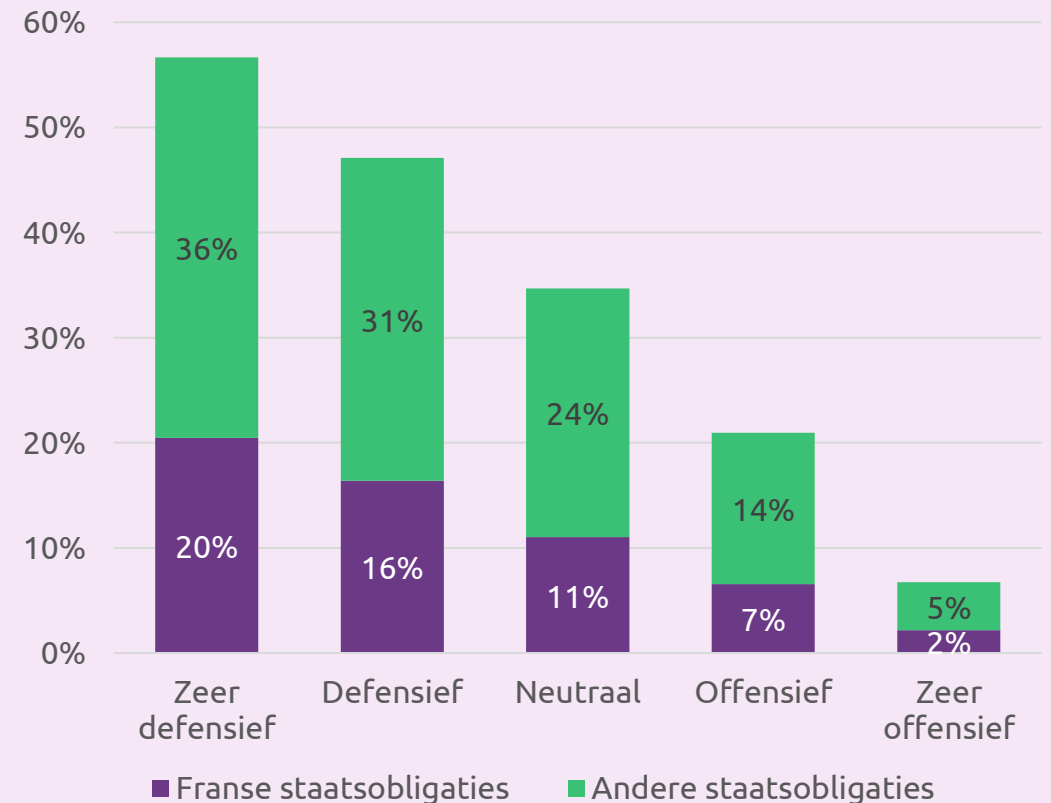
## Waarom is deze ontwikkeling belangrijk?

- Een verlaging van de kredietwaardigheid heeft directe gevolgen voor de financiële markten en beleggingsportefeuille:
  - Indexveranderingen: als Frankrijk verder wordt afgewaardeerd, verdwijnt het uit de AAA/AA ('Core') euro staatsobligatie-indices. Evi belegt voor de defensieve profielen in een fonds met een dergelijke benchmark. Dit kan leiden tot grote verschuivingen, omdat Frankrijk een groot gewicht heeft in deze indices.
  - Verkoopdruk en beweeglijkheid: een afwaardering kan tot verkoopdruk en meer koersuitslagen leiden, omdat institutionele beleggers (bijv. pensioenfondsen) met strakke beleggingsrichtlijnen hun posities moeten aanpassen.
  - Renteontwikkeling: De risicopremie op Franse staatsobligaties is al opgelopen tot een niveau dat vergelijkbaar is met Italië, ondanks een hogere rating. Verdere afwaarderingen kunnen de rente nog meer opdrijven.
  - Breder marktrisico: Hoewel het risico op besmetting naar andere landen of een nieuwe eurocrisis klein wordt geacht, is Frankrijk als op één na grootste economie van Europa wel van groot belang voor de stabiliteit van de eurozone.

# Wat doet Evi?

- Wij verwachten niet dat Frankrijk zijn schulden niet kan terugbetalen. Franse staatsobligaties blijven naar onze inschatting betrouwbaar. Ook voorzien we geen herhaling van de eurocrisis.
- Daarom blijven we beleggen in Franse staatsobligaties.
- Uiteraard beleggen we niet uitsluitend in Frankrijk, maar ook in staatsobligaties van andere EMU-landen zoals Nederland, Duitsland en Oostenrijk.
- Spreiding is cruciaal. Door te spreiden over meerdere landen beperken we het effect van koersschommelingen in Franse obligaties en verlagen we het totale risicoprofiel van de portefeuille.

## Allocatie staatsobligaties Evi



# Inhoud

Samenvatting: de markt en de portefeuille



Nieuwe belegging en Franse obligaties



Terugblik



Rendement aandelen



Rendement obligaties



Vooruitblik: onze visie



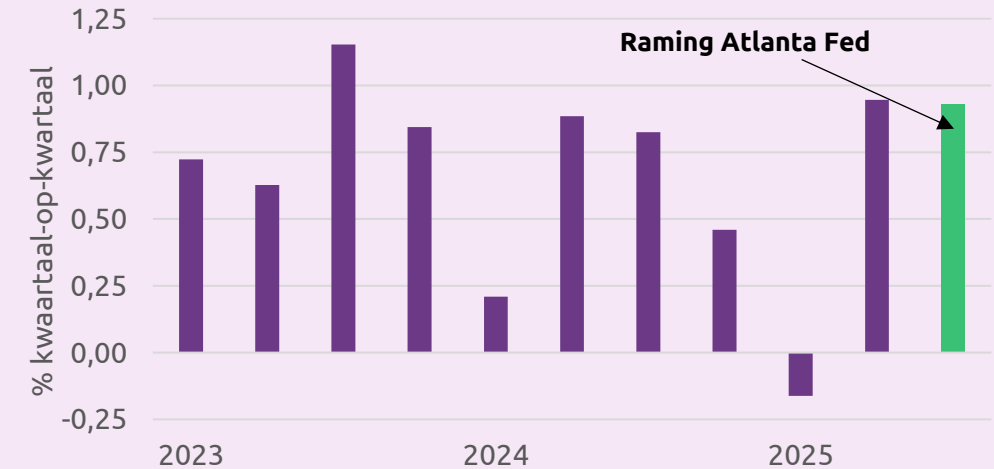
Actuele portefeuille



# Wereldeconomie beperkt last van handelsbeleid VS?

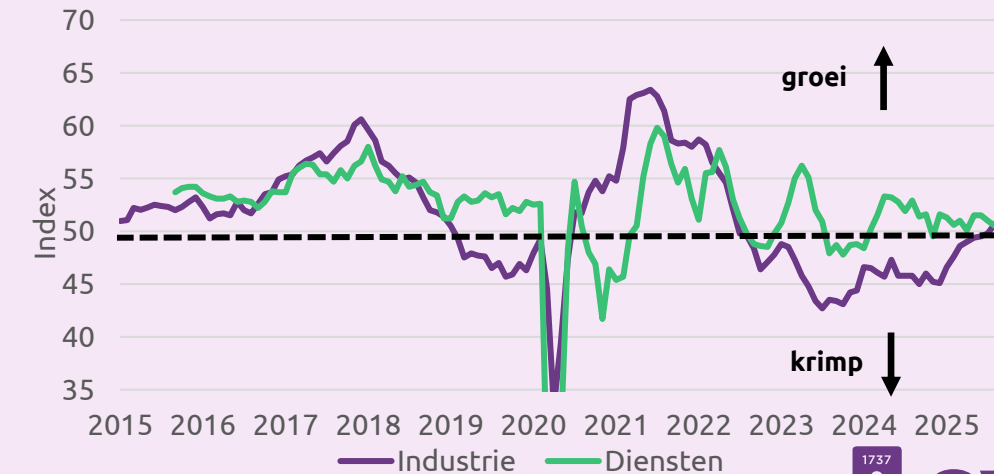
- Ondanks politieke onrust - en een nog afremmend rentebeleid van de centrale bank - lijkt de Amerikaanse economie in het derde kwartaal niet te vertragen. Positief zijn de sterke investeringen in AI-infrastructuur en het herstel van consumptieve bestedingen. Voorzichtigheid blijft geboden door de afkoelende arbeidsmarkt en invoerheffingen. Banengroei is zeer laag, maar door een kleiner arbeidsaanbod loopt werkloosheid slechts licht op. Dit drukt wel op inkomensgroei, terwijl koopkracht onder druk staat door hardnekkige inflatie, mogelijk versterkt door invoerheffingen. De sluiting van de federale overheid heeft naar verwachting een beperkt effect.
- In de eurozone kampt de industrie met invoerheffingen, maar de economie toont veerkracht. Het ondernemersvertrouwen in de dienstensector verbetert en werkloosheid blijft historisch laag. De rugwind van hoge loonstijgingen en dalende inflatie neemt af. Huishoudens hebben grote spaarbuffers, maar met een zwak consumentenvertrouwen is het onduidelijk of die worden aangesproken. We voorzien groei, gesteund door ECB-renteverlagingen. Of er versnelling komt, hangt mede af van Duitse fiscale plannen.
- In Zuidoost-Azië lijdt de industrie onder Amerikaanse invoerheffingen, behalve de technologiesector. Taiwan ziet sterke industriële groei en Koreaans vertrouwen neemt toe. China verschuift export naar Europa en opkomende markten, maar kampt met zwakke binnenlandse vraag en een problematische woningmarkt.

## Sterke groei VS in het derde kwartaal



Bron: LSEG, Van Lanschot Kempen.

## Inkoopmanagers eurozone dienstensector positiever

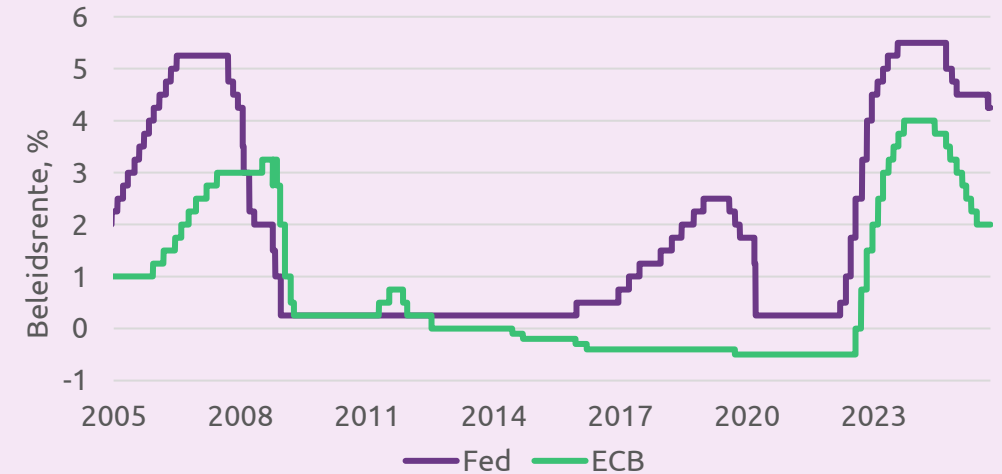


Bron: LSEG, Van Lanschot Kempen.

# Zwakke arbeidsmarkt geeft doorslag voor de Fed

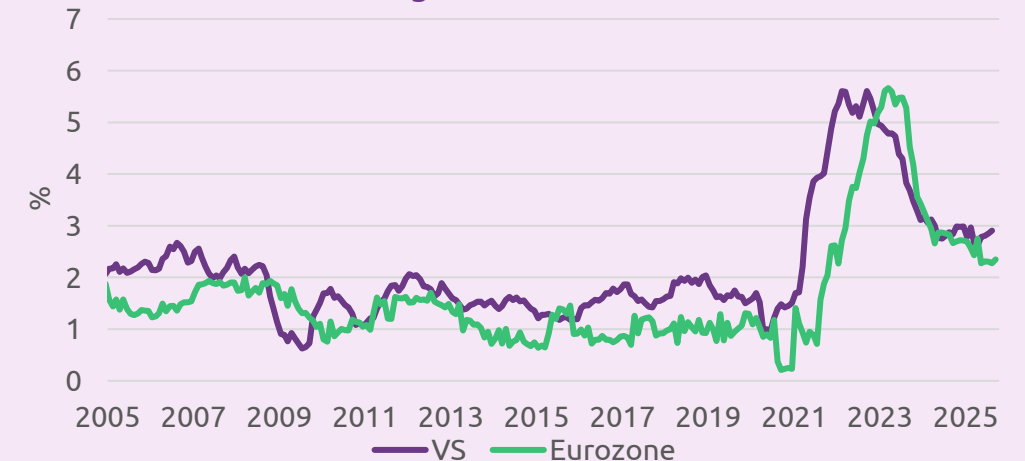
- De Fed hervatte in september de renteverlagingen en verlaagde de beleidsrente met 0,25%. De centrale bank balanceert tussen inflatiebestrijding (kerninflatie in augustus 2,9%) en steun aan de arbeidsmarkt. Met de afkoelende arbeidsmarkt koos zij voor het laatste, maar waarschuwde voor hardnekkige inflatie door invoerheffingen. Negen van de negentien beleidsmakers voorzien nog twee renteverlagingen dit jaar, de rest verwacht één of geen verlaging. Powell sprak over risicomanagement, wat niet wijst op een reeks verlagingen. De vier verlagingen die markten tot eind 2026 inprijzen, achten wij agressief. We verwachten voor nu geen verdere rentedaling in de VS.
- In de eurozone steeg de inflatie in september licht naar 2,2%, terwijl de kerninflatie stabiel bleef op 2,3%. Diensteninflatie liep op tot 3,2%. Er was discussie over een rentepauze van de ECB, mede omdat zij verwacht dat kerninflatie in 2026-2027 iets onder 2% daalt. Wij vinden het te vroeg om extra verlagingen te verwachten: eerdere verlagingen moeten nog doorwerken en Duitse fiscale stimulering ondersteunt de groei. Beleidsrenteverhogingen achten we onwaarschijnlijk, waardoor we weinig beweging voorzien in de Duitse tienjaarsrente.

Fed hervat renteverlagingen, ECB pauzeert



Bron: LSEG, Van Lanschot Kempen.

Kerninflatie VS hardnekkiger dan eurozone



Bron: LSEG, Van Lanschot Kempen.

# Waardering Tech 7 redelijk, wel tekenen Euforie-fase

De 'Tech 7'-aandelen zijn: Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, NVIDIA en Oracle.

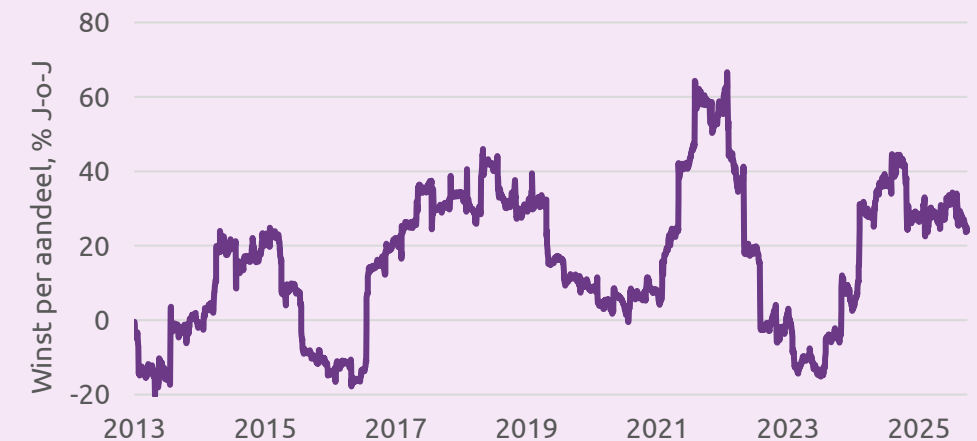
- AI groeit verder en beïnvloedt via grote investeringen in hardware en datacenters de economische groei (VS en chipexporteurs). Het effect op arbeidsproductiviteit is lastig te schatten, maar is waarschijnlijk positief. AI droeg bij aan de sterke prestaties van VS-aandelen.
- De VS-waardering ligt boven die van andere regio's: beleggers betalen meer voor winstgroei. De concentratie van de 'Tech 7' in de S&P500 is hoog; ze vormen 35% van de index. Hun waardering achten we redelijk gezien de winstgroei. Anders dan tijdens de dot.com-zeepbel rond 2000 wordt de rally nu gedragen door winstgevende bedrijven met een sterk track record.
- Volgens Kindleberger\* zitten we zeker in de tweede Boom-fase (veel investeringen, stijgende prijzen) en mogelijk deels in de derde Euforie-fase (speculatieve overnames, overinvesteringen). De 'Tech 7' verhogen investeringen tot 40% van de omzet (>500 mrd USD in 2027). Toch vinden we hun waarderingen niet passend bij fase drie.
- Risico's van een mogelijke AI-zeepbel kunnen worden beperkt door blootstelling aan grote techbedrijven af te bouwen, bijvoorbeeld ten gunste van sectoren die AI toepassen. Spreiding over beleggingscategorieën blijft cruciaal, al kan performance achterblijven als de potentiële zeepbel niet knapt.

Waardering 'Tech 7'-aandelen is hoog, maar niet uitzonderlijk



Bron: LSEG, Van Lanschot Kempen.

Daar staat gemiddeld sterke winstgroei 'Tech 7'-aandelen tegenover



Bron: LSEG, Van Lanschot Kempen.

\*) Vijf fases voor een zeepbel van Kindleberger (Manias, Panics and Crashes; 1978) bestaan uit: verstoring (nieuwe winstkansen), boom (optimisme, investeringen), euforie (speculatie, overmatige hefboomwerking), crisis (paniek), afkeer en wantrouwen (lagere prijzen, minder economische activiteit, nieuwe regulering).

# Inhoud

Samenvatting: de markt en de portefeuille



Nieuwe belegging en Franse obligaties



Terugblik



*Rendement aandelen*



Rendement obligaties



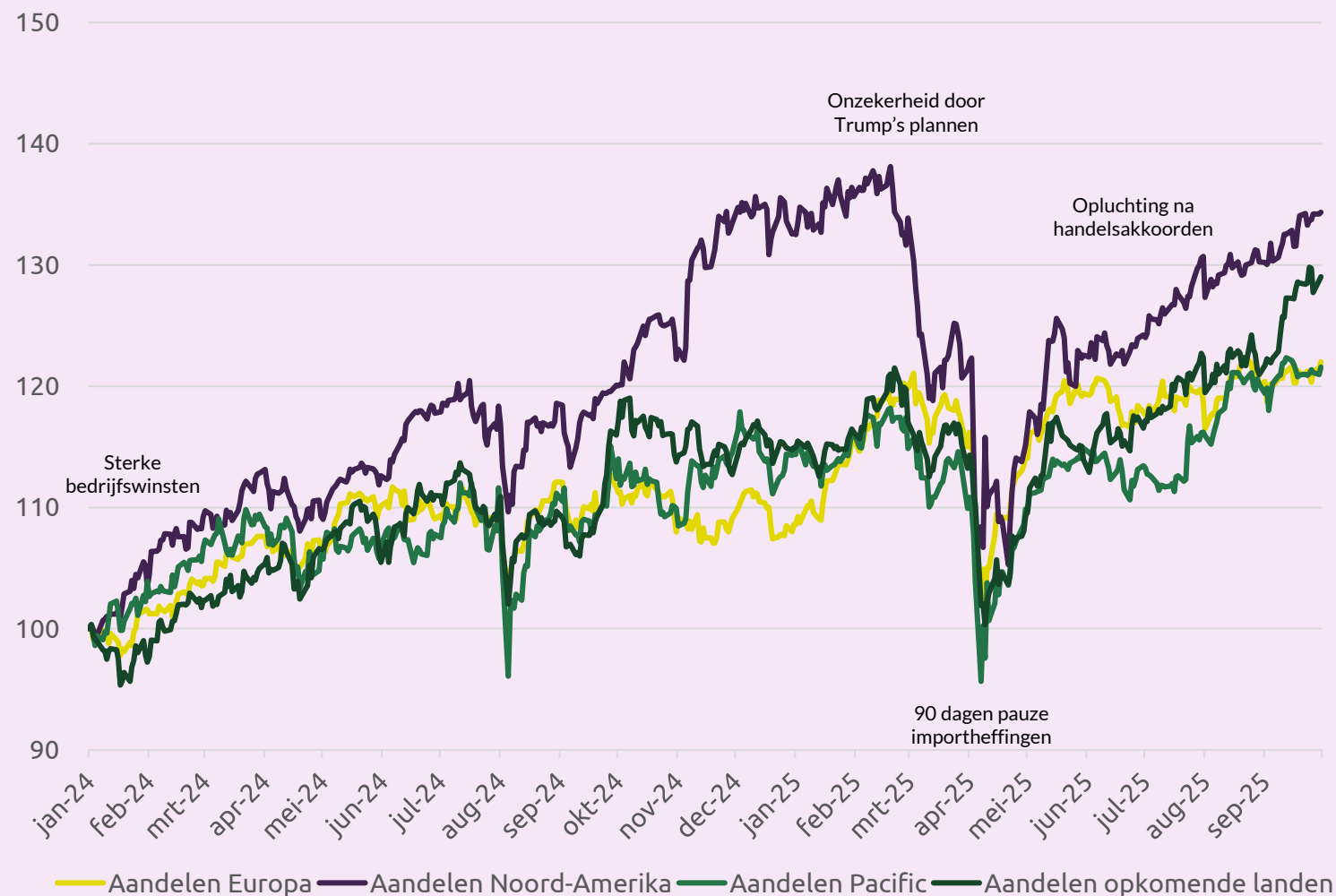
Vooruitblik: onze visie



Actuele portefeuille



# Aandelen vanaf 2024 (t/m 30 september 2025)



- In september noteerden aandelen in alle getoonde regio's een positief rendement. Met name aandelen uit opkomende landen behaalden een sterk rendement.
- In opkomende markten blijft de winstdynamiek gemengd, maar het aanhoudende optimisme rond kunstmatige intelligentie en technologie (met name in China en Korea) biedt steun aan de aandelenkoersen.
- We vinden dat er nog onzekerheid over handelstarieven is op markten met mogelijk meer inflatiedruk in de VS. We handhaven onze neutrale visie op aandelen.

# Inhoud

Samenvatting: de markt en de portefeuille



Nieuwe belegging en Franse obligaties



Terugblik



Rendement aandelen



*Rendement obligaties*



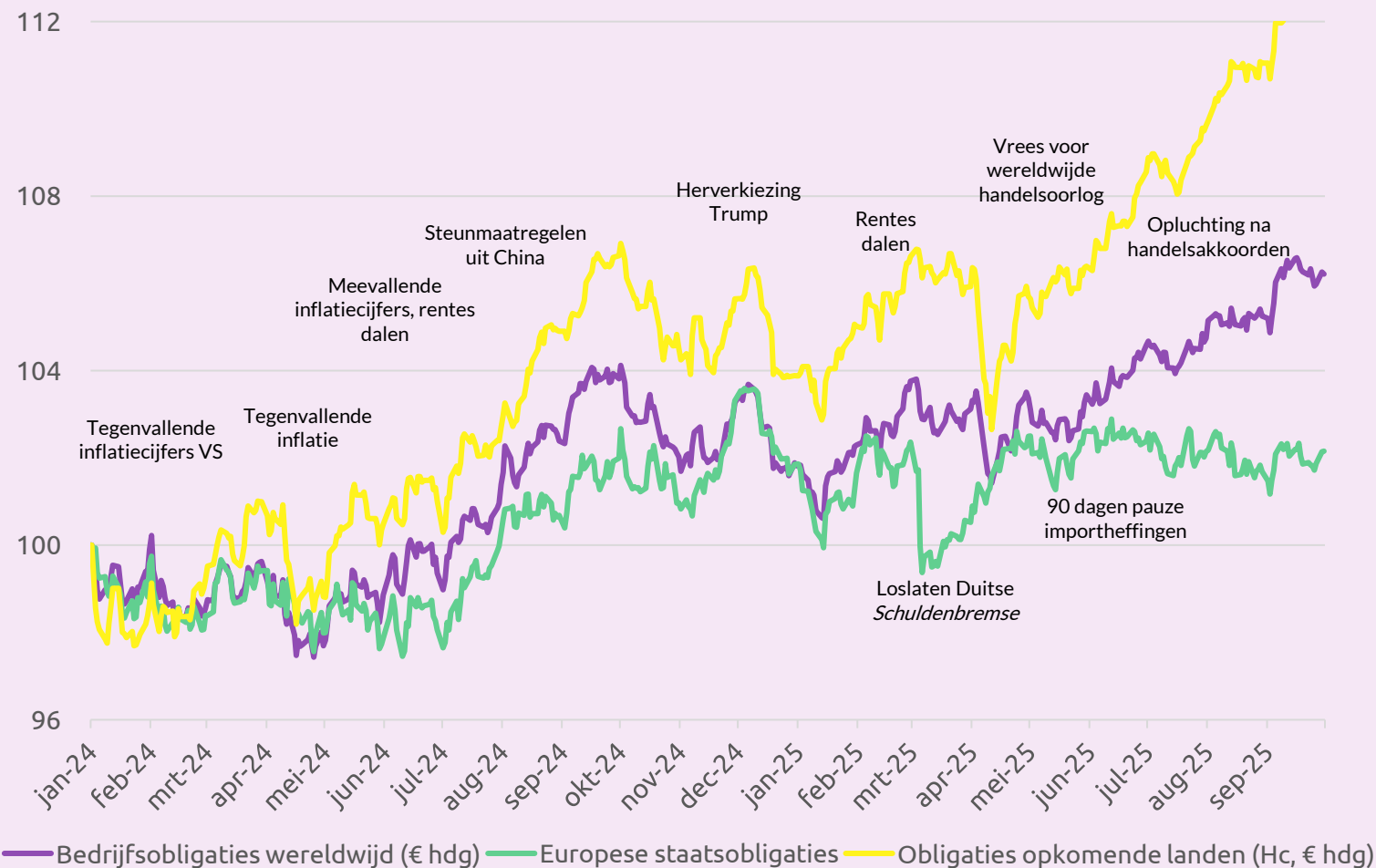
Vooruitblik: onze visie



Actuele portefeuille



# Obligaties vanaf 2024 (t/m 30 september 2025)



- In september waren de rendementen op obligaties positief. Staatsobligaties stegen met 0,5%, bedrijfsobligaties wonnen 1,0% en obligaties uit opkomende markten zelfs 1,6%.
- De rente is gedaald, wat een positief effect had op het rendement.
- We geven de voorkeur aan Europese staatsobligaties, omdat ze op dit moment meer opleveren dan spaargeld. Amerikaanse bedrijfsobligaties en risicovollere high yield obligaties blijven we liever vermijden, vanwege onzekerheid over terugbetaling en de lage risicovergoeding

# Inhoud

Samenvatting: de markt en de portefeuille



Nieuwe belegging en Franse obligaties



Terugblik



Rendement aandelen



Rendement obligaties



*Vooruitblik: onze visie*



Actuele portefeuille



# Visie (1)

## Economie

Ondanks politieke onrust en behoudend rentebeleid groeit de Amerikaanse economie in Q3 sterk door AI-investeringen en hogere consumptie. Dit tempo zal afnemen door arbeidsmarktafkoeling en heffingen. Minder immigratie houdt werkloosheid laag, maar drukt inkomensgroei. Inflatie kan stijgen door heffingen, wat koopkracht beperkt. De sluiting van de federale overheid heeft weinig effect. In de eurozone hinderen heffingen de industrie, maar de economie blijft veerkrachtig dankzij vertrouwen in de dienstensector. Werkloosheid blijft laag, terwijl steun van loonstijgingen en dalende inflatie afneemt. Het is onzeker of huishoudens hun spaartegoeden aanspreken. Groei wordt gesteund door ECB-renteverlagingen en Duitse stimulering. In Zuidoost-Azië lijdt de industrie onder Amerikaanse heffingen, behalve bij microchips. China verschuift export naar andere markten, maar kampt met zwakke binnenlandse vraag.

## Inflatie & centrale banken

De Fed verlaagde in september de rente met 0,25%, om de afkoelende arbeidsmarkt te steunen ondanks een kerninflatie van 2,9%. Met een waarschuwing dat importheffingen de inflatie hardnekkig kunnen houden. De markt rekent op twee renteverlagingen tot eind 2025, maar dit is onzeker: negen beleidsmakers zien er twee, de overige negen één of geen. Powell noemde risicomangement als reden, wat niet wijst op een reeks verlagingen. De vier verlagingen die tot 2026 zijn ingeprijsd, achten wij agressief; dalingspotentieel voor rentes is beperkt. In de eurozone steeg inflatie in september licht naar 2,2%, kerninflatie bleef 2,3%. De ECB hield de rente ongewijzigd. Hoewel zij verwacht dat kerninflatie in 2026-2027 iets onder 2% komt, vinden wij extra verlagingen voorbarig: eerdere verlagingen moeten nog doorwerken en Duitse stimulering ondersteunt groei. We verwachten voorlopig geen renteverlagingen van de ECB.

## Politieke & geopolitieke ontwikkelingen

De Franse staatsschuld ligt ruim boven de EU-norm en het begrotingstekort blijft boven 3%. Structurele bezuinigingen zijn nodig, maar draagvlak ontbreekt. Er zijn geen zorgen over betalingsproblemen: Frankrijk is een kern-economie, heeft geen herfinancieringsproblemen en kan rekenen op ECB-steun. Wel achten we de kans groot dat de kredietrating (nu AA-) wordt verlaagd naar A+. Bij een downgrade verdwijnt Frankrijk uit AAA/AA-indices, wat door het grote indexgewicht verkoopdruk kan geven, al hebben sommige beleggers hun mandaten aangepast. Netto-effect is lastig te schatten. We verwachten geen herhaling van de eurocrisis; besmettingsrisico naar banken en perifere landen is klein. Wel kan extra druk op Franse obligaties ontstaan als structurele maatregelen uitblijven.

# Visie (2)

## Aandelen

In september was het sentiment op aandelenmarkten positief en boekten beurzen wereldwijd winst, met opkomende markten als koploper, gevolgd door de VS. Stijgingen in Europa en Pacific waren gematigder. In euro's waren rendementen wat lager dan in lokale valuta door de verdere appreciatie van de euro ten opzichte van buitenlandse valuta. Dit speelt al langer, waardoor Pacific- en VS-aandelen in euro's vanaf begin 2025 tot eind september achterbleven bij aandelen Europa en opkomende markten. De Amerikaanse index, in lokale valuta, bereikte echter in september wederom recordhoogtes, gesteund door de Fed-renteverlaging, positief sentiment omtrent investeringen in AI en betere bedrijfswinsten. Europese aandelen stegen minder, mede door nog zwakke winstgroei, hoewel de economie zich weerbaar heeft getoond na de hoge heffingen vanuit de VS. Wij handhaven onze neutrale opinie. Economische groei is weerbaar, maar markten zijn snel gestegen tegen de achtergrond van de nog onzekere impact van de handelsoorlog, minder VS-banengroei en mogelijk meer inflatiedruk in de VS wat in dat geval het aantal Fed-renteverlagingen onder druk zal zetten. De ontwikkeling van bedrijfswinsten is in Europa vooralsnog zwak, wachtend op een versnelling van het economische momentum. In opkomende markten vinden we de verzwakte winstontwikkeling niet passen bij de sterke stijgingen van aandelen.

## Obligaties

De renteverlaging van de Fed in september was geen verrassing. De 2-jaarsrente in de VS bleef nagenoeg onveranderd. De 10-jaarsrente daalde iets, maar bleef net boven 4%. We verwachten dat de Fed de rente dit jaar verder zal verlagen; zwakkere arbeidsmarktcijfers zullen hierbij doorslaggevend zijn. De markt verwacht tot eind '26 vier renteverlagingen, dat vinden wij aan de hoge kant. In Duitsland bleven de rentes stabiel. In de eurozone voorzien we voorlopig geen renteverlagingen, gezien de al eerdere renteverlagingen van de ECB, gematigde groei en inflatie rond het ECB-doel. De ruimte voor een lagere 10-jaarsrente in Duitsland is beperkt, mede door het ruimere Duitse begrotingsbeleid.

Risico-opslagen op IG bedrijfsobligaties daalden licht in september en zijn historisch gezien zeer laag. We hebben een voorkeur voor EUR IG bedrijfsobligaties. Na hedgekosten (USD naar EUR) is de rentevergoeding op EUR IG hoger dan voor USD IG. Ook zien we weinig ruimte voor VS-rentedaling met het hoge aantal ingeprijste Fed-renteverlagingen. Risico-opslagen zijn krap, maar met matige groei en inflatie kan dit lang het geval blijven. We blijven voorzichtig met HY bedrijfsobligaties: risico-opslagen waren nagenoeg onveranderd in september (lichte daling EUR HY). Opslagen zijn laag, ook gezien herfinancieringslasten bij bedrijven, en we hebben een voorkeur voor aandelen. Er is een neutrale visie op staatsobligaties opkomende landen in dollars: de risico-opslag is wat ruimer, groei is voldoende al zorgt de handelsoorlog voor onzekerheid.

# Inhoud

Samenvatting: de markt en de portefeuille



Nieuwe belegging en Franse obligaties



Terugblik



Rendement aandelen



Rendement obligaties



Vooruitblik: onze visie



*Actuele portefeuille*



# Actuele samenstelling Evi Fondsen (%)

A	Evi Zeer defensief	Evi Defensief	Evi Neutraal	Evi Offensief	Evi Zeer offensief
Aandelen ontwikkelde landen	18.2	31.7	49.8	67.8	80.9
Aandelen opkomende landen	2.0	3.6	5.5	7.4	8.9
High Yield Bedrijfsobligaties	3.5	2.5	1.5	0.5	0.0
Staatsobligaties opkomende landen	4.0	3.0	2.0	0.9	0.9
Investment Grade Bedrijfsobligaties	25.0	21.4	14.9	7.4	3.0
Europese Staatsobligaties	46.4	37.3	25.8	15.4	4.9
Liquiditeiten	0.9	0.5	0.5	0.6	1.4
Totaal	100	100	100	100	100

Bron: Evi, 30 september 2025