



Balanced Portfolio

Société de gestion: CADELAM

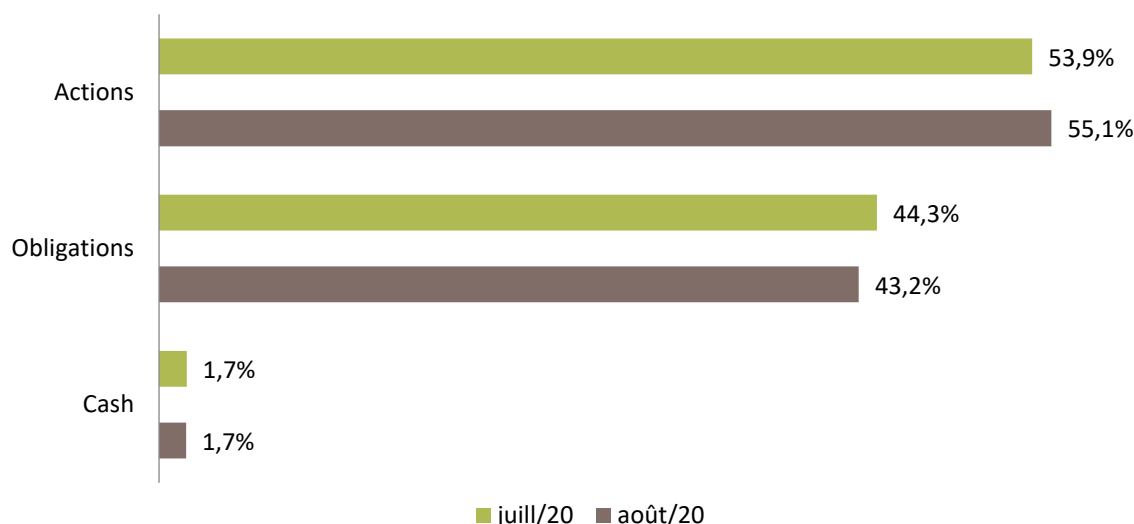
Gestion financière: Van Lanschot

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

CHANGEMENTS ET PERSPECTIVES

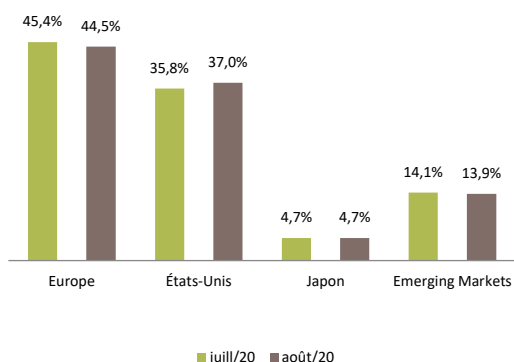
- Le gestionnaire a pris deux nouvelles positions au sein de la composante actions: Home Depot et Nvidia.

RÉPARTITION DE L'ACTIF

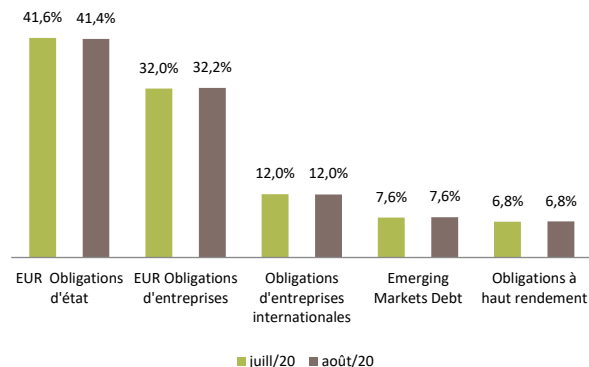


Les OPC sont repris dans leur catégorie respective.

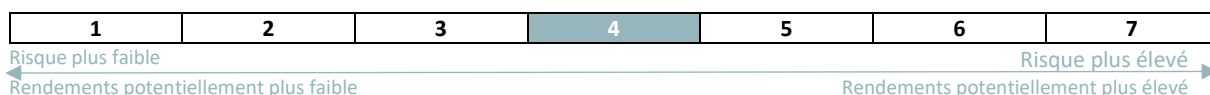
RÉPARTITION RÉGIONALE ACTIONS



RÉPARTITION OBLIGATIONS (duration = 4,9 ans)



PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT, PRINCIPAUX RISQUES



Risques d'une importance essentielle pour le fonds et qui ne sont pas (suffisamment) reflétés par l'indicateur synthétique:

- Risque d'inflation : Le fonds contient un portefeuille d'obligations. Ce portefeuille est soumis à un risque d'inflation plus élevé étant donné qu'une hausse de l'inflation engendre généralement une hausse des taux d'intérêts qui influe négativement sur les cours des obligations.
- Risque de crédit : le fonds peut investir en obligations ayant un rating inférieur à BBB-. Par conséquent le risque de crédit est moyen.
- Risque de variation de cours : Le fonds peut investir une partie de ses actifs en instruments qui ne sont pas cotés en euro.

Nous vous renvoyons au paragraphe du prospectus concernant les risques, pour un aperçu complet des risques de ce fonds.



ÉVOLUTION SUR LES MARCHÉS FINANCIERS

Positivisme général sur les marchés boursiers. Voilà qui résume bien le mois d'août. En effet, les bourses européennes et américaines ont affiché de bons résultats, même si la hausse a été beaucoup plus marquée aux États-Unis. Les valeurs du secteur des biens de consommation durables se sont distinguées dans les deux régions. Aux États-Unis, le secteur IT a enregistré une ascension fulgurante avec un gain à deux chiffres. Au sein de ce secteur, il convient de noter la performance remarquable de salesforce.com, dont l'action a augmenté de près de 40%. L'entreprise a publié fin août ses chiffres du second trimestre. Celui-ci s'avère être l'un des meilleurs trimestres jamais réalisés, bien au-delà des prévisions des analystes. Tant en Europe qu'aux États-Unis, le secteur des services publics a été le moins performant. L'entreprise espagnole Iberdrola a ainsi enregistré une baisse de plus de 3% et Consolidated Edison de plus de 7%.

Les obligations d'État ont perdu un peu de terrain. Les obligations d'État étaient déficitaires depuis déjà le mois de mars. Le taux sur les obligations d'État allemandes d'une durée résiduelle de dix ans a gagné 13 points de base pour s'établir à -0,39%. Les investisseurs sont donc toujours disposés à payer 0,39% sur base annuelle aux autorités allemandes pour leur prêter de l'argent sur une période de dix ans. Les obligations d'entreprise ont encore gagné du terrain au mois d'août. Pour les obligations d'entreprise, il s'agit du cinquième mois consécutif marqué par une augmentation. La crise du coronavirus semble donc être progressivement digérée, du moins sur les marchés de capitaux. Ceux-ci continuent d'ailleurs d'être soutenus par les divers programmes de rachat d'obligations de la Banque centrale européenne.

Le gestionnaire a pris deux nouvelles positions au sein de la composante actions: Home Depot et Nvidia.

APERÇU POSITIONS

Actions		55,1%
<u>Europe</u>		
ABB LTD NOM.	0,5%	ADOBE INC 0,6%
ADIDAS AG	0,7%	ALPHABET --- SHS -A- (NY) 1,3%
AIR LIQUIDE SA	0,9%	AMERICAN EXPRESS CO 0,4%
ALLIANZ SE-REG	0,7%	AMGEN INC 0,5%
ASML HOLDING NV	0,9%	BANK OF NEW YORK MELLON CORP 0,3%
ASSA ABLOY AB-B	0,5%	BECTON DICKINSON AND CO 0,4%
ATLAS COPCO AB -A-FRIA	0,6%	BOOKING HOLDINGS INC 0,5%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0,3%	CHUBB LIMITED (NY) 0,5%
BASF SE (Reg)	0,7%	CME GROUP INC 0,4%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	0,5%	COCA-COLA CO/THE 0,6%
COMPASS GROUP PLC (LO)	0,5%	CONOCOPHILLIPS 0,3%
DANONE	0,5%	CONSOLIDATED EDISON INC 0,6%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,6%	DEERE & CO 0,5%
GLAXOSMITHKLINE PLC	0,9%	ECOLAB INC 0,3%
IBERDROLA SA	0,7%	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A 0,4%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	0,5%	GILEAD SCIENCES INC 0,4%
INFORMA PLC	0,2%	HOME DEPOT INC 0,5%
ING GROEP NV-CVA	0,4%	INTEL CORP 0,6%
KERRY GROUP PLC-A	0,5%	JOHNSON & JOHNSON 0,8%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	0,6%	MCDONALD'S CORP 0,6%
L'OREAL	0,8%	MERCK & CO. INC. 0,7%
NATIONAL GRID PLC	0,6%	MICROSOFT CORP 2,2%
NOVO NORDISK A/S-B	0,9%	NIKE INC B (NY) 0,6%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	0,5%	NVIDIA CORP 0,4%
ORANGE	0,3%	PROCTER & GAMBLE CO/THE 0,5%
PRUDENTIAL PLC	0,5%	ROCKWELL AUTOMATION INC 0,4%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0,6%	SALESFORCE.COM INC (NY) 0,6%
REPSOL SA	0,2%	SCHLUMBERGER LTD 0,2%
ROCHE HOLDING Gs.	1,3%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 0,3%
SAP SE	1,0%	STARBUCKS CORP 0,5%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,7%	UNION PACIFIC CORP 0,5%
SIEMENS AG-REG	1,0%	US BANCORP 0,5%
STANDARD CHARTERED PLC	0,3%	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0,3%
TELENOR ASA	0,2%	VISA INC-CLASS A SHARES 1,0%
TOTAL SA	0,6%	WALT DISNEY CO/THE 0,7%
UNILEVER NV	0,8%	
WOLTERS KLUWER-CVA	0,4%	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,6%	
<u>Fonds</u>		
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap*	1,7%	Xtrackers (IE) PLC – Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF * 2,6%
<u>Emerging Markets</u>		
<u>Fonds</u>		
3M CO (NY)	0,4%	Xtrackers (IE) PLC – Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF* 7,6%
ACCENTURE PLC CL A	0,5%	



Obligations			43,2%
<u>EUR Obligations d'état</u>			
AUSTRIA 0,00% 16-23	0,2%	NETHERLANDS 5,50% 98-28	0,4%
AUSTRIA 0,5% 19-29	0,2%	SPAIN 0,75% 16-21	0,4%
AUSTRIA 0,75% 18-28	0,3%	SPAIN 1,40% 18-28	0,9%
AUSTRIA 3,15% 12-44	0,1%	SPAIN 4,4% 13-23	0,8%
BELGIUM 0,50% 17-24	0,3%	SPAIN 5,15% 13-44	0,3%
BELGIUM 3,75% 10-20	0,3%		
BELGIUM 4,25% 10-41	0,2%	<u>EUR Obligations d'entreprises</u>	
BELGIUM 5,50% 97-28	0,5%	<u>Fonds</u>	
FRANCE 0% 19-29	1,2%	BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund*	7,5%
FRANCE 0,75% 17-28	1,6%	iShares II plc - iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	3,0%
FRANCE 1,75% 13-23	1,5%	Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF*	3,4%
FRANCE 3,25% 13-45	0,5%		
GERMANY 0% 20-30	1,0%	<u>Obligations d'entreprises internationales</u>	
GERMANY 0,50% 18-28	1,4%	<u>Fonds</u>	
GERMANY 1,50% 13-23	1,3%	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Global SDG Credits	5,2%
GERMANY 2,5% 12-44	0,4%		
ITALY 0,35% 16-21	0,6%	<u>Emerging Markets Debt</u>	
ITALY 0,95% 16-23	1,2%	<u>Fonds</u>	
ITALY 2,7% 16-47	0,4%	Candriam SRI - Candriam SRI Bond Emerging Markets*	3,3%
ITALY 3,50% 14-30	1,3%		
NETHERLANDS 0,75% 17-27	0,2%	<u>High Yield</u>	
NETHERLANDS 1,75% 13-23	0,3%	<u>Fonds</u>	
NETHERLANDS 2,75% 14-47	0,1%	Candriam SRI - Candriam SRI Bond Global High Yield*	3,0%
Cash			1,7%

* Il est possible que certains OPC inclus dans ce portefeuille, ne soient pas offerts au public en Belgique. Dans ce cas, contactez votre conseiller financier.



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT ET POLITIQUE ESG

Le compartiment BALANCED PORTFOLIO se fixe pour but d'offrir aux actionnaires une exposition aux marchés financiers mondiaux au moyen d'une gestion active du portefeuille. Une gestion active du portefeuille signifie que selon la stratégie d'investissement de l'administrateur certaines catégories d'actifs seront plus importantes que d'autres. La stratégie sera évaluée constamment ce qui entraîne un ajustement régulier du portefeuille. La gestion active du portefeuille est également au sein d'une catégorie d'actifs dans laquelle, par exemple, une région peut être plus importante que l'autre. Ensuite, la surveillance au niveau instrument (des actions, des obligations et des frais des fonds dont on a investi) conduira à des ajustements réguliers.

Au moins 30% et un maximum de 75% de l'actif net est investi dans :

- Des actions de façon directe et/ou indirecte ;
- De l'immobilier coté en bourse ;
- Des Investissements indirects en matières premières / métaux précieux en utilisant : OPCVM et OPCA à condition que l'investissement dans ces OPCVM et dans ces OPCA satisfait aux conditions de la législation belge.

Le compartiment sera exposé au maximum pour 30% de ses actifs nets dans des parts d'OPCA.

Le compartiment n'est pas autorisé à investir dans des OPCVM et des OPCA qui investissent plus de 10% de leurs actifs nets dans d'autres OPCVM et dans d'autres OPCA.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune garantie de capital ni de protection du capital.

Politique ESG

Les stratégies de durabilité suivantes sont au minimum d'application, y compris en ce qui concerne les investissements en OPCVM et OPCA :

- UN Global Compact : Exclusion des entreprises qui violent ces principes (à plusieurs reprises). Les dix principes sont subdivisés en quatre domaines :
 - Droits de l'homme
 - Droits du travail
 - Environnement
 - Lutte contre la corruption
- Exclusions : Exclusion des secteurs, des pratiques ou des entreprises indésirables. Les activités exclues sont les suivantes :
 - Armes
 - Tabac
 - Charbon thermique
 - Extraction de pétrole et de gaz non conventionnels
 - Extraction de pétrole et de gaz conventionnels
 - Services aux collectivités et énergie nucléaire
 - Alcool
 - Jeux d'argent
- Intégration ESG : Prise en compte systématique des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG, Environmental, Social, Governance) dans l'évaluation des organisations, au-delà de l'analyse financière classique.
- Best-in-Class : Sélection des meilleurs élèves de la classe dans chaque secteur, en fonction de leurs performances ESG positives. Celle-ci implique que seules sont admissibles à l'investissement les entreprises qui font partie des 50% de meilleurs élèves dans leur secteur sur la base de leurs performances ESG. Cela implique aussi qu'avec la stratégie ESG, 50% des entreprises sont automatiquement éliminées.

Pour cette stratégie, il est fait appel à l'expertise de MSCI, ou plus précisément à la MSCI ESG Leaders Indexes Methodology. Cette méthodologie peut être consultée en détail via ce lien: [https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI ESG Leaders Methodology Feb2019.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Methodology_Feb2019.pdf)

En tant que gestionnaire financier, Van Lanschot est responsable pour la sélection des instruments financiers et s'engage par ailleurs à réaliser une création de valeur durable à long terme. La réalisation de cet engagement repose sur trois piliers : (1) outre l'application des critères purement financiers dans le processus d'investissement et (2) des différentes stratégies de durabilité (UNGC, exclusions, intégration ESG et approche best-in-class), (3) un actionnariat actif est mis en avant. Ce dernier point est réalisé par l'engagement et le vote aux assemblées (« voting »).

La politique d'engagement des compartiments précités est axée sur le secteur de l'énergie et des services aux collectivités. Pour Van Lanschot, en effet, le changement climatique est aujourd'hui le principal défi pour la société. Et ce sont les entreprises de ces deux secteurs qui ont le plus d'impact direct sur le changement climatique. Par conséquent, ce sont aussi les entreprises qui peuvent, de la manière la plus directe, contribuer à un changement positif sur la question climatique.

Les stratégies de durabilité et la politique d'engagement et de vote sont décrites en détail aux pages 15 et suivantes du prospectus.



TOWARDS SUSTAINABILITY LABEL

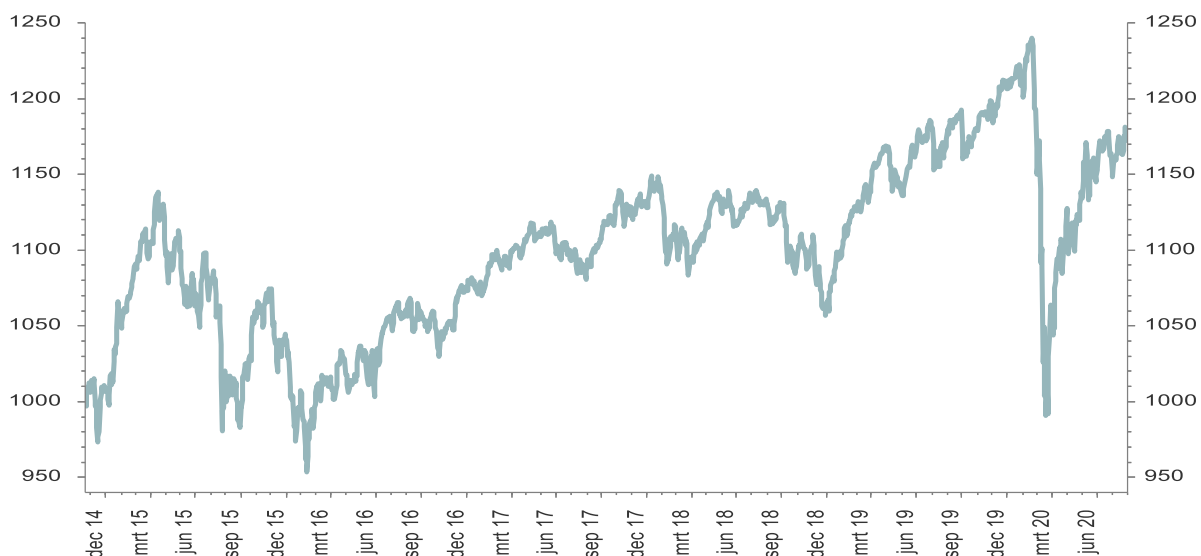
Ce compartiment a reçu le label "Towards Sustainability". Ceci signifie que le compartiment répond aux normes de qualité pour les produits financiers durables et socialement responsables. Cette norme a été développée à l'initiative de Febelfin (Fédération belge du secteur financier) en collaboration avec un groupe composé de différents intervenants du secteur financier et des représentants de la société civile.

	Nom de l'institution à l'origine du classement	Central Labelling Agency (CLA) of the Belgian SRI Label
	Échelle du classement	Non disponible
	Date de publication	Depuis le 6 novembre 2019
	Validité du label	Ce label est valable un an et fait l'objet d'une évaluation annuelle.
	Endroit où la publication a eu lieu	Bruxelles
	Catégorie dans laquelle le produit financier entrain en ligne de compte pour le label	Fonds communs de placement
	Nombre de produits financiers appartenant à cette catégorie	387
	Site internet	www.towardssustainability.be/fr/la-norme-de-qualite

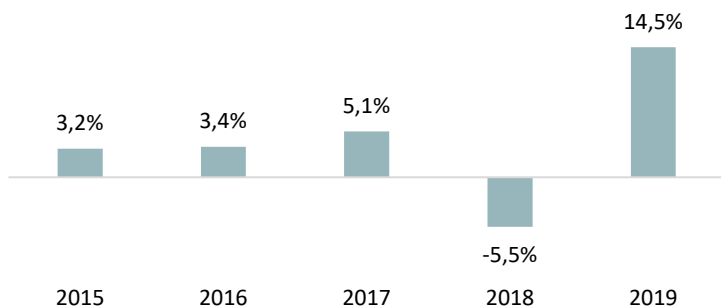
L'attribution de ce label au compartiment ne signifie pas que celui-ci répond à vos propres objectifs en matière de durabilité ou que le label répond aux futurs objectifs des règlements européens. Pour plus d'information à ce sujet, consultez www.fsma.be/fr/finance-durable.



ÉVOLUTION VALEUR NETTE D'INVENTAIRE CLASSE A DIS (EN EURO), DEPUIS 19/11/2014



RENDEMENT PAR ANNÉE CIVILE CLASSE A DIS (EN EURO)



Depuis 19/11/2014	+3,0%
Depuis le début de l'année	-2,9%
1 an	+0,2%
3 ans	+2,7%
5 ans	+3,4%
10 ans	/

Les chiffres de rendement sur la présente fiche correspondent au rendement global de la version de distribution A du fonds, composé de dividendes, coupons et éventuelles plus-values et moins-values. Les rendements 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 classes d'actions peuvent être obtenus gratuitement dans les agences de Van Lanschot N.V., succursale belge.

Source rendements et de l'évolution de la VNI: Van Lanschot N.V., succursale belge



CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Date de lancement du compartiment: 21 octobre 2014

Catégorie	A	B	C
ISIN capitalisation	BE6276500186	BE6276501192	BE6276502208
ISIN distribution	BE6272008853	BE6272009869	BE6272010875
VNI capitalisation	€1.069,32	€1.113,91	€1.202,82
VNI distribution	€1.171,11	€1.178,26	€1.197,35
Souscription minimum	//	€500.000	€2.500.000

Actif total €879,24 mln.

FRAIS

TAXES

Frais d'entrée	Nihil	Taxe boursière à l'achat capitalisation	Nihil
Frais de sortie	Nihil	Taxe boursière à l'achat distribution	Nihil
Frais courants classe A	1,46%	Taxe boursière à la vente capitalisation	1,32% (max. €4.000)
<i>dont le management fee</i>	1,10%		
<i>dont les frais du SRI-screening</i>	0,13%		
Frais courants classe B	1,26%	Taxe boursière à la vente distribution	Nihil
<i>dont le management fee</i>	0,90%		
<i>dont les frais du SRI-screening</i>	0,13%		
Frais courants classe C	0,91%	Précompte mobilier capitalisation (à la vente)	30% sur plus-value composant à revenu fixe
<i>dont le management fee</i>	0,55%		
<i>dont les frais du SRI-screening</i>	0,13%		
		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 Van Lanschot N.V., succursale belge, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen et adressée au Manager des Réclamations. Van Lanschot 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://www.vanlanschot.be/fr-be/fonds-d'investissement>

AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

Le terme 'fonds' renvoie à un Organisme de Placement Collectif (OPC) ou à un compartiment d'un OPC.

Balanced Portfolio 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 Van Lanschot N.V., succursale belge, ou sur www.vanlanschot.be, et ce tant en français, qu'en néerlandais. Service financier: KBC Banque, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles. La VNI de Balanced Portfolio 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.**

Van Lanschot N.V., succursale belge - Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen

Tél. +32 (0)3 286 78 00

| Fax +32 (0)3 281 07 94

| info@vanlanschot.be

| www.vanlanschot.be



EXPLICATION DES CONCEPTS UTILISES

Duration

La durée moyenne pondérée des investissements obligataires, exprimée en année.

Obligations à haut rendement (high yield)

Obligations dont la notation est inférieure à Investment Grade. Cela signifie une notation inférieure à Baa3 (Moody's), BBB- (S&P et Fitch). Ce type d'obligation présente un risque-crédit plus élevé. En échange de quoi elles offrent un rendement plus élevé et un risque de taux plus faible.

Small caps

Les sociétés qui ont une capitalisation boursière moins importante sont appelées les "small caps", par opposition avec les plus grosses, appelées "large caps".

Inflation Linked

Ce sont des emprunts d'Etat dont le remboursement du principal et des intérêts est lié à l'inflation.

Emerging Markets et Emerging Markets Debt

Les 'Emerging Markets' sont les marchés des pays en voie de développement. Les marchés principaux sont la Chine, la Corée du Sud et Taiwan. Par 'Emerging Market Debt', on entend les obligations dont les émetteurs sont établis dans les pays émergents.

REITs

Les REITs, Real Estate Investment Trusts, sont des entreprises dont les revenus proviennent de placements immobiliers. Ces entreprises sont cotées en bourse et se négocient comme des actions.

Consommation discrétionnaire

Il s'agit de la traduction du terme anglais 'consumer discretionary'. Il s'agit d'un secteur auquel appartiennent de nombreux types d'entreprises. Les principaux sous-secteurs sont : internet & marketing direct (par exemple Amazon), constructeurs automobiles (par exemple Toyota), produits de luxe (par exemple LVMH), bricolage (par exemple Home Depot), restaurants (par exemple McDonald's) ...