



### Labor et Caritas

Société de gestion: CADELAM

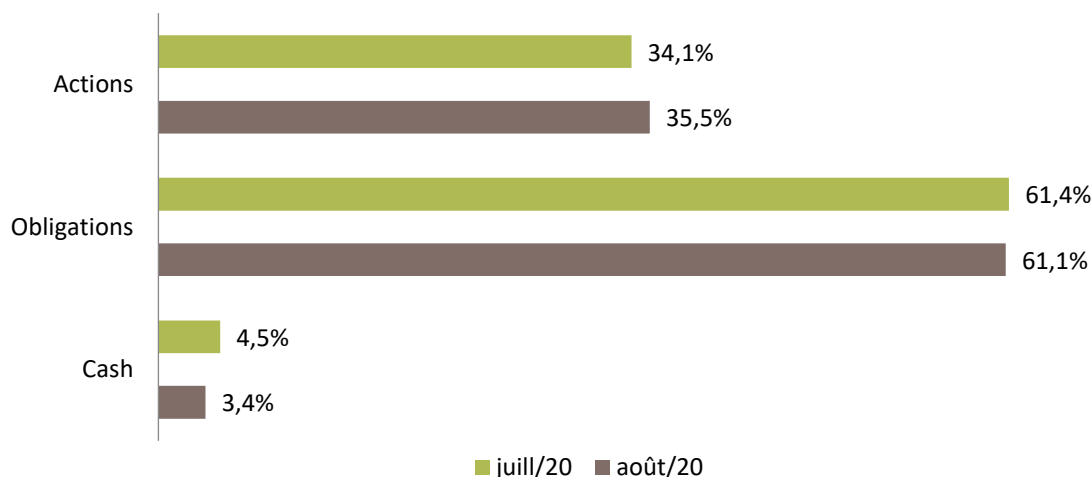
Gestion financière: Van Lanschot

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

#### CHANGEMENTS ET PERSPECTIVES

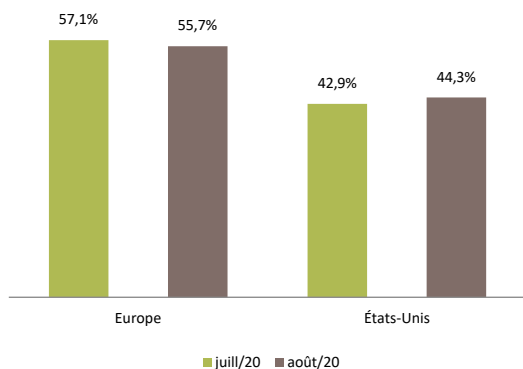
- Le gestionnaire a pris deux nouvelles positions au sein de la composante actions : Home Depot et Nvidia.
- La duration (sensibilité aux fluctuations des taux) est d'environ 5,2 ans.

#### RÉPARTITION DE L'ACTIF

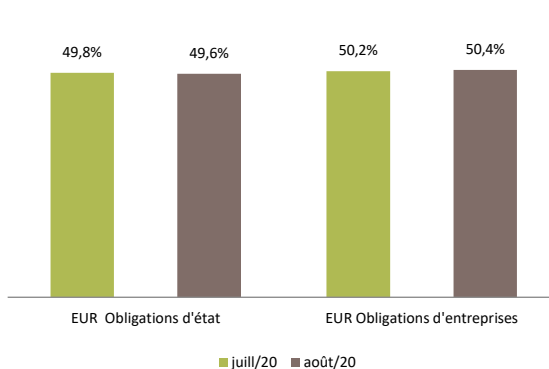


Les OPC sont repris dans leur catégorie respective.

#### RÉPARTITION RÉGIONALE ACTIONS



#### RÉPARTITION OBLIGATIONS (duration = 5,2 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. La duration (sensibilité aux fluctuations des taux) est d'environ 5,2 ans.

APERÇU POSITIONS

Actions		35,5%	
<i>Europe</i>		<i>États-Unis</i>	
ABB LTD NOM.	0,5%	3M CO (NY)	0,3%
ADIDAS AG	0,4%	ABBVIE INC	0,5%
AIR LIQUIDE SA	0,6%	ACCENTURE PLC CL A	0,4%
ALLIANZ SE-REG	0,7%	ADOBE INC	0,4%
ASML HOLDING NV	0,8%	ALPHABET --- SHS -A- (NY)	1,0%
ASSA ABLOY AB-B	0,4%	AMERICAN EXPRESS CO	0,3%
ATLAS COPCO AB -A-FRIA	0,6%	AMGEN INC	0,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0,3%	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	0,4%
BASF SE (Reg)	0,6%	BECTON DICKINSON AND CO	0,3%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	0,4%	BOOKING HOLDINGS INC	0,3%
COLOPLAST-B	0,5%	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0,6%
COMPASS GROUP PLC (LO)	0,5%	CHUBB LIMITED (NY)	0,4%
DANONE	0,6%	CME GROUP INC	0,4%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,4%	COCA-COLA CO/THE	0,6%
IBERDROLA SA	0,8%	CONOCOPHILLIPS	0,1%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,4%	CONSOLIDATED EDISON INC	0,5%
INFORMA PLC	0,2%	DEERE & CO	0,4%
ING GROEP NV-CVA	0,3%	ECOLAB INC	0,2%
KERRY GROUP PLC-A	0,4%	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0,3%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	0,6%	GILEAD SCIENCES INC	0,4%
LONZA GROUP AG-REG	0,8%	HOME DEPOT INC	0,4%
L'OREAL	0,9%	INTEL CORP	0,5%
NATIONAL GRID PLC	0,6%	MCDONALD'S CORP	0,5%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	0,4%	MICROSOFT CORP	1,7%
ORANGE	0,2%	NIKE INC B (NY)	0,4%
PRUDENTIAL PLC	0,4%	NVIDIA CORP	0,3%
REPSOL SA	0,2%	PROCTER & GAMBLE CO/THE	0,6%
SAP SE	0,9%	ROCKWELL AUTOMATION INC	0,1%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,5%	SALESFORCE.COM INC (NY)	0,5%
SIEMENS AG-REG	1,0%	SCHLUMBERGER LTD	0,1%
SMITH & NEPHEW PLC	0,4%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0,2%
STANDARD CHARTERED PLC	0,3%	STARBUCKS CORP	0,4%
TELENOR ASA	0,1%	UNION PACIFIC CORP	0,3%
TOTAL SA	0,6%	US BANCORP	0,4%
UCB SA	0,8%	VERIZON COMMUNICATIONS INC	0,1%
UNILEVER NV	0,9%	VISA INC-CLASS A SHARES	0,8%
WOLTERS KLUWER-CVA	0,4%	WALT DISNEY CO/THE	0,5%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,6%		



<b>Obligations</b>		<b>61,1%</b>
<u>EUR Obligations d'état</u>		
AUSTRIA 0,75% 16-26	3,0%	CIE DE ST GOBAIN 3,625% 12-21 0,5%
BELGIUM 0,8% 18-28	3,0%	COCA-COLA CO 0,125% 19-22 1,0%
FINLAND 1,625% 12-22	3,0%	DANONE 1,75%-VAR% 17-PERP 1,0%
FRANCE 3,25% 11-21	3,0%	EDP FINANCE BV 1,625% 18-26 0,7%
GERMANY 0,5% 17-27	3,0%	EDP FINANCE BV 2% 15-25 0,7%
GERMANY 1% 14-24	3,0%	GECINA 1,5% 15-25 0,6%
GERMANY 2% 13-23	3,0%	HEIDELBERGCEMENT 1,5% 16-25 0,7%
IRELAND 1,1% 19-29	3,1%	IBERDROLA INTL 3,25% 19-PERP 0,6%
NETHERLANDS 0% 20-30	3,0%	JOHN DEERE 0,5% 17-23 1,1%
NETHERLANDS 0,25% 15-25	3,0%	KERING 1,5% 17-27 0,6%
		KONINKLIJKE KPN 1,125% 16-28 1,1%
		LINDE AG 2% 13-23 0,7%
<u>EUR Obligations d'entreprises</u>		
AEGON BANK 0,75% 17-27	1,1%	OMV AG 2,875% 18-PERP 1,1%
AKZO NOBEL NV 1,125% 16-26	1,1%	OMV AG 5,25% 15-49 0,6%
ALLIANZ SE 1,301% 19-49	1,0%	ORANGE 1,75% 19-PERP 1,0%
AMERICAN EXPRESS 0,625% 16-21	0,5%	PHILIPS NV 1,375% 18-28 1,1%
ASML HOLDING NV 0,625% 16-22	1,0%	PROCTER & GAMBLE 1,25% 17-29 0,6%
ASSICURAZIONI GENERALI 5,125% 09-24	0,9%	SAP SE 1,375% 18-30 1,1%
ATLAS COPCO 0,125% 19-29	1,0%	SIEMENS FINANCE 1,375% 18-30 0,6%
AXA SA 1,125% 16-28	1,2%	TELENOR 1,125% 19-29 1,1%
BANCO BILBAO V 3,5% 17-27	0,6%	TOTAL SA 3,875% 16-49 0,5%
BASF SE 0,875% 18-25	0,7%	TOTAL SA 15-49 VAR 1,1%
BECTON DICKINSON 0,174% 19-21	0,5%	UNILEVER NV 1,375% 18-30 1,2%
BMW FINANCE NV 0,375% 19-27	0,7%	WOLTERS KLUWER 2,5% 14-24 1,1%
<b>Cash</b>		<b>3,4%</b>



### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT ET POLITIQUE ESG

---

Le compartiment LABOR ET CARITAS 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 15% et un maximum de 50% de l'actif net est investi dans :

- Des actions de façon directe et/ou indirecte ;
- De l'Immobilier coté en bourse ;

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**

Le compartiment concentrera ses investissements sur les entreprises qui, d'une part, agissent conformément à la doctrine sociale de l'Église catholique et d'autre part, obtiennent des scores élevés sur le plan de la 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
  - Avortement
  - Recherche sur ou utilisation d'embryons et de cellules souches
  - Pornographie
  - Production de moyens contraceptifs
  - Produits qui contribuent directement à l'euthanasie
- 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)

Pour les scores ESG, le gestionnaire financier fait appel au service de recherche de MSCI. Pour la conformité à la doctrine sociale de l'Église catholique, il collabore avec Aliter Invest. Aliter Invest est une entreprise de recherche qui analyse les entreprises sur la base de critères non financiers. Ceci avec une spécialisation dans l'analyse de la conformité des entreprises avec la doctrine sociale de l'Église catholique. Aliter Invest n'intervient pas dans la gestion financière du compartiment.

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 2 mars 2020
	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 entrainé en ligne de compte pour le label	Fonds communs de placement
	Nombre de produits financiers appartenant à cette catégorie	387
	Site internet	<a href="http://www.towardsustainability.be/fr/la-norme-de-qualite">www.towardsustainability.be/fr/la-norme-de-qualite</a>

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](http://www.fsma.be/fr/finance-durable).



### ÉVOLUTION VALEUR NETTE D'INVENTAIRE CLASSE B CAP (EN EURO)

---

Vu que Flexible Portfolio a été constitué il y a moins d'un an, nous ne disposons pas d'un historique suffisant pour montrer un graphique de l'évolution de la valeur nette d'inventaire.

### RENDEMENT PAR ANNÉE CIVILE CLASSE B CAP (EN EURO)

---

Vu que Flexible Portfolio a été constitué il y a moins d'un an, nous ne disposons pas d'un historique suffisant pour montrer un graphique de l'évolution de la valeur nette d'inventaire.



**CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES**

Date de lancement du compartiment: 5 novembre 2019

Catégorie	A	B	C
ISIN capitalisation	BE6319083182	BE6316630878	BE6316632890
ISIN distribution	BE6319084198	BE6316631884	BE6316633906
VNI capitalisation	€1.060,83	€978,95	€981,68
VNI distribution	€1.001,58	€978,95	€981,68
Souscription minimum	//	€500.000	€2.500.000

Actif total €19,31 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	1,48%	Taxe boursière à la vente capitalisation	1,32% (max. €4.000)
<i>dont le management fee</i>	<i>1,10%</i>		
Frais courants classe B	1,28%	Taxe boursière à la vente distribution	Nihil
<i>dont le management fee</i>	<i>0,90%</i>		
Frais courants classe C	0,93%	Précompte mobilier capitalisation (à la vente)	30% sur plus-value composant à revenu fixe
<i>dont le management fee</i>	<i>0,55%</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 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](http://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](mailto: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.

Labor et Caritas 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](http://www.vanlanschot.be), et ce tant en français, qu'en néerlandais. Service financier: KBC Banque, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles. La VNI de Labor et Caritas 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](mailto:info@vanlanschot.be)

| [www.vanlanschot.be](http://www.vanlanschot.be)



## EXPLICATION DES CONCEPTS UTILISES

---

### **Duration**

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

### **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) ...