

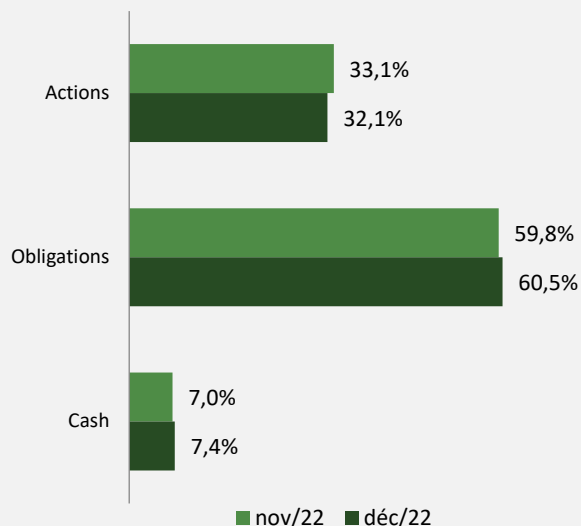


Société de gestion: CADELAM

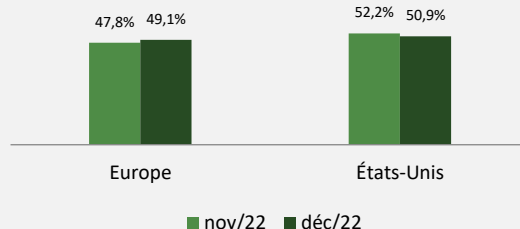
Gestion financière: Van Lanschot

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

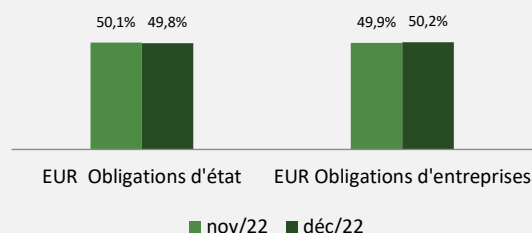
RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



RÉPARTITION RÉGIONALE ACTIONS



RÉPARTITION OBLIGATIONS (durée = (4,8 ans)



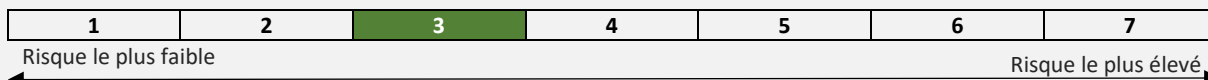
COMMENTAIRE DE GESTIONNAIRE

Décembre a parfaitement reflété le paysage de l'investisseur obligataire de l'ensemble de 2022 : à oublier rapidement. Le taux des obligations d'État allemandes d'une durée résiduelle de dix ans a gagné pas moins de 64 points de base pour s'établir à 2,57 %. Son niveau le plus élevé depuis 2011. L'investisseur dans un large panier d'obligations d'État en euros a subi une perte d'environ 4,6 %. La catégorie des obligations d'entreprises en euros bénéficie d'une moindre sensibilité aux taux et a clôturé le mois sur une perte « limitée » de 1,8 %. Les obligations à haut rendement et celles des marchés émergents ont réalisé les meilleures performances ; elles n'ont pratiquement pas perdu de terrain.

Autre remarque importante : les marchés obligataires anticipent pour l'instant une récession économique. On parle d'une courbe de taux inversée, ce qui signifie que les taux à court terme sont supérieurs aux taux à long terme. Le taux allemand à deux ans, par exemple, s'établit actuellement à 2,76 %, dépassant le taux à dix ans (2,57 %) de 19 points de base. Historiquement, une situation de courbe de taux inversée est très exceptionnelle et est, le plus souvent, de courte durée.

Les marchés d'actions ont également clôturé 2022 en mode mineur. Toutes les grandes régions ont enregistré une perte de 3 % à 5 %, sauf aux États-Unis où la perte a dépassé 9 %. Les actions européennes ont clôturé 2022 sur une perte de 9,5 % ce qui en fait la région la plus performante. Les États-Unis, le Japon et les marchés émergents ont perdu respectivement 14,6 %, 11,2 % et 14,9 %. Il s'agit donc d'une mauvaise année pour les actions, sans plus. L'annus horribilis a plutôt concerné les performances des marchés obligataires.

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

- 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.



APERÇU POSITIONS

Actions (32,1%)

Europe

ABB LTD NOM.	0,3%
ADIDAS AG	0,2%
AIR LIQUIDE SA	0,5%
ALLIANZ SE-REG	0,4%
ASML HOLDING NV	0,7%
ASSA ABLOY AB-B	0,4%
ATLAS COPCO AB -A-FRIA	0,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0,4%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	0,3%
BNP PARIBAS	0,3%
COLOPLAST-B	0,6%
COMPASS GROUP PLC (LO)	0,3%
CRODA INTERNATIONAL PLC	0,2%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,3%
ESSILORLUXOTTICA	0,2%
GEBERIT AG -REG	0,3%
GIVAUDAN (REG)	0,3%
HSBC HOLDINGS PLC	0,5%
IBERDROLA SA	0,4%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	0,3%
INFORMA PLC	0,1%
ING GROEP NV-CVA	0,4%
KERING	0,2%
KERRY GROUP PLC-A	0,3%
LONZA GROUP AG-REG	0,7%
L'OREAL	0,6%
LVMH-MOET HENNESSY -CR (PA)	0,7%
NATIONAL GRID PLC	0,3%
NN GROUP NV	0,2%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	0,2%
PROSUS NV	0,3%
SAP SE	0,4%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,4%
SEGRO PLC	0,1%
SONOVA HOLDING AG-REG	0,7%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0,2%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0,7%
TELENOR ASA	0,1%
TOTAL SA	1,0%
UNILEVER PLC	0,5%
VODAFONE GROUP PLC	0,1%
WOLTERS KLUWER-CVA	0,3%

États-Unis

ACCENTURE PLC CL A	0,3%
ADOBE INC	0,4%
ALPHABET --- SHS -A- (NY)	1,2%
AMERICAN EXPRESS CO	0,3%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	0,2%
AMGEN INC	0,8%
APPLIED MATERIALS INC	0,3%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	0,2%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0,6%
CARMAX INC	0,2%
CHUBB LIMITED (NY)	0,2%
CME GROUP INC	0,3%
COCA-COLA CO/THE	0,4%
DEERE & CO	0,4%
ECOLAB INC	0,2%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0,3%
GILEAD SCIENCES INC	0,7%
HOME DEPOT INC	0,6%
IDEX CORP	0,3%
ILLINOIS TOOL WORKS	0,3%
MARSH & MCLENNAN COS	0,2%
MICROSOFT CORP	1,9%
NIKE INC B (NY)	0,4%
NVIDIA CORP	0,5%
PHILLIPS 66	0,4%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	0,5%
ROCKWELL AUTOMATION INC	0,3%
ROPER TECHNOLOGIES INC	0,3%
S&P GLOBAL INC	0,3%
SALESFORCE.COM INC (NY)	0,3%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0,2%
TESLA INC	0,3%
TEXAS INSTRUMENTS INC	0,4%
UNION PACIFIC CORP	0,3%
US BANCORP	0,3%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0,1%
VISA INC-CLASS A SHARES	0,6%
WALT DISNEY CO/THE	0,2%
ZOETIS INC	0,6%



Obligations (60,5%)

EUR Obligations d'état

AUSTRIA 0,75% 16-26	2,7%	COMMERZBANK 0,25% 22-32	1,2%
BELGIUM 0,8% 18-28	2,7%	DANONE 1,75%-VAR% 17-PERP	0,8%
FINLAND 1,5% 22-32	2,7%	DEUTSCHE BOERSE 0,125% 21-31	0,6%
FRANCE 0% 20-30	2,6%	GECINA 1,5% 15-25	1,1%
FRANCE 1,5% 15-31	2,6%	HENKEL AG & CO 0,5% 21-32	0,6%
GERMANY 0,5% 17-27	2,8%	HSBC HOLDINGS 2,5% 16-27	0,8%
GERMANY 1% 14-24	2,8%	IBERDROLA INTL 3,25% 19-PERP	0,8%
GERMANY 2% 13-23	2,9%	ING GROEP 1% 21-32	0,6%
IRELAND 1,1% 19-29	2,8%	JOHN DEERE 0,5% 17-23	0,8%
NETHERLANDS 0% 20-30	2,6%	KERING 1,5% 17-27	0,7%
NETHERLANDS 0,25% 15-25	2,8%	KLEPIERRE 1,625% 17-32	0,6%

EUR Obligations d'entreprises

ADECCO 1,25% 19-29	0,9%	KONINKLIJKE KPN 1,125% 16-28	0,7%
AKZO NOBEL NV 1,125% 16-26	0,7%	LINDE AG 2% 13-23	0,5%
ALLIANZ SE 1,301% 19-49	0,6%	MANDATUM LIFE 1,875% 19-49	0,7%
AMERICAN TOWER 1,375% 17-25	0,8%	MICROSOFT 3,125% 13-28	0,9%
ASML 1,375% 16-26	0,7%	NN GROUP 4,625% 17-48	0,8%
ATLAS COPCO 0,125% 19-29	0,6%	NORDEA KIINNIT (EUR) 1% 14-24	0,9%
AXA SA 1,125% 16-28	0,7%	ORANGE 1,75% 19-PERP	1,1%
BANCO BILBAO V 3,5% 17-27	0,8%	PROCTER & GAMBLE 1,25% 17-29	0,7%
BLACKROCK INC 1,25% 15-25	0,4%	SAMPO OYJ (EUR) 1% 16-23	0,7%
BMW FINANCE NV 0,375% 19-27	0,6%	SAP SE 1,375% 18-30	0,7%
BNP PARIBAS 1,625% 19-31	0,6%	SCHNEIDER ELEC 0,875% 17-26	0,7%
BORGWARNER 1% 21-31	0,6%	SOCIETE GENERALE 1,125% 18-25	0,8%
BOUYGUES 1,125% 20-28	0,7%	TELENOR 1,125% 19-29	0,7%
COCA-COLA 1,25% 19-31	0,8%	UNILEVER NV 1,375% 18-30	0,7%
		VODAFONE GROUP (EUR) 1,6% 16-31	0,8%
		WOLTERS KLUWER 2,5% 14-24	0,8%

Cash (7,4%)



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 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) ;
- Le solde est investi en liquidités et obligations (de façon directe et/ou indirecte); Maximum 5% du compartiment peut être investi dans des obligations ayant une notation de crédit inférieure à BBB- (S&P ou Fitch) ou inférieure à Baa3 (Moody's).

Le compartiment n'est pas autorisé à investir dans des Organismes de Placement Collectif qui investissent plus de 10% de leurs actifs nets dans d'autres Organismes de Placement Collectif.

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

POLITIQUE ESG

La politique ESG du compartiment est conforme à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la publication d'informations sur la durabilité dans le secteur des services financiers. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance mais n'a pas d'objectif spécifique d'investissement durable.

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
- Exclusion d'un certain nombre d'activités commerciales spécifiques et d'entreprises qui ne répondent pas à certains critères dans les secteurs suivants :

○ Armes	○ Jeux d'argent
○ Tabac	○ Avortement
○ Charbon thermique	○ Recherche sur ou utilisation d'embryons et de cellules souches
○ Extraction de pétrole et de gaz non conventionnels	○ Pornographie
○ Extraction de pétrole et de gaz non conventionnels	○ Production de moyens contraceptifs
○ Services aux collectivités et énergie nucléaire	○ Produits qui contribuent directement à l'euthanasie
○ Alcool	
- 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_Nov2020.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.

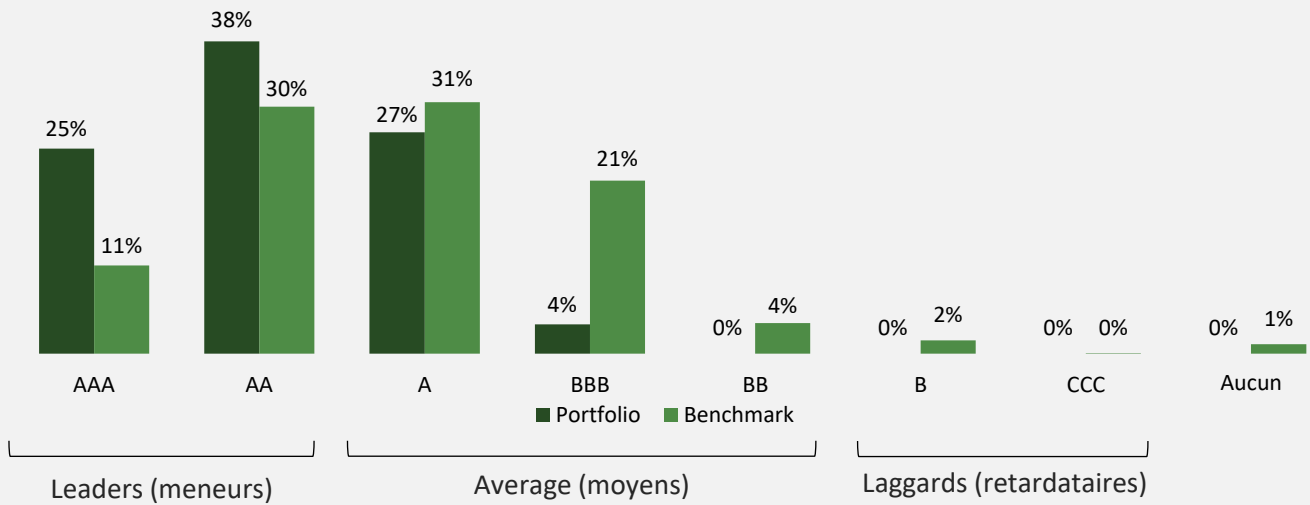
En tant que gestionnaire financier, Van Lanschot vise à créer une valeur durable à long terme. La réalisation de cet engagement repose sur trois piliers : (1) outre l'application des critères purement financiers dans le processus d'investissement et (2) des différentes stratégies de durabilité (UNGC, 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, mais ne s'y limite pas, 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 17 et suivantes du prospectus.

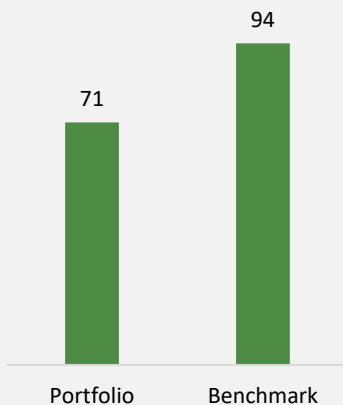


RÉPARTITION MSCI ESG RATING JUIN 2022



Le site internet expliquant l'échelle de la notation ainsi que la signification de cette notation : <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

EMPREINTE CARBONE JUIN 2022 (tonnes CO2e / € moi chiffre d'affaires)



Benchmark = 35% d'actions et 65% d'obligations. Pour les actions le benchmark est : 50,0% MSCI Europe Net Return et 50,0% MSCI USA ESG Leaders Net Return. Pour les obligations, le benchmark est le suivant : 50,0% FTSE EMU Government Bond All Maturities et 50,0% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate Total Return. Le benchmark n'est pas aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le compartiment et n'est donc pas pertinent.

Source = MSCI ESG MANAGER et ISS DataDesk

Ces données seront mises à jour au moins une fois par an.



TOWARDS SUSTAINABILITY LABEL

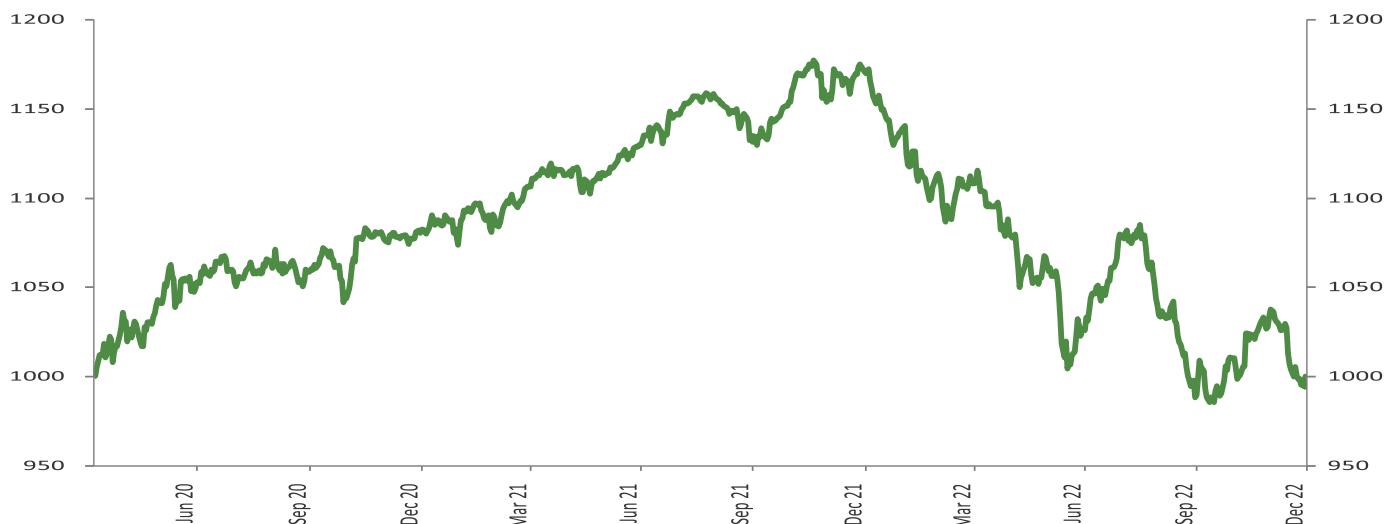
Ce compartiment a reçu le label "Towards Sustainability". Ceci signifie que le compartiment répond aux normes de qualité pour les produits financiers socialement responsables. Cette norme a été développée à l'initiative de Febelfin (Fédération belge du secteur financier) en collaboration avec un groupe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



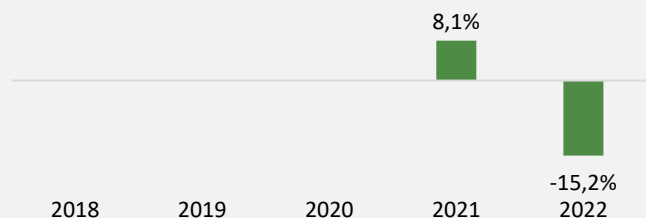
Nom de l'institution à l'origine du classement	Central Labelling Agency (CLA) of the Belgian SRI Label
Échelle du classement	Non disponible
Date de publication	Depuis le 6 novembre 2019
Validité du label	Ce label est valable un an et fait l'objet d'une évaluation annuelle.
Endroit où la publication a eu lieu	Bruxelles
Catégorie dans laquelle le produit financier entrait en ligne de compte pour le label	Fonds communs de placement
Nombre de produits financiers appartenant à cette catégorie	562
Site internet	www.towardsustainability.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 CAP (EN EURO), DEPUIS 06/04/2020



RENDEMENT PAR ANNÉE CIVILE CLASSE A CAP (EN EURO)



Depuis 06/04/2020	-0,3%
Depuis le début de l'année	-15,2%
1 an	-15,2%
3 ans	/
5 ans	/
10 ans	/

Les chiffres de rendement sur la présente fiche correspondent au rendement global de la version de capitalisation 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 Kempen NV, succursale belge.

Source rendements et de l'évolution de la VNI: Van Lanschot Kempen NV, succursale belge



CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Catégorie	A	B	C	
ISIN capitalisation	BE6319083182	BE6316630878	BE6316632890	Date de lancement du compartiment: 5 novembre 2019
ISIN distribution	BE6319084198	BE6316631884	BE6316633906	
VNI capitalisation	€992,73	€920,39	€930,52	Actif total: €25,29 mln.
VNI distribution	€937,26	€920,39	€930,52	
Souscription minimum	//	€500.000	€2.500.000	
Swing pricing (max. 5%)	Oui	Oui	Oui	

FRAIS

Frais d'entrée	Nihil
Frais de sortie	Nihil
<u>Frais courants</u>	
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation classe A	1,71%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation classe B	1,51%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation classe C	1,16%
Frais de transaction	0,03%

TAXES

Taxe boursière à l'achat capitalisation	Nihil
Taxe boursière à l'achat distribution	Nihil
Taxe boursière à la vente capitalisation	1,32% (max. €4.000)
Taxe boursière à la vente distribution	Nihil
Précompte mobilier capitalisation (à la vente)	30% sur plus-value composant à revenu fixe
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 Kempen NV, succursale belge, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen et adressée au Manager des Réclamations. Van Lanschot Kempen NV, 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.

Labor et Caritas est un compartiment de la sicav belge Van Lanschot Bevek nv. Le document d'informations clés, le dernier rapport périodique et le prospectus peuvent être obtenus gratuitement dans les agences de Van Lanschot Kempen NV, 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 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 le document d'informations clés et le prospectus.**



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) ...

Swing pricing Un mécanisme qui permet à le compartiment de régler les frais des transactions découlant de grandes souscriptions et de grands rachats par les investisseurs entrants et sortants. Grâce au mécanisme, les investisseurs existants ne devront en principe plus supporter indirectement les frais de transaction, qui seront dès lors directement intégrés au calcul de la VNI et pris en charge par les investisseurs entrants et sortants.

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.

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.

Spread La différence entre deux taux. Par exemple la différence entre le taux d'intérêt italien à dix ans et le taux allemand à dix ans.
