

Balanced Portfolio

Beheervenootschap: CADELAM

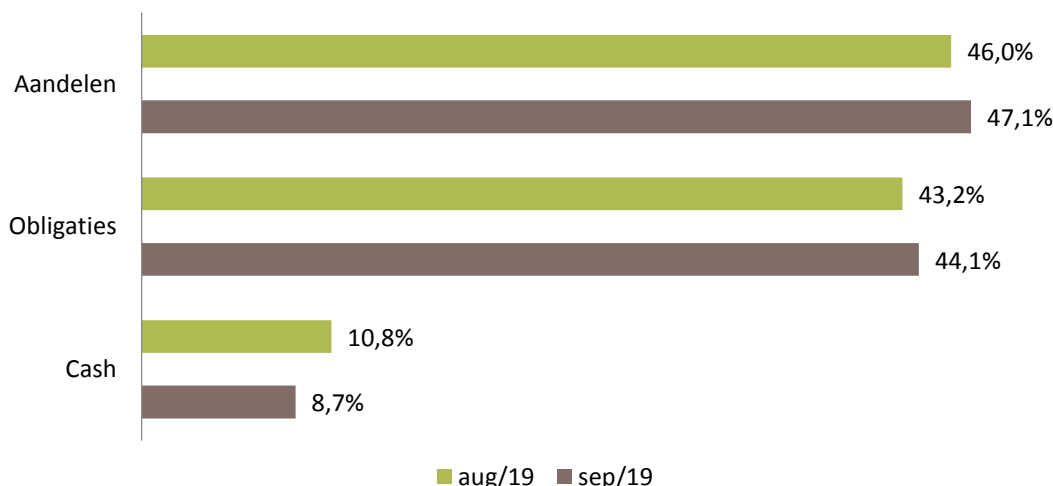
Financieel beheerder: Van Lanschot

Fonds gedomicilieerd in België – compartiment met onbeperkte looptijd van Van Lanschot Bevek nv

WIJZIGINGEN EN VOORUITZICHTEN

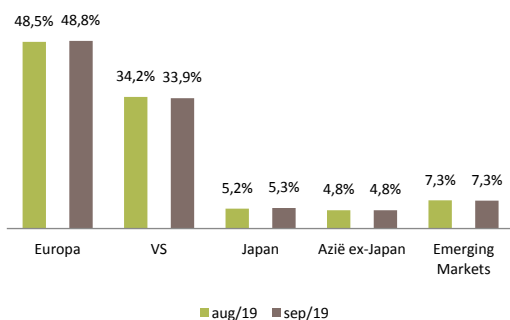
- De beheerder nam deze maand een positie in Amerikaanse staatsobligaties.
- De samenstelling van het compartiment bleef voor de rest ongewijzigd.

ACTIVAVERDELING

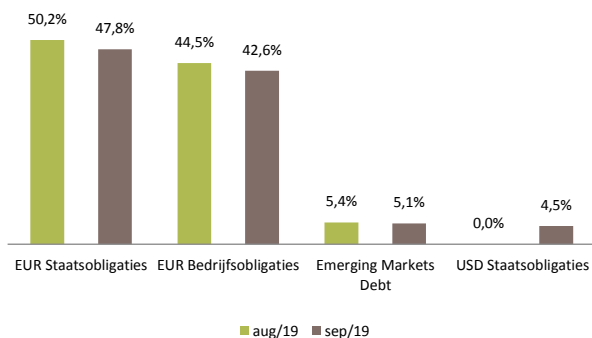


De ICB's zijn opgenomen in hun respectievelijke categorie.

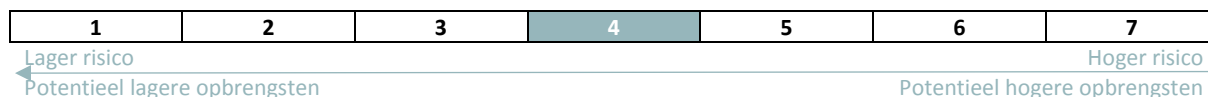
REGIOVERDELING AANDELEN



VERDELING OBLIGATIES (duration = 4,4 jaar)



RISICO- EN OPBRENGSTENPROFIEL, BELANGRIJKSTE RISICO'S



Risico's van wezenlijk belang voor het fonds en die niet (voldoende) weergegeven worden door de synthetische indicator:

- Inflatierisico: Het fonds bevat een portefeuille van obligaties. Deze portefeuille is onderhevig aan een gemiddeld inflatierisico daar een hogere inflatie meestal een hogere rente tot gevolg heeft wat negatief is voor de obligatiekoersen.
- Kredietrisico: Het fonds kan beleggen in obligaties met een rating lager dan BBB- waardoor er een gemiddeld kredietrisico is.
- Wisselkoersrisico: Het fonds kan een deel van zijn activa beleggen in instrumenten die noteren in een andere munt dan de euro.

Voor een compleet overzicht van de risico's van dit fonds verwijzen wij u naar de paragraaf over risico's in het prospectus.

TRANSACTIES

In een notendop; september was een uitstekende maand voor aandelen en niet voor obligaties. De aandelenmarkten zetten het herstel van eind augustus verder. De Amerikaanse beurs liet daarbij de minst goede prestatie zien, maar blijft sinds begin dit jaar wel veruit de best presterende regio. Qua sectoren viel vooral de uitstekende prestatie van de fel geplaagde financiële sector op. In Europa profiteerden de banken van het nieuw aangekondigde beleid van de Europese Centrale Bank (ECB). Hoewel "de strafrente" die banken moeten betalen om geld te parkeren bij de ECB verder verlaagd werd van -0,40% naar -0,50%, kwam de ECB tegelijkertijd met verzachtende maatregelen. Het komt erop neer dat niet langer de volledige reserve die banken stallen bij de ECB onderhevig zal zijn aan die strafrente. De banken krijgen zo enigszins wat meer ademruimte. Daarnaast deden ook de nuts- en energiesector het goed. Aan de onderkant van de tabellen noteerden dan weer aandelen uit de gezondheidszorgsector en uit de sector van verbruiksgoederen.

Ondanks het feit dat ECB min of meer leverde wat werd verwacht, steeg de rente op de kapitaalmarkten. Met dalende obligatiekoersen als gevolg. Beleggers hadden de maanden voordien wel al serieus voorgesorteerd op extra monetaire maatregelen. Dus op zich is het niet onlogisch dat obligatiebeleggers nu wat terugschakelen.

Gezien de verwachting dat de rente nog langer laag blijft, kocht de beheerder deze maand wat Amerikaanse staatsobligaties.

OVERZICHT POSITIES

Aandelen		47,1%
<u>Europa</u>		
ABB LTD NOM.	0,4%	ALPHABET --- SHS -A- (NY) 1,0%
ADIDAS AG	0,6%	AMERICAN EXPRESS CO 0,4%
AIR LIQUIDE SA	0,7%	AMGEN INC 0,5%
ALLIANZ SE-REG	0,7%	BANK OF NEW YORK MELLON CORP 0,3%
AMADEUS IT GROUP SA	0,2%	BECTON DICKINSON AND CO 0,3%
ASML HOLDING NV	0,5%	BOOKING HOLDINGS INC 0,5%
ASSA ABLOY AB-B	0,3%	CHUBB LIMITED (NY) 0,5%
ATLAS COPCO AB -A-FRIA	0,5%	CME GROUP INC 0,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0,5%	COCA-COLA CO/THE 0,6%
BASF SE (Reg)	0,6%	CONOCOPHILLIPS 0,3%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	0,4%	CONSOLIDATED EDISON INC 0,6%
COMPASS GROUP PLC (LO)	0,6%	DEERE & CO 0,4%
DANONE	0,6%	ECOLAB INC 0,2%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,5%	GILEAD SCIENCES INC 0,4%
GLAXOSMITHKLINE PLC	0,8%	INTEL CORP 0,6%
IBERDROLA SA	0,5%	JOHNSON & JOHNSON 0,5%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,5%	MCDONALD'S CORP 0,3%
INFORMA PLC	0,4%	MERCK & CO. INC. 0,5%
ING GROEP NV-CVA	0,5%	MICROSOFT CORP 1,2%
KERRY GROUP PLC-A	0,4%	NIKE INC B (NY) 0,4%
KONINKLIJKE DSM NV	0,6%	PROCTER & GAMBLE CO/THE 0,7%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	0,5%	ROCKWELL AUTOMATION INC 0,3%
L'OREAL	0,7%	SALESFORCE.COM INC (NY) 0,4%
NATIONAL GRID PLC	0,5%	SCHLUMBERGER LTD 0,3%
NOVO NORDISK A/S-B	0,7%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 0,2%
ORANGE	0,4%	STARBUCKS CORP 0,4%
PRUDENTIAL PLC	0,5%	TE CONNECTIVITY LTD 0,3%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0,4%	UNION PACIFIC CORP 0,4%
REPSOL SA	0,4%	US BANCORP 0,6%
ROCHE HOLDING Gs.	1,0%	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0,3%
SAP SE	0,7%	VISA INC-CLASS A SHARES 0,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,6%	WALT DISNEY CO/THE 0,6%
SIEMENS AG-REG	0,7%	
STANDARD CHARTERED PLC	0,6%	<u>Japan</u>
TELENOR ASA	0,3%	<u>Fondsen</u>
TOTAL SA	0,8%	Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF * 2,5%
UNILEVER NV	0,7%	
WOLTERS KLUWER-CVA	0,5%	<u>Azië ex-Japan</u>
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,7%	<u>Fondsen</u>
<u>Fondsen</u>		Northern Trust Investment Funds Plc - NT All Country Asia ex Japan Custom ESG Equity Index Fund* 2,2%
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap*	1,5%	
		<u>Emerging Markets</u>
<u>Vs</u>		<u>Fondsen</u>
3M CO (NY)	0,4%	Vanguard Investment Series plc - Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund* 3,4%
ACCENTURE PLC CL A	0,4%	

Obligaties			44,1%
<u>EUR Staatsobligaties</u>			
AUSTRIA 0,00% 16-23	0,3%	NETHERLANDS 2,75% 14-47	0,1%
AUSTRIA 0,75% 18-28	0,3%	NETHERLANDS 3,50% 10-20	0,3%
AUSTRIA 3,15% 12-44	0,1%	NETHERLANDS 5,50% 98-28	0,4%
AUSTRIA 3,9% 05-20	0,2%	SPAIN 0,75% 16-21	0,5%
BELGIUM 0,50% 17-24	0,4%	SPAIN 1,40% 18-28	1,0%
BELGIUM 3,75% 10-20	0,3%	SPAIN 4,4% 13-23	0,9%
BELGIUM 4,25% 10-41	0,2%	SPAIN 5,15% 13-44	0,4%
BELGIUM 5,50% 97-28	0,6%		
FRANCE 0,75% 17-28	1,8%	<u>USD Staatsobligaties</u>	
FRANCE 1,75% 13-23	1,7%	<u>Fondsen</u>	
FRANCE 3,25% 13-45	0,6%	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF*	2,0%
FRANCE 3,50% 10-20	1,5%		
GERMANY 0,50% 18-28	1,6%	<u>EUR Bedrijfsobligaties</u>	
GERMANY 1,50% 13-23	1,5%	<u>Fondsen</u>	
GERMANY 2,5% 12-44	0,5%	BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund*	8,6%
GERMANY 3% 10-20	1,1%	iShares II plc - iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	5,1%
ITALY 0,35% 16-21	0,7%	Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF*	5,1%
ITALY 0,95% 16-23	1,5%		
ITALY 2,7% 16-47	0,6%	<u>Emerging Markets Debt</u>	
ITALY 3,50% 14-30	1,6%	<u>Fondsen</u>	
NETHERLANDS 1,75% 13-23	0,4%	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund*	2,3%
Cash			8,7%

* Niet gecommmercialiseerd in België

BELEGGINGSBELEID

Balanced Portfolio stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Het compartiment belegt hoofdzakelijk in deelbewijzen van – al dan niet beursgenoteerde – instellingen voor collectieve beleggingen (ICB(E)'s), aandelen en obligaties, zonder enige geografische restrictie. Minimaal 30% en maximaal 75% van de netto-activa wordt belegd in: aandelen, beursgenoteerd vastgoed en indirecte investeringen in grondstoffen en edele metalen via ICB's (op voorwaarde dat de investeringen in deze ICB's voldoen aan de Belgische wetgeving).

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in deelbewijzen van – al dan niet beursgenoteerde – instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (ICBE) en alternatieve instellingen voor collectieve beleggingen (AICB), aandelen en obligaties, zonder enige geografische restrictie. De beleggingen ondergaan een Socially Responsible Investing (SRI)-screening i.h.k.v. het verantwoord beleggingsproces dat wordt gevolgd. De basis van het verantwoord beleggingsproces wordt gevormd door twee belangrijke internationale raamwerken: de United Nations Global Compact (UNGC) en de Principles for Responsible Investment (PRI). Samen met de Guiding Principles on Business and Human Rights (HR) bevatten deze raamwerken de belangrijkste thema's voor het verantwoord beleggingsproces. De genoemde raamwerken worden vervolgens vertaald naar meer dan 100 internationale verdragen en/of conventies. Het gaat hier bijvoorbeeld om internationale conventies over arbeidsrechten, de universele verklaring van de rechten van de mens, diverse conventies over klimaatverandering en biodiversiteit, anti-corruptieverdragen en internationale verdragen ten aanzien van (controversiële) wapens.

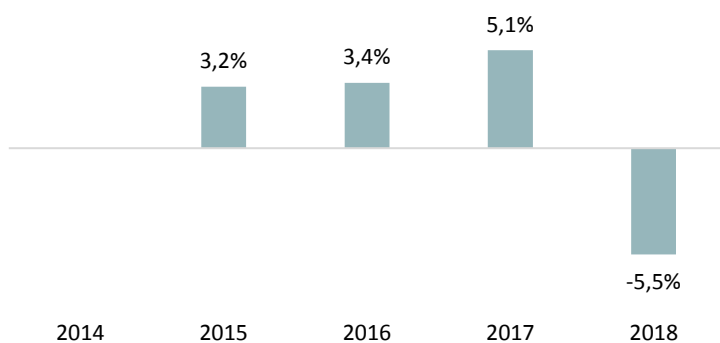
Vooraleer over te gaan tot een belegging, worden deze gescreend op mogelijke schendingen van deze verdragen en/of conventies. Voor deze toetsing wordt er gebruik gemaakt van een externe consultant (MSCI ESG Research) die zich baseert op openbaar beschikbare informatie (zoals persberichten en financiële verslagen). De resultaten van de screening worden op kwartaalbasis besproken in de ESG Council (ESG staat voor Environmental, Social And Governance), bestaande uit specialisten van F. van Lanschot Bankiers N.V., Nederland, aangevuld met externe specialisten. De beleggingen blijven na opname onderhevig aan deze screening. Wanneer op een gegeven moment een bedrijf niet langer voldoet aan de ESG-criteria, beslist de ESG Council op discretionaire wijze of dit bedrijf al dan niet uitgesloten wordt.

De verantwoorde beleggingsaanpak is tweeledig. Enerzijds is de aanpak vooral gericht op engagement met bedrijven. Dit betekent dat er een dialoog aangegaan wordt met bedrijven om verbetering op vlak van duurzaamheidscriteria te bewerkstelligen. Bedrijven waarbij het engagementstraject werd doorlopen en waarbij niet de gewenste verbeteringen werden bekomen, kunnen uitgesloten worden. Deze beslissing wordt op discretionaire wijze genomen door de ESG Council. Daarnaast geldt er voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens een strikt uitsluitingsbeleid. Het betreft bedrijven die betrokken zijn bij de productie van: antipersoonsmijnen, kernkoppen, clustermunitie, chemische en biologische wapens.

Voor de beleggingen in ICBE en AICB geldt, ongeacht of ze zelf al dan niet een eigen verantwoorde beleggingsaanpak (SRI screening) hanteren:

- Er wordt niet belegd in ICBE en AICB die in bedrijven beleggen die uitgesloten zijn door de ESG Council.
- De enige uitzondering hierop zijn ICBE en AICB die als doelstelling hebben een volledige index te repliceren (zogenaamde indexfondsen / trackers / ETFs).

EVOLUTIE NETTO INVENTARISWAARDE KLASSE A DIS (IN EURO), SINDS STARTDATUM

RENDEMENT PER KALENDERJAAR KLASSE A DIS (IN EURO)


Sinds startdatum	+3,8%
Sinds begin dit jaar	+11,9%
1 jaar	+5,6%
3 jaar	+4,2%
5 jaar	/
10 jaar	/

De rendementcijfers op deze fiche stemmen overeen met het globale rendement van de A distributieve versie van het fonds, samengesteld uit dividenden, coupons en eventuele meer- en minwaarden. De rendementen houden rekening met de beheersvergoeding en de andere recurrente kosten maar niet met de instap-, uitstapkosten en beurstaksen. Voor perioden langer dan een jaar worden de rendementen berekend volgens de actuariële methode. Rendementen op kleiner dan of gelijk aan één jaar zijn cumulatieve rendementen. De rendementen en de cijfers van de evolutie van de NIW zijn gebaseerd op in het verleden behaalde resultaten en bieden geen garantie voor de toekomst. De rendementen van de andere aandelenklassen zijn gratis verkrijgbaar in de kantoren van F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor.

Bron rendementen en evolutie NIW: F. van Lanschot Bankiers N.V. Belgisch bijkantoor

TECHNISCHE KENMERKEN

Oprichtingsdatum: 21 oktober 2014

Klasse	A	B	C
ISIN kapitalisatie	BE6276500186	BE6276501192	BE6276502208
ISIN distributie	BE6272008853	BE6272009869	BE6272010875
NIW kapitalisatie	€1.077,03	€1.119,88	€1.205,39
NIW distributie	€1.192,26	€1.198,04	€1.215,49
Minimum inschrijving	//	€500.000	€2.500.000

Totale activa €805,07 mln.

KOSTEN
TAKSEN

Instapkosten	Geen	Beurstaks bij aankoop kapitalisatie	Geen
Uitstapkosten	Geen	Beurstaks bij aankoop distributie	Geen
Lopende kosten klasse A	1,45%	Beurstaks bij verkoop kapitalisatie	1,32% (max. €4.000)
<i>waarvan management fee</i>	1,10%	Beurstaks bij verkoop distributie	Geen
<i>waarvan fee voor SRI-screening</i>	0,13%		
Lopende kosten klasse B	1,25%	Roerende voorheffing kapitalisatie (bij verkoop)	30% op meerwaarde vastrentende component
<i>waarvan management fee</i>	0,90%		
<i>waarvan fee voor SRI-screening</i>	0,13%		
Lopende kosten klasse C	0,90%	Roerende voorheffing distributie (op jaarlijkse distributie)	30%
<i>waarvan management fee</i>	0,55%		
<i>waarvan fee voor SRI-screening</i>	0,13%		

INTERNE KLACHTDIENST & OMBUDSDIENST

Een eventuele klacht wordt schriftelijk ingediend bij ter post aangetekende brief, verstuurd naar de maatschappelijke zetel van F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen en gericht aan de Manager Klachten. F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor verbindt er zich toe om de klacht naar billijkheid te behandelen en om de Cliënt te horen alvorens een beslissing te nemen.

Wanneer de afhandeling van de klacht de Cliënt geen genoegdoening schenkt, dan kan hij zich wenden tot de Ombudsdienst voor de Financiële Sector, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel, www.ombfin.be, tel +32 (0)2 545.77.70, fax +32 (0)2 545.77.79.

FINANCIËEL BEHEER

Team beleggingsstrategie en vermogensbeheer – vermogensbeheer@vanlanschot.be

<https://beleggingsinformatie.vanlanschot.be/beleggingsinstrumenten/beleggingsfondsen>

OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

Met de term 'fonds' wordt een Instelling voor Collectieve Belegging (ICB) of een compartiment van een ICB bedoeld.

Balanced Portfolio is een compartiment van de Belgische bevek Van Lanschot Bevek nv. De essentiële beleggersinformatie, het laatste periodieke verslag en de prospectus zijn gratis verkrijgbaar in de kantoren van F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor of op www.vanlanschot.be. Dit zowel in het Nederlands als in het Frans. Financiële dienst: KBC Bank, Havenlaan 2, 1080 Brussel. De NIW van Balanced Portfolio wordt dagelijks gepubliceerd in dagblad De Tijd alsook op de website van BEAMA. **Voor dat u een beslissing neemt al dan niet te investeren in het compartiment, dient u minstens de essentiële beleggersinformatie en het prospectus door te nemen.**

F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor - Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen

Tel. +32 (0)3 286 78 00

| Fax +32 (0)3 281 07 94

| info@vanlanschot.be

| www.vanlanschot.be

VERKLARING GEBRUIKTE BEGRIPPEN

Duration

De gewogen gemiddelde looptijd van de obligatiebeleggingen, uitgedrukt in jaren.

High yield obligaties

Obligaties met een non-investment grade rating. Dit betekent een rating lager dan Baa3 (Moody's), BBB- (S&P en Fitch). Dit type obligaties heeft m.a.w. een hoger kredietrisico. Daar staat tegenover dat zij een lager renterisico hebben en een hoger verwacht rendement.

Small caps

Small caps zijn aandelen met een kleinere marktkapitalisatie dan large caps.

Inflation linked staatsobligaties

Dit zijn staatsobligaties waarvan zowel de hoofdsom als de coupon inflatiegeïndexeerd zijn.

Emerging Markets en Emerging Markets Debt

Emerging Markets zijn opkomende markten. De belangrijkste markten die hiertoe behoren zijn o.a. China, Zuid-Korea en Taiwan. Emerging Markets Debt zijn obligaties uitgegeven door emittenten uit opkomende markten.

REITs

REITs, Real Estate Investment Trusts, zijn bedrijven die hun inkomen uit vastgoedbeleggingen halen. Ze hebben een notering aan de beurs en worden verhandeld als aandelen.