

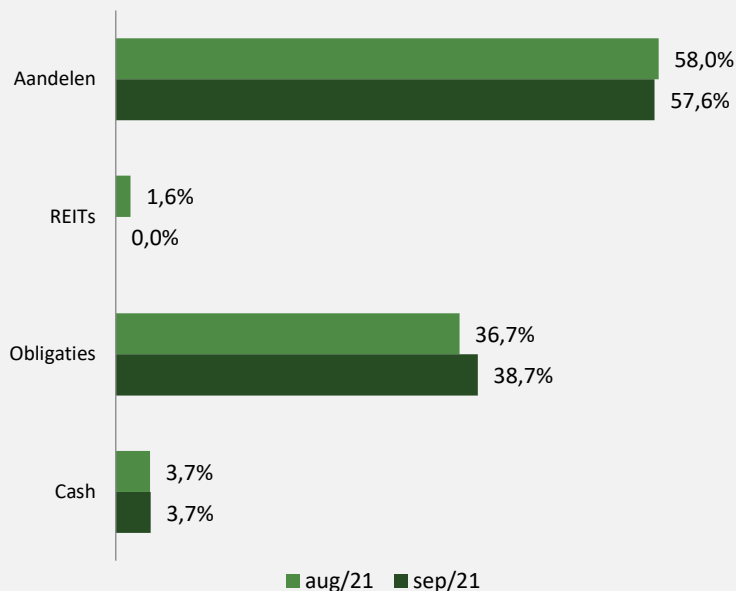


Beheervenootschap: CADELAM

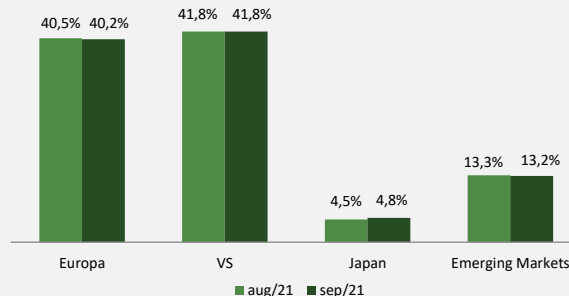
Financieel beheerder: Van Lanschot

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

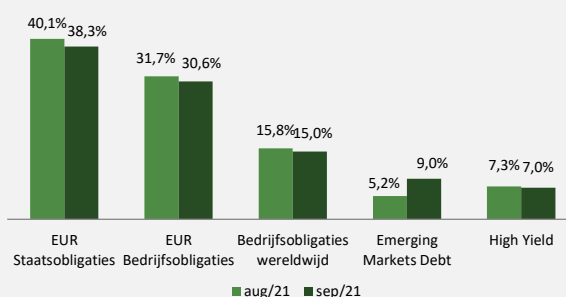
ACTIVAVERDELING (%)



REGIOVERDELING AANDELEN



VERDELING OBLIGATIES (duration = 4,6 jaar)



COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

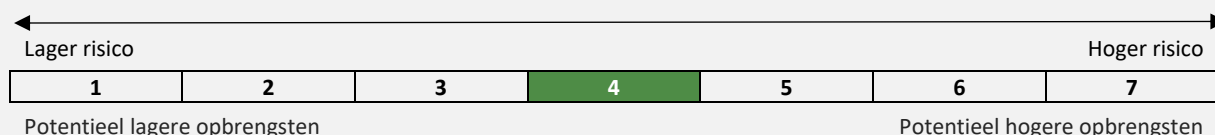
De Japanse beurs was deze maand het enige lichtpunt. Er was zelfs sprake van een stevige winst. Alle andere regio's moesten daarentegen best wat terrein prijsgeven, met Europa en de VS op kop. Ook op sectorgebied was rood de dominante kleur met als enige uitzondering de financiële waarden welke een klein plusje te wisten realiseren en de energiesector dewelke een dubbelcijferig rendement wist neer te zetten. De aanzienlijke stijging van de olie- en gasprijs is daar debet aan. Zo liet bijvoorbeeld BNP Paribas, ING en TotalEnergies een zeer mooie stijging zien.

Opvallend was dat de nutssector, een doorgaans eerder defensieve sector in een slechte beursmaand, ook sterk verlieslatend was. Op de materialensector na was het de slechtst presenterende sector. Zo verloor bijvoorbeeld het Spaanse Iberdrola bijna een vijfde van haar beurswaarde. Dat had evenwel vooral te maken met een beslissing van de Spaanse overheid om noodmaatregelen te nemen in een poging om de stijgende energiefactuur voor de Spanjaarden te milderen. Het komt erop neer dat men de 'buitengewone winsten' van de nutsbedrijven in deze periode gaat 'afromen' en naar de consumenten gaat 'doorsluizen'.

De rente op Duitse staatsobligaties met een resterende looptijd van tien jaar zette haar stijging van vorige maand verder. De toename was zelfs nog een stuk forser. De Duitse tienjaarsrente steeg met 18 basispunten tot -0,20%. Obligaties konden deze maand dus geen tegengewicht bieden.

De beheerder verkocht deze maand de positie in REITs en kocht wat Emerging Markets Debt bij.

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.

OVERZICHT POSITIES
Aandelen (57,6%)
Europa

ASML HOLDING NV	1,4%	PROCTER & GAMBLE CO/THE	0,6%
ROCHE HOLDING Gs.	1,3%	MERCK & CO. INC.	0,6%
ASTRAZENECA PLC	1,0%	HOME DEPOT INC	0,6%
NOVO NORDISK A/S-B	0,9%	ADOBE INC	0,6%
UNILEVER PLC	0,7%	NVIDIA CORP	0,6%
ALLIANZ SE-REG	0,6%	SALESFORCE.COM INC (NY)	0,6%
TOTAL SA	0,7%	WALT DISNEY CO/THE	0,6%
L'OREAL	0,6%	UNION PACIFIC CORP	0,4%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,7%	US BANCORP	0,5%
AIR LIQUIDE SA	0,6%	BOOKING HOLDINGS INC	0,4%
SAP SE	0,6%	S&P GLOBAL INC	0,5%
BASF SE (Reg)	0,5%	COCA-COLA CO/THE	0,5%
ADIDAS AG	0,5%	AMGEN INC	0,5%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,6%	CME GROUP INC	0,4%
ASSA ABLOY AB-B	0,4%	DEERE & CO	0,4%
ABB LTD NOM.	0,5%	NIKE INC B (NY)	0,5%
ING GROEP NV-CVA	0,5%	GILEAD SCIENCES INC	0,4%
BNP PARIBAS	0,4%	ACCENTURE PLC CL A	0,5%
ATLAS COPCO AB -A-FRIA	0,4%	STARBUCKS CORP	0,5%
ESSILORLUXOTTICA	0,5%	TEXAS INSTRUMENTS INC	0,4%
COMPASS GROUP PLC (LO)	0,4%	ROPER TECHNOLOGIES INC	0,4%
GIVAUDAN (REG)	0,5%	IDEX CORP	0,3%
WOLTERS KLUWER-CVA	0,4%	AMERICAN EXPRESS CO	0,4%
IBERDROLA SA	0,4%	TESLA INC	0,4%
NN GROUP NV	0,4%	CHUBB LIMITED (NY)	0,3%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0,4%	ROCKWELL AUTOMATION INC	0,3%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,5%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0,3%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	0,3%	ECOLAB INC	0,3%
COLOPLAST-B	0,3%	PHILLIPS 66	0,3%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0,4%	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	0,3%
GEBERIT AG -REG	0,3%	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0,3%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	0,4%	VERIZON COMMUNICATIONS INC	0,3%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,4%	MARSH & MCLENNAN COS	0,3%
NATIONAL GRID PLC	0,4%	CARMAX INC	0,3%
ORANGE	0,3%	BECTON DICKINSON AND CO	0,3%
PROSUS NV	0,3%	INTEL CORP	0,3%
KERRY GROUP PLC-A	0,3%	CONSOLIDATED EDISON INC	0,2%
TELENOR ASA	0,3%	DOMINO'S PIZZA INC	0,2%
DANONE	0,3%	APPLIED MATERIALS INC	0,2%
INFORMA PLC	0,3%	<u>Fonds</u>	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0,3%	CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF*	1,2%

Fonds

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap*	2,4%	<u>Japan</u>	
		<u>Fonds</u>	
<u>VS</u>		Xtrackers (IE) PLC – Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF *	2,8%
MICROSOFT CORP	2,6%		
ALPHABET --- SHS -A- (NY)	2,1%	<u>Emerging Markets</u>	
VISA INC-CLASS A SHARES	0,9%	<u>Fonds</u>	
JOHNSON & JOHNSON	0,9%	Xtrackers (IE) PLC – Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF*	6,6%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0,6%	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	1,0%



Obligaties (38,7%)

EUR Staatsobligaties

FRANCE 0,75% 17-28	1,3%	NETHERLANDS 0,75% 17-27	0,2%
FRANCE 1,75% 13-23	1,2%	AUSTRIA 0,5% 19-29	0,2%
GERMANY 0,50% 18-28	1,1%	BELGIUM 4,25% 10-41	0,1%
GERMANY 1,50% 13-23	1,1%	NETHERLANDS 2,75% 14-47	0,1%
ITALY 3,50% 14-30	1,0%	AUSTRIA 3,15% 12-44	0,1%
ITALY 0,95% 16-23	1,0%		
FRANCE 0% 19-29	1,0%	<u>EUR Bedrijfsobligaties</u>	
GERMANY 0% 20-30	0,8%	<u>Fonds</u>	
SPAIN 1,40% 18-28	0,7%	BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund*	7,0%
SPAIN 4,4% 13-23	0,7%	iShares II plc - iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	2,4%
ITALY 0,35% 16-21	0,5%	Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF*	2,4%
BELGIUM 5,50% 97-28	0,5%		
FRANCE 3,25% 13-45	0,4%	<u>Bedrijfsobligaties wereldwijd</u>	
GERMANY 2,5% 12-44	0,3%	<u>Fonds</u>	
ITALY 2,7% 16-47	0,3%	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Global SDG Credits	5,8%
SPAIN 1,85% 19-35	0,3%		
NETHERLANDS 5,50% 98-28	0,3%	<u>Emerging Markets Debt</u>	
BELGIUM 0,50% 17-24	0,3%	<u>Fonds</u>	
SPAIN 5,15% 13-44	0,3%	Candriam Sustainable - Candriam Sustainable Bond Emerging Markets*	3,5%
BELGIUM 0,8% 15-25	0,2%		
NETHERLANDS 1,75% 13-23	0,2%	<u>High Yield</u>	
AUSTRIA 0,75% 18-28	0,2%	<u>Fonds</u>	
AUSTRIA 0,00% 16-23	0,2%	Candriam Sustainable - Candriam Sustainable Bond Global High Yield*	2,7%

Cash (3,7%)

* Het is mogelijk dat bepaalde ICB's opgenomen in deze portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg hiervoor uw financieel adviseur.



BELEGGINGSBELEID

Het compartiment BALANCED PORTFOLIO stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden.

Minimaal 30% en maximaal 75% van de netto-activa wordt belegd in:

- Aandelen (direct of indirect);
- Beursgenoteerd vastgoed;
- Indirecte investeringen in grondstoffen en edele metalen via: ICBE en AICB op voorwaarde dat de investeringen in deze ICBE en AICB voldoen aan de voorwaarden van de Belgische wetgeving.

Maximaal 30% mag belegd worden in deelbewijzen van AICB's.

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van ICBE's en AICB's die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere ICBE's en AICB's.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG BELEID

Het ESG Beleid van het compartiment voldoet aan artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Dit compartiment promoot ecologische, sociale en goed bestuur kenmerken maar heeft geen specifieke duurzame beleggingsdoelstelling.

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in ICBE en AICB:

- UN Global Compact (UNGC): Uitsluiten van ondernemingen die deze principes (meermaals) schenden. Het betreffen tien principes die onderverdeeld zijn in vier deelgebieden:
 - Mensenrechten
 - Arbeidsrechten
 - Milieu
 - Anti-corruptie
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven. Deze zijn:
 - Wapens
 - Tabak
 - Thermische kool
 - Onconventionele olie- & gaswinning
 - Conventionele olie- & gaswinning
 - Nutsbedrijven & kernenergie
 - Alcohol
 - Gokspelen
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- Best-in-Class: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties. Dit betekent dat alleen bedrijven in aanmerking komen voor belegging die behoren tot de 50% beste leerlingen in hun sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties. Dit betekent meteen ook dat t.g.v. de best-in-class strategie ongeveer 50% van de bedrijven uit de boot vallen. Voor deze strategie wordt er een beroep gedaan op de expertise van MSCI, meer bepaald de MSCI ESG Leaders Indexes Methodology. Via deze link kan deze methodologie geraadpleegd worden in detail:
https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Methodology_Nov2020.pdf

Als financieel beheerder is Van Lanschot verantwoordelijk voor de selectie van de financiële instrumenten en committeert het zich tot het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting.

Het engagement- en voting beleid is toegespitst op maar niet beperkt tot de energiesector en de nutssector. Van Lanschot vindt de klimaatverandering immers de belangrijkste maatschappelijke uitdaging van vandaag. En het zijn bedrijven uit die twee sectoren die de meest directe impact hebben op de klimaatverandering. Bijgevolg zijn het ook die bedrijven die het meest direct kunnen bijdragen tot positieve verandering in de klimaatproblematiek.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 16 en volgende van het prospectus.



TOWARDS SUSTAINABILITY LABEL

Dit compartiment heeft het "Towards Sustainability label" ontvangen. Dit betekent dat het compartiment voldoet aan de kwaliteitsnorm voor maatschappelijk verantwoorde financiële producten. De norm werd ontwikkeld op initiatief van Febelfin (Belgische Federatie van de Financiële Sector) en in overleg met een diverse groep belanghebbenden uit de financiële sector en de burgersamenleving.



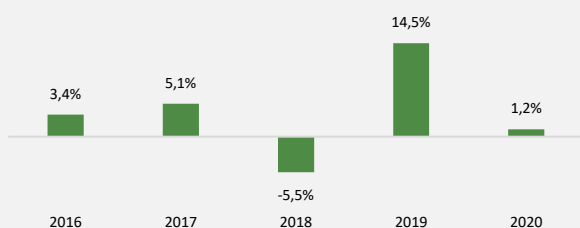
Naam van de instelling die aan de rangschikking ten grondslag ligt	Central Labelling Agency (CLA) of the Belgian SRI Label
Schaal van de rangschikking	n.v.t.
Datum van bekendmaking	Sinds 6 november 2019
Geldigheid van het label	Dit label is geldig voor één jaar en wordt jaarlijks geëvalueerd
Plaats van bekendmaking	Brussel
Categorie waarin het financieel product voor de beloning in aanmerking komt	Beleggingsfondsen
Aantal financiële producten dat tot deze categorie behoort	507
Website	www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm

De toekenning van dit label aan het compartiment betekent niet dat het compartiment beantwoordt aan uw eigen doelstellingen inzake duurzaamheid of dat het label voldoet aan de vereisten van toekomstige nationale of Europese regels. Voor meer informatie over dit onderwerp, zie www.fsma.be/nl/duurzame-financiering.

EVOLUTIE MET STARTWAARDE €100 KLASSE A DIS (IN EURO), SINDS 19/11/2014



RENDEMENT PER KALENDERJAAR KLASSE A DIS (IN EURO)



Sinds 19/11/2014	+4,1%
Sinds begin dit jaar	+7,1%
1 jaar	+11,7%
3 jaar	+5,2%
5 jaar	+4,5%
10 jaar	/

De rendementscijfers op deze fiche stemmen overeen met het globale rendement van de A distributieversie 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 Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

Bron rendementen en evolutie NIW: Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor



TECHNISCHE KENMERKEN

Klasse	A	B	C	
ISIN kapitalisatie	BE6276500186	BE6276501192	BE6276502208	Oprichtingsdatum compartiment: 21 oktober 2014
ISIN distributie	BE6272008853	BE6272009869	BE6272010875	
NIW kapitalisatie	€1.192,99	€1.245,43	€1.349,94	Totale activa: €1.159,59 mln.
NIW distributie	€1.306,55	€1.317,37	€1.343,81	
Minimum inschrijving	//	€500.000	€2.500.000	
Swing pricing (max. 5%)	Ja	Ja	Ja	

KOSTEN

Instapkosten	Geen
Uitstapkosten	Geen
Lopende kosten klasse A	1,49%
<i>waarvan management fee</i>	1,10%
<i>waarvan fee voor SRI-screening</i>	0,13%
Lopende kosten klasse B	1,29%
<i>waarvan management fee</i>	0,90%
<i>waarvan fee voor SRI-screening</i>	0,13%
Lopende kosten klasse C	0,94%
<i>waarvan management fee</i>	0,55%
<i>waarvan fee voor SRI-screening</i>	0,13%

TAKSEN

Beurstaks bij aankoop kapitalisatie	Geen
Beurstaks bij aankoop distributie	Geen
Beurstaks bij verkoop kapitalisatie	1,32% (max. €4.000)
Beurstaks bij verkoop distributie	Geen
Roerende voorheffing kapitalisatie (bij verkoop)	30% op meerwaarde vastrentende component
Roerende voorheffing distributie (op jaarlijkse distributie)	30%

INTERNE KLACHTDIENST & OMBUDSDIENST

Een eventuele klacht wordt schriftelijk ingediend bij ter post aangetekende brief, verstuurd naar de maatschappelijke zetel van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen en gericht aan de Manager Klachten. Van Lanschot Kempen NV, 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://www.vanlanschot.be/nl-be/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 Van Lanschot Kempen NV, 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.**



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

Duurzame consumptiegoederen Vertaling vanuit het Engels voor de sector 'consumer discretionary'. Het is een sector waartoe veel types bedrijven behoren. De grootste subsectoren zijn: internet & direct marketing (bv. Amazon), autofabrikanten (bv. Toyota), luxegoederen (bv. LVMH), doe-het-zelfzaken (bv. Home Depot), restaurants (bv. McDonald's)...

Swing pricing Een mechanisme dat het compartiment in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.
