



Labor et Caritas

Beheervenootschap: CADELAM

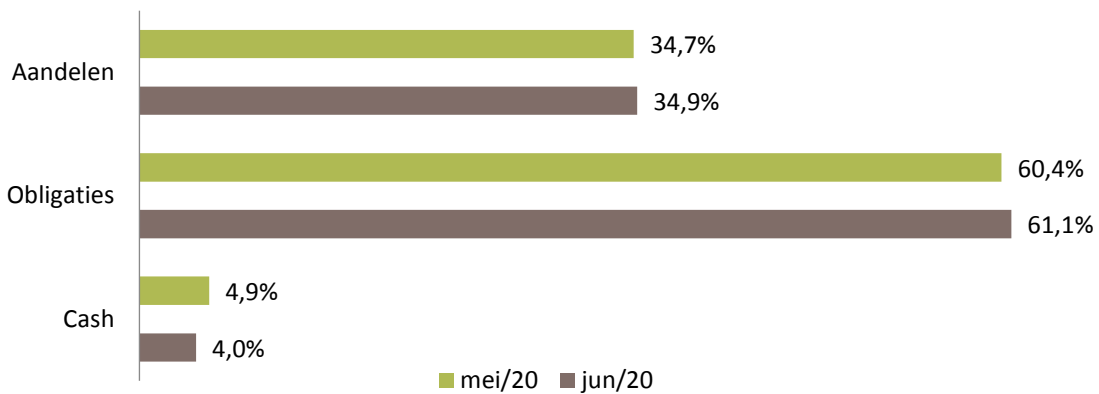
Financieel beheerder: Van Lanschot

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

WIJZIGINGEN EN VOORUITZICHTEN

- De beheerder wijzigde de samenstelling van het compartiment op enkele onderdelen. Zo werden de posities in Amadeus IT en TE Connectivity verwijderd alsook de positie in de obligatie van E.ON. Deze bedrijven voldoen niet langer aan de gestelde ESG-vereisten.
- De duration (rentegevoeligheid) bedraagt ongeveer 5,4 jaar.

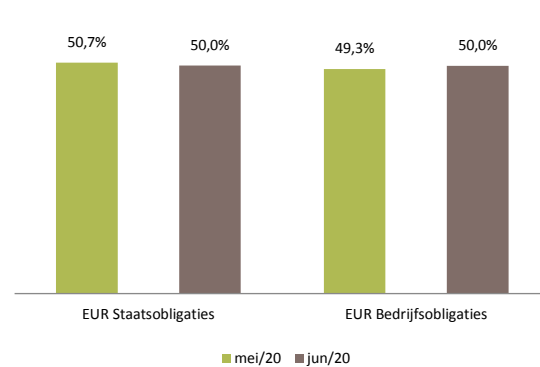
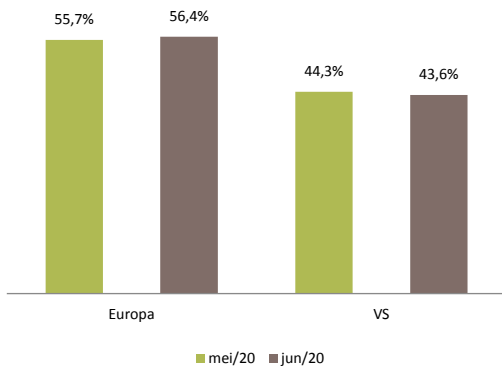
ACTIVAVERDELING



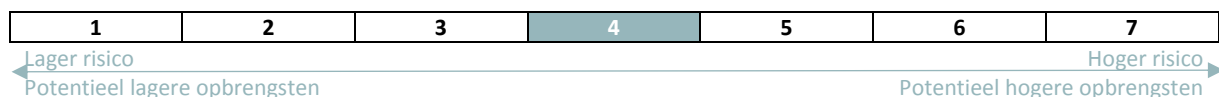
De ICB's zijn opgenomen in hun respectievelijke categorie.

REGIOVERDELING AANDELEN

VERDELING OBLIGATIES (duration = 5,4 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

Aandelenmarkten breiden in juni een vervolg aan het herstel van april en mei. Daarbij presteerden de Europese beurzen aanzienlijk beter dan Wall Street. Sinds begin dit jaar is het beeld wel nog steeds omgekeerd. Op een zucht na hebben aandelen uit de VS het volledige verlies sinds begin dit jaar goedgemaakt. Europese aandelen staan nog steeds aanzienlijk in de min. Zowel in Europa als de VS presteerde de IT-sector zeer sterk. In Europa was er slechts één sector met verlies, namelijk de gezondheidszorg. In de VS waren de winnende en verliezen sectoren evenredig verdeeld. Rode lantaarn daar was de nutssector. Op de obligatiemarkten was er eveneens sprake van positieve rendementen.

De beheerder nam deze maand afscheid van de aandelen Amadeus IT en TE Connectivity alsook de positie in de obligatie van E.ON werd verkocht. Deze bedrijven voldoen niet langer aan de gestelde ESG-vereisten. De vrijgekomen middelen bij de verkoop van Amadeus IT werden toegevoegd aan de bestaande positie in ASML en SAP. TE Connectivity werd vervangen door Adobe. De bedrijfsobligatie van E.ON werd vervangen door bedrijfsobligaties van EDP.

OVERZICHT POSITIES

Aandelen		34,9%
<i>Europa</i>		<i>VS</i>
ABB LTD NOM.	0,5%	3M CO (NY) 0,3%
ADIDAS AG	0,3%	ABBVIE INC 0,6%
AIR LIQUIDE SA	0,6%	ACCENTURE PLC CL A 0,5%
ALLIANZ SE-REG	0,7%	ADOBE INC 0,3%
ASML HOLDING NV	0,8%	ALPHABET --- SHS -A- (NY) 0,9%
ASSA ABLOY AB-B	0,4%	AMERICAN EXPRESS CO 0,3%
ATLAS COPCO AB -A-FRIA	0,5%	AMGEN INC 0,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0,3%	BANK OF NEW YORK MELLON CORP 0,4%
BASF SE (Reg)	0,5%	BECTON DICKINSON AND CO 0,3%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	0,4%	BOOKING HOLDINGS INC 0,4%
COLOPLAST-B	0,5%	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 0,6%
COMPASS GROUP PLC (LO)	0,4%	CHUBB LIMITED (NY) 0,5%
DANONE	0,7%	CME GROUP INC 0,3%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,4%	COCA-COLA CO/THE 0,5%
IBERDROLA SA	0,8%	CONOCOPHILLIPS 0,1%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,4%	CONSOLIDATED EDISON INC 0,5%
INFORMA PLC	0,2%	DEERE & CO 0,3%
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	0,7%	GILEAD SCIENCES INC 0,5%
LONZA GROUP AG-REG	0,7%	INTEL CORP 0,6%
L'OREAL	0,9%	MCDONALD'S CORP 0,4%
NATIONAL GRID PLC	0,7%	MICROSOFT CORP 1,5%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	0,4%	NIKE INC B (NY) 0,6%
ORANGE	0,2%	PROCTER & GAMBLE CO/THE 0,5%
PRUDENTIAL PLC	0,4%	ROCKWELL AUTOMATION INC 0,1%
REPSOL SA	0,2%	SALESFORCE.COM INC (NY) 0,7%
SAP SE	0,8%	SCHLUMBERGER LTD 0,1%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,5%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 0,1%
SIEMENS AG-REG	0,9%	STARBUCKS CORP 0,3%
SMITH & NEPHEW PLC	0,4%	UNION PACIFIC CORP 0,3%
STANDARD CHARTERED PLC	0,3%	US BANCORP 0,5%
TELENOR ASA	0,1%	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0,1%
TOTAL SA	0,6%	VISA INC-CLASS A SHARES 0,7%
UCB SA	0,8%	WALT DISNEY CO/THE 0,4%
UNILEVER NV	0,9%	
WOLTERS KLUWER-CVA	0,4%	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,6%	



Obligaties			61,1%
<i>EUR Staatsobligaties</i>			
AUSTRIA 0,75% 16-26	3,1%	CIE DE ST GOBAIN 3,625% 12-21	0,5%
BELGIUM 0,8% 18-28	3,1%	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	3,1%	EDP FINANCE BV 1,625% 18-26	0,7%
GERMANY 0,5% 17-27	3,1%	EDP FINANCE BV 2% 15-25	0,7%
GERMANY 1% 14-24	3,0%	GECINA 1,5% 15-25	0,5%
GERMANY 2% 13-23	3,1%	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	3,1%	JOHN DEERE 0,5% 17-23	1,1%
NETHERLANDS 0,25% 15-25	3,1%	KERING 1,5% 17-27	0,6%
		KONINKLIJKE KPN 1,125% 16-28	1,1%
		LINDE AG 2% 13-23	0,7%
<i>EUR Bedrijfsobligaties</i>			
AEGON BANK 0,75% 17-27	1,1%	OMV AG 2,875% 18-PERP	1,0%
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	1,1%	PROCTER & GAMBLE 1,25% 17-29	0,6%
ASSICURAZIONI GENERALI 5,125% 09-24	0,9%	SAP SE (EUR) 1,375% 18-30	1,1%
ATLAS COPCO 0,125% 19-29	1,0%	SIEMENS FINANCE (EUR) 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	1,0%
BECTON DICKINSON 0,174% 19-21	0,5%	UNILEVER NV (EUR) 1,375% 18-30	1,2%
BMW FINANCE NV 0,375% 19-27	0,7%	WOLTERS KLUWER 2,5% 14-24	1,1%
Cash			4,0%



BELEGGINGSBELEID EN ESG BELEID

Beleggingsbeleid

Het compartiment LABOR ET CARITAS 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-classes 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 15% en maximaal 50% van de netto-activa wordt belegd in:

- Aandelen (direct of indirect);
- Beursgenoteerd vastgoed;

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 compartiment zal zijn beleggingen concentreren op bedrijven die enerzijds conform de sociale leer van de katholieke kerk handelen en anderzijds hoog scoren op vlak van hun ESG beleid. 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
 - Abortus
 - Onderzoek naar of gebruik van embryo's- en stamcellen
 - Pornografie
 - Productie van contraceptieve middelen
 - Producten die direct bijdragen tot het plegen van euthanasie
- 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_Feb2019.pdf

Voor de ESG scores, doet de financiële beheerder beroep op de research van MSCI. Voor de conformiteit met de sociale leer van de katholieke kerk wordt er samengewerkt met Aliter Invest. Aliter Invest is een research onderneming die bedrijven analyseert op basis van niet-financiële criteria. Dit met een specialisatie in de analyse van de conformiteit van bedrijven met de sociale leer van de katholieke kerk. Aliter Invest intervenueert niet in het financieel beheer van het compartiment.

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 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 15 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 duurzame en maatschappelijk verantwoordende 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 2 maart 2020
	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	330
	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 NETTO INVENTARISWAARDE KLASSE B KAP (IN EURO)

Gezien Labor et Caritas minder dan een jaar geleden is opgericht, is er onvoldoende historiek om een grafiek met de evolutie van de netto-inventariswaarde weer te geven.

RENDEMENT PER KALENDERJAAR KLASSE B KAP (IN EURO)

Gezien Labor et Caritas minder dan een jaar geleden is opgericht, is er onvoldoende historiek om een grafiek met de evolutie van de netto-inventariswaarde weer te geven.



TECHNISCHE KENMERKEN

Oprichtingsdatum van het compartiment: 5 november 2019

Klasse	A	B	C
ISIN kapitalisatie	BE6319083182	BE6316630878	BE6316632890
ISIN distributie	BE6319084198	BE6316631884	BE6316633906
NIW kapitalisatie	€1.052,68	€971,10	€973,24
NIW distributie	€1.000,00	€971,10	€973,24
Minimum inschrijving	//	€500.000	€2.500.000

Totale activa €19,22 mln.

KOSTEN

TAKSEN

Instapkosten	Geen	Beurstaks bij aankoop kapitalisatie	Geen
Uitstapkosten	Geen	Beurstaks bij aankoop distributie	Geen
Lopende kosten klasse A	1,48%	Beurstaks bij verkoop kapitalisatie	1,32% (max. €4.000)
<i>waarvan management fee</i>	1,10%	Beurstaks bij verkoop distributie	Geen
Lopende kosten klasse B	1,28%	Roerende voorheffing kapitalisatie	30% op meerwaarde
<i>waarvan management fee</i>	0,90%	(bij verkoop)	vastrentende component
Lopende kosten klasse C	0,93%	Roerende voorheffing distributie	30%
<i>waarvan management fee</i>	0,55%	(op jaarlijkse distributie)	

INTERNE KLACHTDIENST & OMBUDSDIENST

Een eventuele klacht wordt schriftelijk ingediend bij ter post aangetekende brief, verstuurd naar de maatschappelijke zetel van Van Lanschot nv, Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen en gericht aan de Manager Klachten. Van Lanschot 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.

Labor et Caritas 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 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 Labor et Caritas 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.

Van Lanschot nv, 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.

Duurzame consumptiegoederen

Dit is de 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)...