

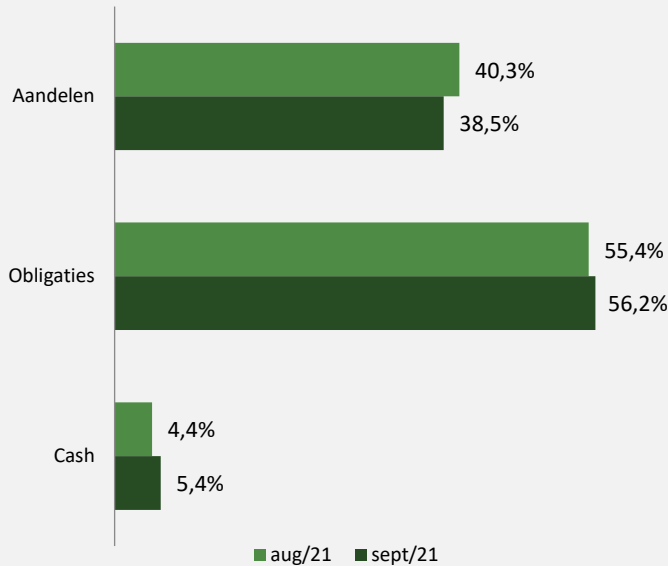


Beheerverenootschap: CADELAM

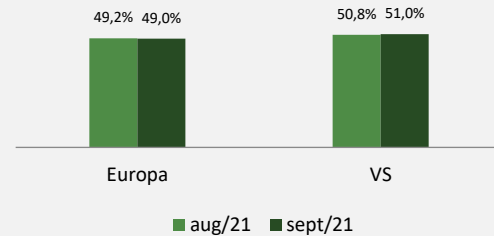
Financieel beheerder: Van Lanschot

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

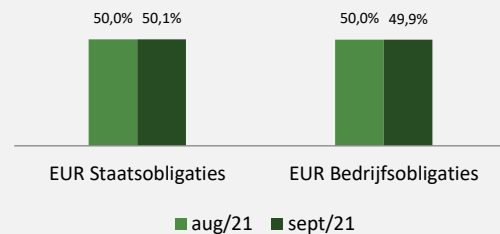
ACTIVAVERDELING (%)



REGIOVERDELING AANDELEN



VERDELING OBLIGATIES (duration = 4,7 jaar)



COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

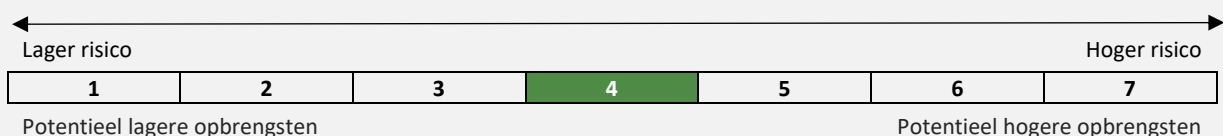
De Japanse beurs was deze maand het enige lichtpunt. Er was zelfs sprake van een stevige winst. Alle andere regio's moesten daarentegen best wat terrein prijsgeven, met Europa en de VS op kop. Ook op sectorgebied was rood de dominante kleur met als enige uitzondering de financiële waarden welke een klein 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 bracht deze maand geen wijzigingen aan in de samenstelling van het compartiment.

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 (38,5%)

Europa

ASML HOLDING NV	1,3%
UCB SA	0,9%
LONZA GROUP AG-REG	0,9%
UNILEVER PLC	0,7%
COLOPLAST-B	0,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,7%
L'OREAL	0,6%
TOTAL SA	0,6%
SMITH & NEPHEW PLC	0,6%
BASF SE (Reg)	0,5%
ALLIANZ SE-REG	0,5%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,5%
AIR LIQUIDE SA	0,5%
SAP SE	0,5%
ESSILORLUXOTTICA	0,5%
ATLAS COPCO AB -A-FRIA	0,5%
WOLTERS KLUWER-CVA	0,5%
ADIDAS AG	0,4%
ABB LTD NOM.	0,4%
KERRY GROUP PLC-A	0,4%
GIVAUDAN (REG)	0,4%
IBERDROLA SA	0,4%
BNP PARIBAS	0,4%
NN GROUP NV	0,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0,4%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	0,4%
ASSA ABLOY AB-B	0,4%
ING GROEP NV-CVA	0,4%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,4%
DANONE	0,4%
COMPASS GROUP PLC (LO)	0,3%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,3%
NATIONAL GRID PLC	0,3%
GEBERIT AG -REG	0,3%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	0,3%
ORANGE	0,3%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0,2%
TELENOR ASA	0,2%
INFORMA PLC	0,2%
PROSUS NV	0,2%

VS

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



Obligaties (56,2%)

EUR Staatsobligaties

FRANCE 3,25% 11-21	2,7%	BOUYGUES 1,125% 20-28	0,9%
AUSTRIA 0,75% 16-26	2,6%	TELENOR 1,125% 19-29	0,9%
NETHERLANDS 0,25% 15-25	2,6%	OMV AG 2,875% 18-PERP	0,9%
GERMANY 1% 14-24	2,6%	AKZO NOBEL NV 1,125% 16-26	0,9%
FINLAND 1,625% 12-22	2,6%	BNP PARIBAS 1,625% 19-31	0,9%
BELGIUM 0,8% 18-28	2,6%	AEGON BANK 0,75% 17-27	0,8%
GERMANY 2% 13-23	2,6%	ORANGE 1,75% 19-PERP	0,8%
NETHERLANDS 0% 20-30	2,6%	KONINKLIJKE KPN 1,125% 16-28	0,8%
GERMANY 0,5% 17-27	2,6%	TOTAL SA 3,875% 16-49	0,8%
IRELAND 1,1% 19-29	2,6%	JOHN DEERE 0,5% 17-23	0,8%
FRANCE 1,5% 15-31	1,7%	DANONE 1,75%-VAR% 17-PERP	0,8%

EUR Bedrijfsobligaties

GECINA 1,5% 15-25	1,3%	WENDEL 1% 21-31	0,8%
COCA-COLA 1,25% 19-31	1,0%	ASML HOLDING NV 0,625% 16-22	0,8%
BANCO BILBAO V 3,5% 17-27	0,9%	AMERICAN EXPRESS 0,625% 16-21	0,8%
AXA SA 1,125% 16-28	0,9%	BORGWARNER 1% 21-31	0,8%
IBERDROLA INTL 3,25% 19-PERP	0,9%	ATLAS COPCO 0,125% 19-29	0,8%
SAP SE 1,375% 18-30	0,9%	OMV AG 5,25% 15-49	0,8%
UNILEVER NV 1,375% 18-30	0,9%	BMW FINANCE NV 0,375% 19-27	0,7%
PROCTER & GAMBLE 1,25% 17-29	0,9%	ASSICURAZIONI GENERALI 5,125% 09-24	0,7%
KERING 1,5% 17-27	0,9%	LINDE AG 2% 13-23	0,5%
WOLTERS KLUWER 2,5% 14-24	0,9%	BASF SE 0,875% 18-25	0,5%
CRH FINANCE 1,25% 20-26	0,9%	HEIDELBERGCEMENT 1,5% 16-25	0,4%

Cash (5,4%)



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-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 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 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Dit compartiment promoot ecologische, sociale en goed bestuur kenmerken maar heeft geen specifieke duurzame beleggingsdoelstelling.

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	○ Gokspelen
○ Tabak	○ Abortus
○ Thermische kool	○ Onderzoek naar of gebruik van embryo's- en stamcellen
○ Onconventionele olie- & gaswinning	○ Pornografie
○ Conventionele olie- & gaswinning	○ Productie van contraceptieve middelen
○ Nutsbedrijven & kernenergie	○ Producten die direct bijdragen tot het plegen van euthanasie
○ Alcohol	
- 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

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 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.



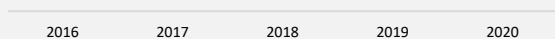
Naam van de instelling die aan de rangschikking ten grondslag ligt	Central Labelling Agency (CLA) of the Belgian SRI Label
Schaal van de rangschikking	n.v.t.
Datum van bekendmaking	Sinds 2 maart 2020
Geldigheid van het label	Dit label is geldig voor één jaar en wordt jaarlijks geëvalueerd
Plaats van bekendmaking	Brussel
Categorie waarin het financieel product voor de beloning in aanmerking komt	Beleggingsfondsen
Aantal financiële producten dat tot deze categorie behoort	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 NETTO INVENTARISWAARDE KLASSE A KAP (IN EURO), SINDS 06/04/2020



RENDEMENT PER KALENDERJAAR KLASSE A KAP (IN EURO)



Sinds 06/04/2020	+8,7%
Sinds begin dit jaar	+4,6%
1 jaar	+6,8%
3 jaar	/
5 jaar	/
10 jaar	/

De rendementscijfers op deze fiche stemmen overeen met het globale rendement van de A kapitalisatieversie 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	BE6319083182	BE6316630878	BE6316632890	Oprichtingsdatum compartiment: 5 november 2019
ISIN distributie	BE6319084198	BE6316631884	BE6316633906	
NIW kapitalisatie	€1.131,71	€1.046,63	€1.053,52	Totale activa: €24,77 mln.
NIW distributie	€1.068,48	€1.046,63	€1.053,52	
Minimum inschrijving	//	€500.000	€2.500.000	
Swing pricing (max. 5%)	Ja	Ja	Ja	

KOSTEN

Instapkosten	Geen
Uitstapkosten	Geen
Lopende kosten klasse A	1,83%
<i>waarvan management fee</i>	1,10%
Lopende kosten klasse B	1,63%
<i>waarvan management fee</i>	0,90%
Lopende kosten klasse C	1,28%
<i>waarvan management fee</i>	0,55%

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 KLACHTENDIENST & 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 'fondsen' 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 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 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.**



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), luxe goederen (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.

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.

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.
