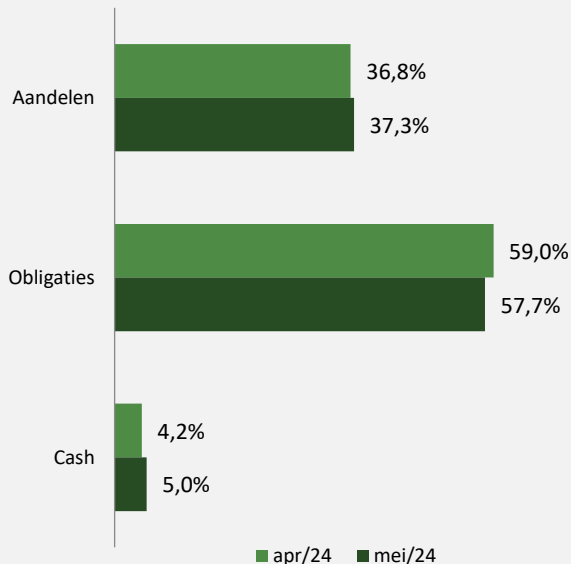
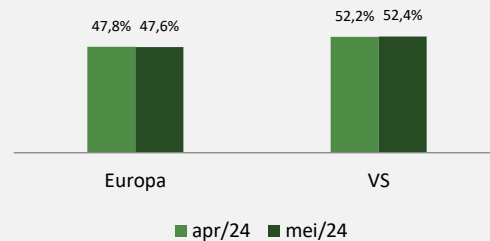


Publicitaire mededeling van financieel beheerder Mercier Van Lanschot
Beheervennootschap: Van Lanschot Kempen Investment Management, NV naar Nederlands recht
Fonds gedomicilieerd in België – compartiment met onbeperkte looptijd van MerLan NV

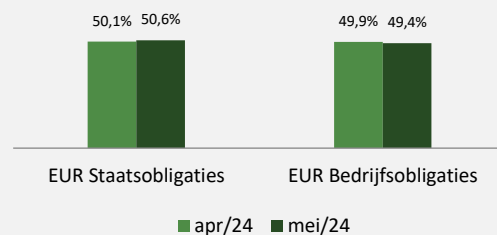
ACTIVAVERDELING (%)



REGIOVERDELING AANDELEN



VERDELING OBLIGATIES (duration = 4,3 jaar)



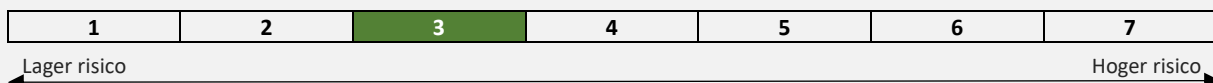
COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Na de dip voor zowel aandelen als obligaties in april pakten beleggers de draad weer op in mei. Het kwartaalcijferseizoen zit er op en de afdrank was positief, met overwegend meevallende bedrijfscijfers. Ook worden de winstverwachtingen langzaam maar zeker verhoogd.

Het vooruitzicht dat de ECB in juni de rente voor het eerst zal verlagen. Samen met oplopende winsten en een opkrabbelende Europese economie geeft dat ruimte voor verder oplopende aandelenkoersen. In de VS zal een renteverlaging langer op zich laten wachten, want de Amerikaanse inflatie is hardnekkig en de economie robuust. Toch deert dat beleggers weinig.

De beheerder liet deze maand de samenstelling van het compartiment ongewijzigd.

RISICO INDICATOR



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar.
Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

BELANGRIJKSTE RISICO'S

Risico's van wezenlijk belang voor het fonds en die niet (voldoende) weergegeven worden door de 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 (37,3%)

Europa

ADIDAS AG
ADMIRAL GROUP PLC
ASHTREAD GROUP PLC
ASML HOLDING NV
ASSA ABLOY AB-B
ATLAS COPCO AB -A-FRIA
AXA SA
BMW BAYER.MOTOR WERKE
BNP PARIBAS
COLOPLAST-B
CRODA INTERNATIONAL PLC
DASSAULT SYSTEMES SE
DEUTSCHE BOERSE AG
GEBERIT AG -REG
GIVAUDAN (REG)
HSBC HOLDINGS PLC
IBERDROLA SA
INFORMA PLC
ING GROEP NV-CVA
KERING
KERRY GROUP PLC-A
LONZA GROUP AG-REG
L'OREAL
LVMH-MOET HENNESSY -CR (PA)
NATIONAL GRID PLC
NN GROUP NV
NOVOZYMES A/S-B SHARES
PROSUS NV
SCHNEIDER ELECTRIC SE
SONOVA HOLDING AG-REG
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC
TELENOR ASA
TOTAL SA
UNILEVER PLC
VODAFONE GROUP PLC
WOLTERS KLUWER-CVA

VS

0,3%	ACCENTURE PLC CL A	0,3%
0,4%	ADOBE INC	0,3%
0,4%	ALPHABET --- SHS -A- (NY)	1,9%
1,4%	AMERICAN EXPRESS CO	0,2%
0,4%	AMERICAN WATER WORKS CO INC	0,3%
0,5%	AMGEN INC	0,9%
0,6%	APPLIED MATERIALS INC	0,5%
0,3%	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	0,2%
0,6%	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0,5%
0,9%	CARMAX INC	0,2%
0,3%	CBRE GROUP INC - A	0,4%
0,3%	COCA-COLA CO/THE	0,3%
0,3%	ECOLAB INC	0,3%
0,3%	HOME DEPOT INC	0,6%
0,4%	IDEX CORP	0,3%
0,7%	ILLINOIS TOOL WORKS	0,3%
0,4%	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	0,3%
0,3%	LITTELFUSE	0,1%
0,4%	MARSH & MCLENNAN COS	0,3%
0,2%	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	0,2%
0,4%	MICROSOFT CORP	2,7%
0,9%	NIKE INC B (NY)	0,3%
0,9%	NVIDIA CORP	1,8%
0,9%	OTIS WORLDWIDE CORP	0,3%
0,3%	PHILLIPS 66	0,5%
0,3%	PROCTER & GAMBLE CO/THE	0,5%
0,5%	ROCKWELL AUTOMATION INC	0,2%
0,3%	S&P GLOBAL INC	0,3%
0,7%	SALESFORCE.COM INC (NY)	0,4%
1,0%	SERVICENOW INC	0,3%
0,3%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0,3%
0,1%	TESLA INC	0,4%
0,9%	TEXAS INSTRUMENTS INC	0,4%
0,6%	UNION PACIFIC CORP	0,3%
0,1%	US BANCORP	0,3%
0,4%	VERIZON COMMUNICATIONS INC	0,1%
	VISA INC-CLASS A SHARES	0,8%
	WALT DISNEY CO/THE	0,2%
	ZOETIS INC	0,7%

Obligaties (57,7%)

EUR Staatsobligaties

AUSTRIA 0,75% 16-26	2,6%	COMMERZBANK 0,25% 22-32	1,2%
BELGIUM 0,8% 18-28	2,7%	DEUTSCHE BOERSE 0,125% 21-31	0,6%
FINLAND 1,5% 22-32	2,7%	GECINA 1,5% 15-25	1,1%
FRANCE 0% 20-30	2,6%	HENKEL AG & CO 0,5% 21-32	0,6%
FRANCE 1,5% 15-31	2,6%	HSBC HOLDINGS 2,5% 16-27	0,7%
GERMANY 0,5% 17-27	2,7%	IBERDROLA INTL 3,25% 19-PERP	0,7%
GERMANY 1% 14-24	2,7%	ING GROEP 1% 21-32	0,7%
GERMANY 2,3% 23-33	2,6%	KERING 1,5% 17-27	0,7%
IRELAND 1,1% 19-29	2,6%	KLEPIERRE 1,625% 17-32	0,6%
NETHERLANDS 0% 20-30	2,6%	KONINKLIJKE KPN 1,125% 16-28	0,7%
NETHERLANDS 0,25% 15-25	2,7%	MICHELIN 1,75% 18-30	0,7%

EUR Bedrijfsobligaties

ADECCO 1,25% 19-29	0,9%	NASDAQ INC 0,9% 21-33	0,8%
AKZO NOBEL NV 1,125% 16-26	0,7%	NATIONAL GRID PLC 0,75% 21-33	0,8%
AMERICAN TOWER 1,375% 17-25	0,7%	NN GROUP 4,625% 17-48	0,7%
ASML 1,375% 16-26	0,7%	NORDEA KIINNIT (EUR) 1% 14-24	0,9%
ATLAS COPCO 0,125% 19-29	0,6%	ORANGE 1,75% 19-PERP	1,0%
AXA SA 1,125% 16-28	0,7%	PROCTER & GAMBLE 1,25% 17-29	0,7%
BLACKROCK INC 1,25% 15-25	0,7%	SCHNEIDER ELEC 0,875% 17-26	0,7%
BMW FINANCE NV 0,375% 19-27	1,0%	SOCIETE GENERALE 1,125% 18-25	0,7%
BNP PARIBAS 1,625% 19-31	0,9%	TELE2 AB 3,75% 23-29	0,7%
BORGWARNER 1% 21-31	0,6%	TELENOR 1,125% 19-29	0,6%
BOUYGUES 1,125% 20-28	0,7%	TELIA COMPANY AB 3,5% 13-33	0,7%
COCA-COLA 1,25% 19-31	0,7%	UNILEVER NV 1,375% 18-30	1,0%
COCA-COLA HBC 1% 19-27	0,7%	VODAFONE GROUP (EUR) 1,6% 16-31	0,7%

Cash (5,0%)

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 op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) welk tot regelmatige aanpassingen leiden.

- Minimaal 15% en maximaal 50% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect);
- Het saldo wordt belegd in liquiditeiten en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 5% van het compartiment mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of lager dan Baa3 bij Moody's.

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere instellingen voor collectieve beleggingen.

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

De prestaties van het fonds worden vergeleken met een samengestelde benchmark met 35% aandelen en 65% obligaties. Voor aandelen is de benchmark: 50,0% MSCI Europe Net Return en 50,0% MSCI USA Net Return. Voor obligaties is de benchmark 50,0% FTSE EMU Government Bond All Maturities en 50,0% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate Total Return.

De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

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.

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
- Uitsluiting van een aantal specifieke bedrijfsactiviteiten en bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria binnen de volgende sectoren:

○ 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.
- Decarbonisatie tot netto nul: het decarboniseringstraject omvat doelstellingen op korte termijn (2025), een ambitie op middellange termijn (2030) en een verbintenis op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken.

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](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Methodology_Nov2020.pdf)

Bij de beslissing om in de ICB te beleggen, dient rekening gehouden te worden met alle kenmerken en doelstellingen van de gepromote ICB.

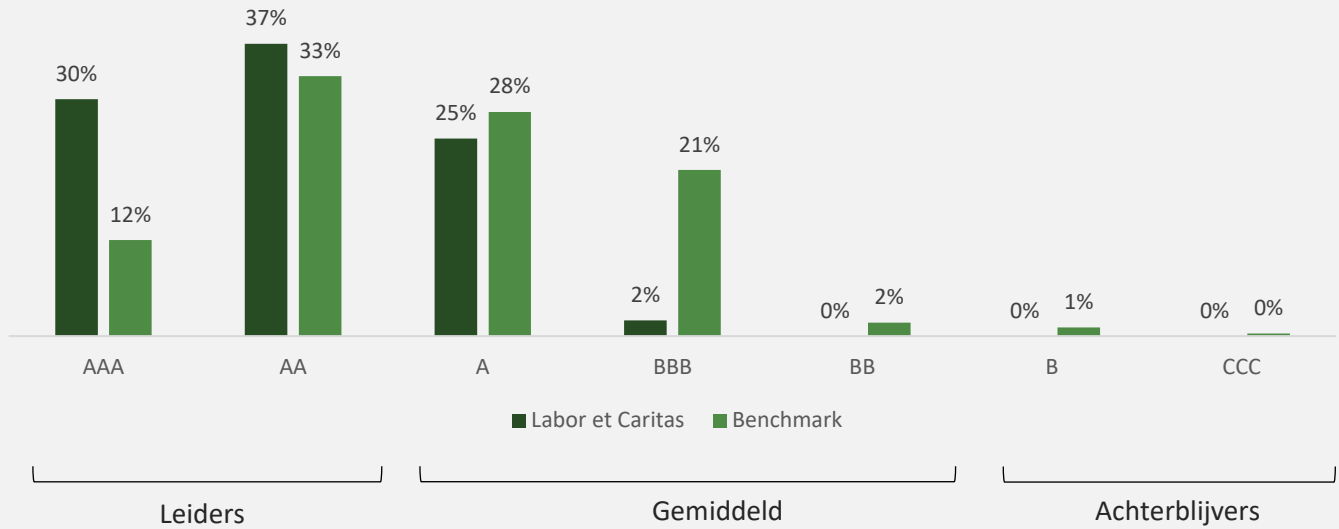
Als financieel beheerder streeft Mercier Van Lanschot naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, 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. Mercier 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 17 en volgende van het prospectus. Alle info is terug te vinden op:

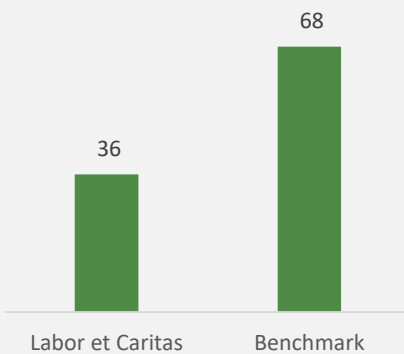
<https://www.merciervanlanschot.be/nl-be/oplossingen/investeren/fondsen/beleggingsfondsen>

MSCI ESG RATINGVERDELING SEPTEMBER 2023



Website die de ratingschaal en de betekenis van deze ratings bevat: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

KOOLSTOFINTENSITEIT SEPTEMBER 2023 (ton CO2e / € mln. omzet)



Benchmark = 35% aandelen en 65% obligaties. Voor aandelen is de benchmark: 50,0% MSCI Europe Net Return en 50,0% MSCI USA Net Return. Voor obligaties is de benchmark 50,0% FTSE EMU Government Bond All Maturities en 50,0% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate Total Return. De benchmark is niet afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken dewelke het compartiment promoot en is dus niet consistent.

Bron = MSCI ESG MANAGER en ISS DataDesk

Deze gegevens zullen minstens jaarlijks geüpdatet worden.

TECHNISCHE KENMERKEN

Klasse	A	R	C	
ISIN kapitalisatie	BE6319083182	BE6316630878	BE6316632890	Oprichtingsdatum compartiment: 5 november 2019
ISIN distributie	BE6319084198	BE6316631884	BE6316633906	
NIW kapitalisatie	€1.113,02	€1.034,85	€1.051,42	Totale activa: €27,88 mln.
NIW distributie	€1.051,56	€1.034,86	€1.051,50	
Minimum inschrijving	//	€500.000	€2.500.000	
Swing pricing (max. 5%)	Ja	Ja	Ja	

KOSTEN

Instapkosten	Geen
Uitstapkosten	Geen
<u>Lopende kosten</u>	
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten klasse A	1,61%
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten klasse R	1,41%
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten klasse C	1,05%
Transactiekosten	0,10%

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%
<i>Van toepassing op particuliere beleggers, onderworpen aan de Belgische personenbelasting.</i>	

INTERNE KLACHTENDIENST & OMBUDSDIENST

Een eventuele klacht wordt schriftelijk ingediend bij ter post aangetekende brief, gericht aan de Manager Klachten van Mercier Van Lanschot, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen, of via e-mail naar klachten@merciervanlanschot.be. Mercier Van Lanschot verbindt er zich toe elke klacht naar billijkheid te behandelen en om de klant te horen alvorens een beslissing te nemen.

Wanneer de afhandeling van de klacht de klant 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.

FINANCIEEL BEHEER

Team beleggingsstrategie en vermogensbeheer – vermogensbeheer@merciervanlanschot.be

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 MerLan NV. Het essentieel informatiedocument, het laatste periodieke verslag en de prospectus zijn gratis verkrijgbaar in de kantoren van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor of op www.merciervanlanschot.be. Dit zowel in het Nederlands als in het Frans. Financiële dienst: BNP Paribas NV, Warandeborg 3, 1000 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 het essentieel informatiedocument en het prospectus door te nemen.**

Dit is een publicitaire mededeling. Ze bevat geen beleggingsadvies of onderzoek op beleggingsgebied, maar enkel een samenvatting van de kenmerken van het product. De informatie is geldig op de datum van de productfiche maar kan wijzigen in de toekomst. Uitgebreide informatie over dit product, de voorwaarden en de verbonden risico's is te vinden in het prospectus, het essentiële-informatiedocument en de periodieke verslagen, allen te vinden op <https://www.merciervanlanschot.be/nl-be/oplossingen/investeren/fondsen/beleggingsfondsen>

De samenvatting van de rechten van de belegger is in het Nederlands te vinden op:

<https://www.vanlanschotkempen.com/-/media/mercier/pdf/documents/nl/samenvatting-van-de-rechten-van-de-belegger-mvl.ashx>

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.

EMU bedrijfsobligaties Hiermee worden euro obligaties bedoeld uitgegeven door bedrijven met een investment grade rating. Dit betekent een rating hoger dan Baa3 (Moody's), BBB- (S&P en Fitch).

EMU overheidsobligaties Hiermee worden euro obligaties bedoeld uitgegeven door EMU-lidstaten met een investment grade rating. Dit betekent een rating hoger dan Baa3 (Moody's), BBB- (S&P en Fitch).

Spread Het verschil tussen twee rentestanden. Bijvoorbeeld het verschil tussen de Italiaanse en de Duitse tienjaarsrente.
