

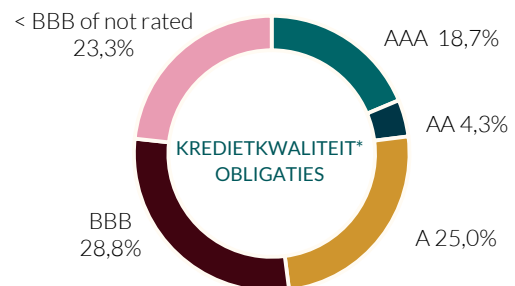
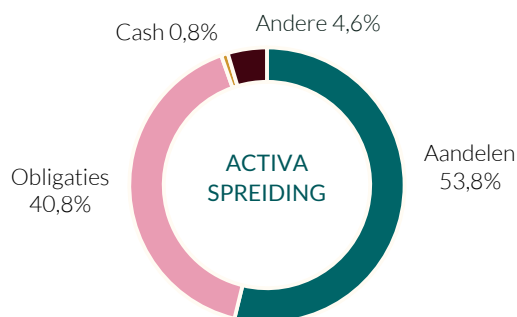
Balanced Portfolio

29/05/2026

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. Minimaal 25% en maximaal 65% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect). Het saldo wordt belegd in liquiditeiten, goud-ETCs en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 35% 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 door andere 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 compartiment worden vergeleken met een samengestelde benchmark met 50% aandelen en 50% obligaties. Voor aandelen is de benchmark: MSCI AC World Net Return. Voor obligaties is de benchmark: 50% ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index, 50% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged). De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark. De benchmark is niet afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken dewelke het compartiment promoot en is dus niet consistent.

Portefeuille



Obligatiecategorieën

Bedrijfsobligaties	42,0%
Overheidsobligaties	19,8%
High Yield*	21,2%
Overige	17,0%

**Zie definities op pagina 4.*

Sectorverdeling aandelen

Financiële sector	26,5%
Informatietechnologie	24,3%
Discretionaire consumptie*	17,1%
Communicatiediensten	11,6%
Industriële goederen	8,0%
Gezondheidszorg	7,7%
Energie	1,5%
Basis consumptie*	1,0%
Overige	2,2%

Toelichting van de beheerder

Mei was een actieve maand voor het fonds, met de verkoop van twee kleinere posities – Zoetis (0,6%) en Unilever (0,7%) – nadat het management meermaals teleurstelde. De opbrengsten werden gebruikt om de positie in Spotify te vergroten, die een aantrekkelijker risico/rendementsprofiel biedt volgens de beheerder.

Voor obligatiemarkten bleek mei een wat minder volatiele (schommelingen op de financiële markten) periode, hoewel dat in het Trump-tijdperk altijd relatief is. En dat is slechts kijkende naar de evolutie van de rendementen van obligatiecategorieën. Als we bijvoorbeeld kijken naar de rentestanden, dan is er wel degelijk wederom sprake geweest van aanzienlijke bewegingen. Zo steeg de Duitse tienjaarsrente even door tot 3,2% gedurende de maand (da's net geen 20 basispunten hoger dan bij het begin van mei) om vervolgens te zakken richting 2,90%. Per saldo lieten de meeste obligatiecategorieën overigens een positief resultaat optekenen over de maand mei. Deze maand verhoogde de beheerder o.a. de allocatie naar zogenaamde high yield obligaties. Staatsobligaties werden afgebouwd. De duratie (rentegevoeligheid) bedraagt ongeveer 4,5 jaar.

Dit is een voorbeeld van de toepassing van het investeringsbeleid. Wijzigingen in de portefeuille kunnen op elk moment plaatsvinden.

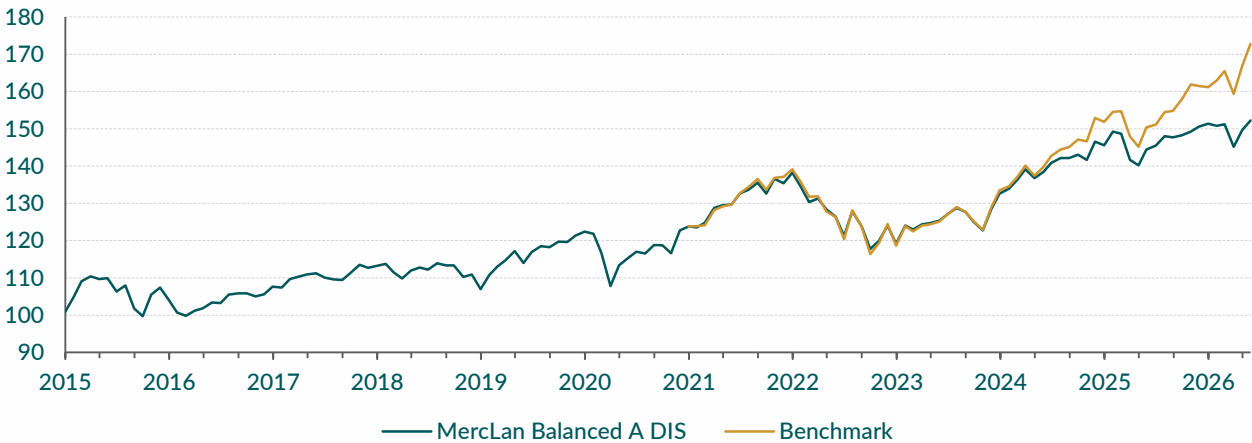
Rendement^{1,2,3}

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Klasse F DIS	+0,8%	+3,6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse C DIS	+0,8%	+4,6%	+10,3%	11,9%	-13,3%	+12,3%	+1,7%	+15,0%	-5,1%	+5,6%	+3,9%	+3,7%
Klasse R DIS	+0,7%	+4,4%	+10,1%	11,6%	-13,6%	+11,9%	+1,4%	+14,6%	-5,4%	+5,2%	+3,6%	+3,3%
Klasse A DIS	+0,6%	+4,0%	+9,8%	11,2%	-13,8%	+11,7%	+1,2%	+14,5%	-5,5%	+5,1%	+3,5%	+3,2%
Benchmark	+7,2%	+6,1%	+13,8%	+12,5%	-14,7%	+12,4%	-	-	-	-	-	-

Geannualiseerde performance			
	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Klasse F DIS	-	-	-
Klasse C DIS	+7,3%	+3,8%	+4,5%
Klasse R DIS	+7,0%	+3,6%	+4,2%
Klasse A DIS	+6,7%	+3,3%	+3,9%
Benchmark	+11,4%	+5,9%	-

¹Klasse F sinds 27/08/2024 | ²C: 19/11/2014 | ³R: 19/11/2014 | ⁴A: 19/11/2014

Grafiek NIW^{1,2,3}



Transacties van de voorbije maand⁴

Aankopen	▲
Arthur J. Gallagher	

Opgebouwd	▲
Visa	Spotify
Berkshire Hathaway	

Verkopen	▼
Unilever	
Zoetis	

Afgebouwd	▼

Risico-indicator



! Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als 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. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Het compartiment zal o.a. worden blootgesteld aan marktrisico, alsook rendements-, inflatie-, krediet- en wisselkoersrisico. Voor een compleet overzicht van de risico's van dit compartiment verwijzen wij u naar de paragraaf over risico's in het prospectus.

Technische kenmerken, NIW, Kosten & Taksen

	A kap	A dis	R kap	R dis	C kap	C dis
ISIN	BE6276500186	BE6272008853	BE6276501192	BE6272009869	BE6276502208	BE6272010875
NIW (in €)	1.367,46	1.443,30	1.450,22	1.472,19	1.589,92	1.516,81
Min. Inschrijving	Geen	Geen	500.000 EUR	500.000 EUR	2.500.000 EUR	2.500.000 EUR
Lopende kosten ⁵	1,71%	1,71%	1,31%	1,31%	1,15%	1,15%
Beheers- en andere admin- of exploitatiekosten [	1,60%	1,60%	1,20%	1,20%	1,04%	1,04%
Transactiekosten	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Beurstaks bij verkoop	1,32% (max. €4.000)	Geen	1,32% (max. €4.000)	Geen	1,32% (max. €4.000)	Geen
Roerende voorheffing: -dividend	Geen	30%	Geen	30%	Geen	30%
-Bij verkoop (meerwaarde vastrentend gedeelte)	30%	Geen	30%	Geen	30%	Geen

	F kap	F dis
ISIN	BE6348473172	BE6348474188
NIW (in €)	1.000,00	1.077,79
Min. Inschrijving	25.000.000 EUR	25.000.000 EUR
Lopende kosten ⁵	1,11%	1,11%
Beheers- en andere admin- of exploitatiekosten [	1,00%	1,00%
Transactiekosten	0,11%	0,11%
Beurstaks bij verkoop	1,32% (max. €4.000)	Geen
Roerende voorheffing: -dividend	Geen	30%
-Bij verkoop (meerwaarde vastrentend gedeelte)	30%	Geen

Compartiment	
NIW berekening	Dagelijks
Instapkosten	Geen
Uitstapkosten	Geen
Omzettingkosten	Geen
Swing pricing ⁶	Ja, max 5%
Totale activa	837,5m EUR
Looptijd	Onbeperkt
Oprichtingsdatum	21/10/2014

¹ Databronnen: Mercier Van Lanschot

² Het betreft jaarlijkse (behalve YTD) rendementscijfers op basis van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen. YTD is het cumulatief rendement over een periode van 1 januari van het huidige jaar tot een gegeven datum (zie bovenaan) in het huidige jaar. Voor perioden langer dan een jaar worden de rendementen berekend volgens de actuariële methode. De rendementen houden rekening met de beheersvergoeding en de andere recurrente kosten maar niet met de instap- en uitstapkosten en beurstaksen. De rendementen tot en met 2023 zijn behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

³ De prestaties van het fonds worden vergeleken met een samengestelde benchmark met 55% aandelen en 45% obligaties. Voor aandelen is de benchmark: MSCI AC World Net Return. Voor obligaties is de benchmark: 50% ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index, 50% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged). De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark. Vóór 29 februari 2024 werd het compartiment beheerd met referentie naar een andere benchmark.

⁴ Het is mogelijk dat bepaalde ICB's opgenomen in deze portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg hiervoor uw financieel adviseur.

⁵ Kosten die in de loop van één jaar aan het compartiment worden onttrokken, inclusief beheerskosten.

⁶ Een mechanisme dat toelaat om transactiekosten m.b.t. grote inschrijvingen door de in- en uitstappende beleggers zelf te laten dragen. Deze kosten worden rechtstreeks verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers i.p.v. door de bestaande beleggers.

ESG beleid

Het ESG Beleid van het compartiment voldoet aan de transparantievereisten van artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Dit compartiment promoot ecologische, sociale en goed bestuur kenmerken maar heeft geen specifieke duurzame beleggingsdoelstelling. Volgende duurzaamheidsstrategieën zijn van toepassing:

- Norms-based screening & uitsluitingen (niet-beleggen in ondernemingen betrokken bij controversiële activiteiten/gedragingen).
- ESG integratie (waarborgen dat er in beleggingsanalyses en -processen voldoende rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's en -opportuniteiten).
- Best-in-class benadering (duurzaamheid stimuleren door de grote meerderheid van de tegoeden binnen het aandelenluik te investeren in bedrijven die bij de beste 50% van de industrie horen op het vlak van duurzaamheid).
- Engagement & voting (risico's verminderen via gesprekken tussen beheerteam en bedrijven in aandelenportefeuille, inclusief door het inhuren van externe partijen).

Daarnaast wordt het compartiment beheerd met als doel op een pad richting netto-nuluitstoot in 2050 te zitten.

Voor een compleet overzicht van het ESG beleid verwijzen wij u naar de zogenaamde 'Bijlage 2' aangehecht bij het prospectus. Gelieve bij de beslissing om in het compartiment te beleggen rekening te houden met alle kenmerken of doelstellingen van dit compartiment, zoals beschreven in het prospectus.

Interne klachten & 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 complaints@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.

Overige belangrijke informatie

Balanced Portfolio is een compartiment van de Belgische bevek MercLan NV. Het Essentiële-informatiedocument, het laatste periodieke verslag en het 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, Warandeberg 3, 1000 Brussel. De NIW van het compartiment wordt dagelijks gepubliceerd in dagblad De Tijd/ L'Echo alsook op de website van BEAMA. Voor dat u een beslissing neemt al dan niet te investeren in het compartiment, dient u minstens het Essentiële-informatiedocument en het prospectus door te nemen.

Deze mededeling 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 factsheet maar kan wijzigen in de toekomst. Uitgebreide informatie over dit product, de voorwaarden en de verbonden risico's is te vinden in het prospectus, de essentiële-informatiedocumenten en de periodieke verslagen, allen te vinden op:

www.merciervanlanschot.be/nl-be/oplossingen/investeren/fondsen/beleggingsfondsen

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

www.vanlanschotkempen.com/-/media/mercier/pdf/documents/nl/samenvatting-van-de-rechten-van-de-belegger.ashx

Definities:

- **Discretionaire consumptie:** Aankopen die niet meteen noodzakelijk zijn, veelal op basis van persoonlijke voorkeur, alsook kapitaalgoederen met een levensduur van meer dan een jaar. Deze categorie omvat o.a. luxeartikelen, reizen en auto's.
- **Basis consumptie:** Aankopen die essentieel zijn voor onze dagelijkse behoeften. Deze categorie omvat o.a. voeding, drank en huishoudelijke producten.
- **Kredietkwaliteit:** Met de kredietkwaliteit van de emittent van een obligatie wordt de mate van bekwaamheid van die emittent bedoeld om te voldoen aan zijn terugbetalingsverplichtingen. Voor een beoordeling van de kredietkwaliteit wordt er vaak een beroep gedaan op credit ratings van kredietbureau's zoals Moody's en S&P. Emittenten met een hoge kredietkwaliteit worden investment grade emittenten genoemd. Deze hebben een rating hoger dan Baa3 (Moody's) of BBB- (S&P). Emittenten van obligaties met een lage kredietkwaliteit krijgen de noemer 'high yield'. Deze hebben een rating lager dan Baa3 (Moody's) of BBB- (S&P).
- **High Yield:** Deze obligaties hebben 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.
- **(PERP)etual:** Een obligatie die in principe geen eindvervaldag heeft. Dergelijke obligaties hebben doorgaans ook een achtergesteld karakter waardoor ze een hoger kredietrisico hebben. Tegelijkertijd is het vaak het geval dat dit type obligaties één of meerdere call datums voorzien. Dit betekent dat de emittent alsnog kan beslissen om dit type obligaties op die datums vervroegd af te lossen.