

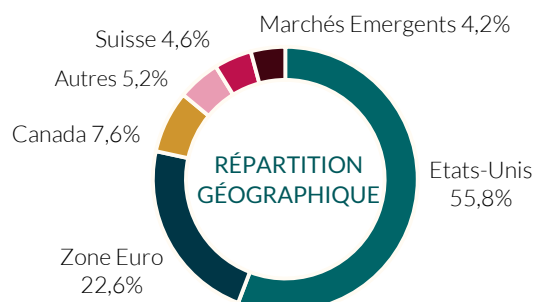
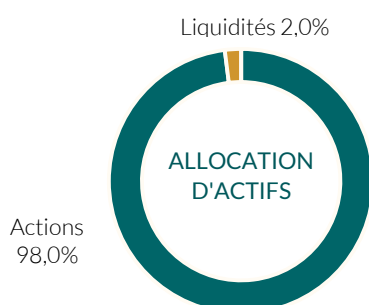
MercLan Institutional

30/06/2026

Politique d'investissement

MercLan Institutional Equity Fund DBI-RDT (compartiment de MercLan Institutional Fund) répond aux conditions imposées par la réglementation pour bénéficier du système des revenus définitivement taxés (RDT) : le compartiment distribue au moins 90% des revenus encaissés, après déduction des frais, des commissions et des coûts. L'actionnaire-société peut déduire de sa base taxable – à partir de l'année de revenus 2018 – 100% des revenus payés par la sicav qui proviennent de dividendes ou de plus-values sur les actions qui répondent aux exigences du régime RDT. Le fonds suit la stratégie d'investissement du fonds MercLan Global Equity.

Portefeuille



Top 10 Positions

1	NXP Semiconductors	6,3%
2	Fairfax Financial	6,2%
3	Booking Holdings	4,6%
4	Alphabet	4,5%
5	Microsoft	4,2%
6	TSMC	4,1%
7	Markel	3,5%
8	Littelfuse	3,4%
9	KKR	3,1%
10	Brown & Brown	3,1%

Répartition sectorielle des actions

Secteur financier	28,1%
Technologie de l'information	24,1%
Consommation discrétionnaire	17,9%
Services de communication	10,8%
Biens industriels	8,7%
Soins de santé	7,9%
Énergie	1,4%
Biens de consommation de base	1,1%

Commentaire du gestionnaire

Au moins de juin, les premières fissures dans le récit IA se sont produites. Plusieurs éléments sèment le doute : d'abord les valorisations très élevées de certains acteurs clé de l'IA et, ensuite la rentabilité des investissements colossaux des hyperscalers. Parallèlement, les anticipations d'un accord avec l'Iran ont contribué à faire refluer les prix du pétrole, même si un accord définitif reste à conclure. Dans ce contexte, le fonds a poursuivi l'exécution de sa stratégie avec la discipline habituelle. ASML et TotalEnergies ont été allégés après de solides progressions. Pour les mêmes raisons, les positions en Littelfuse et Analog Devices ont été aussi légèrement réduites. Compte tenu du caractère momentum-driven des marchés actuels, chaque réduction a été délibérément limitée à 0,2% du portefeuille ou moins. Les gains ont ainsi été partiellement cristallisés sans pour autant vendre totalement la position. Le produit des ventes a été partiellement réinvesti dans le spécialiste des paiements Visa et le courtier en assurance Arthur J. Gallagher. Ces deux valeurs partagent un profil que le fonds trouve de plus en plus séduisant dans l'environnement actuel dominé par l'IA : des modèles économiques résilients, peu cycliques, et traitant à des niveaux de valorisations historiquement raisonnables.

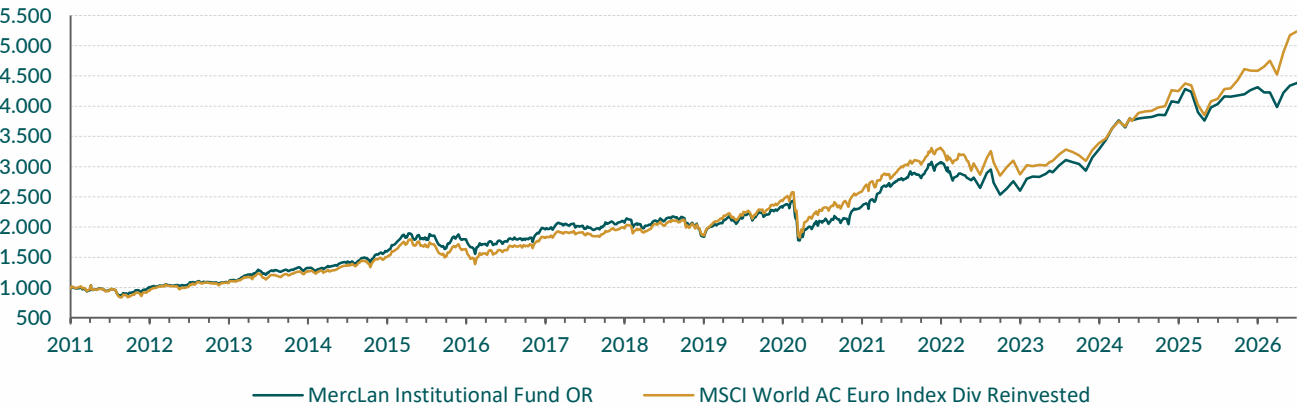
Ceci est un exemple de l'application de la politique d'investissement. Le portefeuille peut être modifié à tout moment.

Rendement^{1,2,3}

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Classe OR	+1,5%	+6,0%	+23,6%	+26,5%	-14,8%	+30,6%	+0,0%	+24,9%	-10,1%	+5,7%	+8,7%	+13,0%	+20,1%	+22,7%	+8,0%	+1,5%
Indice	+14,3%	+7,9%	+25,3%	+18,1%	-13,0%	+27,5%	+6,7%	+28,9%	-4,9%	+8,9%	+11,1%	+8,8%	+18,6%	+17,5%	+14,3%	-4,3%

	Performance annualisée			
	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Classe OR	+15,0%	+9,8%	+9,3%	+9,9%
Indice	+17,8%	+11,8%	+12,5%	+11,2%

Graphique VNI



Transactions du mois dernier

Achats



Augmentations



Visa
Arthur J. Gallagher

Ventes



Diminutions



ASML
TotalEnergies

Littelfuse
Analog Devices

Indicateur de risque



< Risque faible

Risque élevé >

 **L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 3-5 ans. Le risque réel peut varier considérablement si vous vendez à un stade précoce et vous pouvez récupérer moins que prévu.**

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Pour un aperçu complet des risques de ce compartiment, nous vous renvoyons à la section sur les risques dans le prospectus.

Caractéristiques techniques, VNI, Frais & Taxes

	R	F	OR	OF	Compartiment	
ISIN	BE6332847084	BE6332848090	BE6213770470	BE6282942588	Encours	1823,1m EUR
VNI (en €)	1.305,09	1.387,00	3.159,06	1.972,64	Durée	Illimitée
Souscription minimale	€ 500.000	€ 25.000.000	€ 250.000	€ 50.000.000	Création	17/11/2010
Souscription/Remboursement	Avant jeudi 13h15					
Calcul de VNI	Hebdomadaire le jeudi					
Frais courants ⁴ :	1,16%	0,96%	1,06%	0,86%		
Frais de gestion et autres frais d'admin. ou d'exploitation	[1,06%	[0,86%	[0,96%	[0,76%		
Frais de transaction	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%		
Frais d'entrée	Aucun	Aucun	Aucun	Aucun		
Frais de sortie	Aucun	Aucun	Aucun	Aucun		
Frais de conversion	Aucun	Aucun	Aucun	Aucun		
Précompte mobilier	30%	30%	30%	30%		
Taxe sur les plus-values	10%	10%	10%	10%		
Swing pricing ⁵	Oui, max 5%					

⁴ Frais prélevés sur le compartiment au cours d'une année, y compris les frais de gestion.

⁵ Un mécanisme qui permet au compartiment de faire supporter les frais des transactions découlant de souscriptions/ rachats importants par les investisseurs entrants et sortants. Ces frais sont directement intégrés dans la VNI et pris en charge par les investisseurs entrants et sortants au lieu des investisseurs existants.

Politique ESG

La politique ESG du compartiment est conforme aux exigences de transparence de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 relatif aux informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ce compartiment promeut des caractéristiques écologiques, sociales et de bonne gouvernance, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique. Les stratégies de durabilité suivantes sont applicables: Filtrage basé sur les normes & exclusions, intégration ESG, approche best-in-class, engagement & voting.

Pour un aperçu complet de la politique ESG, nous vous renvoyons à l'annexe 2 jointe au prospectus.

Service interne des plaintes & service de médiation

Une éventuelle plainte est déposée par écrit au moyen d'une lettre recommandée à la poste, envoyée au siège social de Mercier Van Lanschot, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen et adressée au Manager des Réclamations, ou par e-mail complaints@merciervanlanschot.be. Mercier Van Lanschot s'engage à traiter la plainte en toute objectivité et à écouter le client avant de prendre une décision. Si le règlement de la plainte ne donne pas satisfaction au client, celui-ci peut s'adresser au Service de Médiation du Secteur Financier, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles, www.ombfn.be, tél +32 (0)2 545.77.70, fax +32 (0)2 545.77.79.

Autres informations importantes

Consultez le document d'information de l'OPC avant de prendre une décision d'investissement. Le document d'information et les rapports périodiques sont disponibles gratuitement sur demande en français auprès de l'agent financier: KBC Bank S.A., Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles. Chaque investisseur a pris connaissance du document d'information et chaque souscription doit être faite sur la base de ce document.

Le résumé des droits de l'investisseur peut être consulté à l'adresse suivante:

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

¹ Source des données: Bloomberg, Morningstar, Bank Degroof Petercam Luxembourg & BNP Paribas S.A.

² Les chiffres de rendement ne tiennent pas compte des commissions et des frais d'émission et de rachat des parts. Il s'agit de chiffres de rendement annuels basés sur des données historiques qui ne garantissent en aucun cas des rendements futurs et peuvent être trompeurs. Le YTD est le rendement cumulé du 1er janvier de l'année en cours jusqu'à la date indiquée ci-dessus. Les rendements sont calculés sur une base cumulative pour les périodes inférieures à 1 an et sur une base actuarielle pour les périodes supérieures à 1 an. Les résultats ont été audités par PwC et, à partir de l'exercice 2025, par KPMG.

³ Le benchmark est l'indice MSCI AC World Euro Index avec dividendes. La politique d'investissement du compartiment ne prévoit pas d'objectif de "tracking error" par rapport à son indice. Le rendement du compartiment peut donc différer de celui de son indice.