

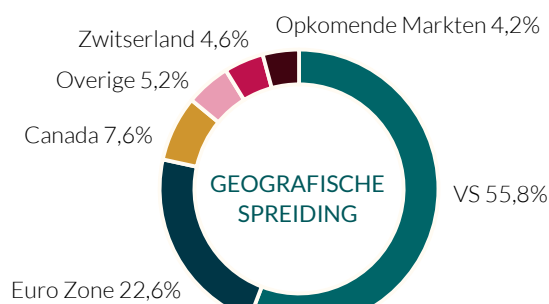
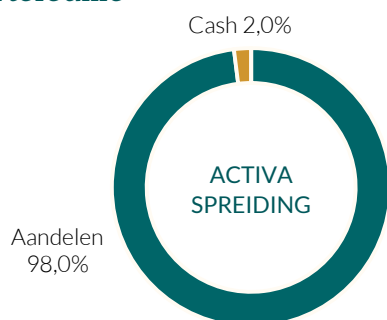
MercLan Institutional

30/06/2026

Beleggingsbeleid

MercLan Institutional Equity Fund DBI-RDT (compartiment van MercLan Institutional Fund) voldoet aan de voorwaarden opgelegd door de geldende reglementering om te genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI): het compartiment keert ten minste 90% van de ontvangen inkomsten uit, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. De vennootschap-aandeelhouder kan – vanaf inkomstenjaar 2018 – van de belastbare basis 100% aftrekken van de door de bevek uitgekeerde inkomsten die afkomstig zijn van dividenden of van meerwaarden op aandelen die beantwoorden aan de voorwaarden van de DBI-aftrek. Het fonds volgt de aandelenstrategie van MercLan Global Equity.

Portefeuille



Top 10 Posities

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%

Sectorverdeling aandelen

Financiële sector	28,1%
Informatietechnologie	24,1%
Discretionaire consumptiegoederen	17,9%
Communicatiediensten	10,8%
Industriële goederen	8,7%
Gezondheidszorg	7,9%
Energie	1,4%
Basis consumptiegoederen	1,1%

Toelichting van de beheerder

Juni was een maand van wankelend sentiment en de eerste barsten in het AI-verhaal. De twijfels over de hoge waarderingen van cruciale knelpunten in het AI-ecosysteem nemen toe. Ook groeit de vraag of de massale investeringen van de hyperscalers uiteindelijk aantrekkelijke rendementen zullen opleveren. Ondertussen drukten de verwachtingen rond een akkoord met Iran de olieprijs verder omlaag, al blijft een definitief akkoord uit.

Tegen deze achtergrond voerde het fonds zijn strategie met de gebruikelijke discipline uit. ASML en TotalEnergies werden getrimd na een sterke koersstijging. Om dezelfde reden werden ook Littelfuse en Analog Devices licht teruggeschoefd. Gezien het momentumgedreven karakter van de huidige markt, bleef elke afbouw bewust beperkt tot 0,2% van de portefeuille of minder. Zo werd de winst gedeeltelijk verzilverd zonder de blootstelling volledig op te geven.

Het vrijgekomen kapitaal werd deels herbelegd in betaalverwerker Visa en verzekeringsmakelaar Arthur J. Gallagher. Beide namen delen een profiel dat het fonds in de huidige, door AI gedomineerde omgeving steeds aantrekkelijker vindt: veerkrachtige bedrijfsmodellen die bestand zijn tegen verschillende marktomstandigheden en historisch lage waarderingen hebben. Want in tijden van snel verschuivende marktnarratieven loont het om voorbereid te zijn.

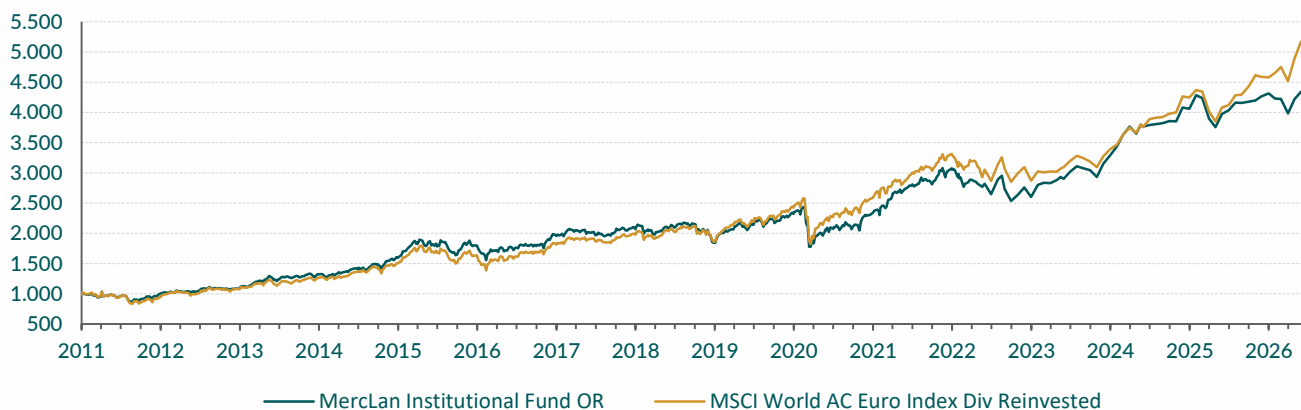
Dit is een voorbeeld van de toepassing van het investeringsbeleid. Wijzigingen in de portefeuille kunnen op elk moment plaatsvinden.

Rendement^{1,2,3}

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Klasse 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%
Benchmark	+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%

	Geannualiseerde performance			
	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds opstart
Klasse OR	+15,0%	+9,8%	+9,3%	+9,9%
Benchmark	+17,8%	+11,8%	+12,5%	+11,2%

Grafiek NIW



Transacties

Aankopen ▲

Opgebouwd 

Visa

Arthur J. Gallagher

Verkopen ▼

Afgebouwd		▼
ASML	Littelfuse	
TotalEnergies	Analog Devices	

Risiko-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 3-5 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. 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

	R	F	OR	OF	Compartiment	
ISIN	BE6332847084	BE6332848090	BE6213770470	BE6282942588	Totale activa	1823,1m EUR
NIW (in €)	1.305,09	1.387,00	3.159,06	1.972,64	Looptijd	Onbeperkt
Min. Inschrijvingsbedrag	€ 500.000	€ 25.000.000	€ 250.000	€ 50.000.000	Oprichting	17/11/2010
Inschrijving/Terugbetaling	Vóór donderdag 13u15					
NIW berekening	Wekelijks op donderdag					
Lopende kosten ⁴ :	1,16%	0,96%	1,06%	0,86%		
Beheers- en andere admin- of exploitatiekosten	[1,06%	[0,86%	[0,96%	[0,76%		
Transactiekosten	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%		
Instapkosten	Geen	Geen	Geen	Geen		
Uitstapkosten	Geen	Geen	Geen	Geen		
Omzettingkosten	Geen	Geen	Geen	Geen		
Roerende voorheffing	30%	30%	30%	30%		
Meerwaardebelasting	10%	10%	10%	10%		
Swing pricing ⁵	Ja, max 5%					

⁴ Kosten die in de loop van één jaar aan het compartiment worden onttrokken (incl. beheerkosten).

⁵ 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, ESG-integratie, best-in-class benadering, engagement & voting.

Voor een compleet overzicht van het ESG beleid verwijzen wij u naar de zogenaamde 'Bijlage 2' aangehecht bij 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

Raadpleeg het informatiedocument van het fonds voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Het informatiedocument en de periodieke rapporten zijn ook gratis verkrijgbaar in het Nederlands bij de financiële dienstverlener: KBC Bank NV, Havenlaan 2 te 1080 Brussel. Elke belegger heeft kennis genomen van het informatiedocument en elke inschrijving moet gebeuren op basis van dit document.

De samenvatting van de rechten van de belegger is te vinden op:

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

¹ Databronnen: Bloomberg, Morningstar, Bank Degroof Petercam Luxemburg & BNP Paribas S.A.

² De bovenvermelde rendementcijfers houden geen rekening met de commissielonen en kosten voor de uitgifte en terugkoop van deelbewijzen. Het betreft jaarlijkse rendementcijfers o.b.v. van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen en misleidend kunnen zijn. YTD is het cumulatief rendement van 1 januari van het huidige jaar tot de datum gegeven bovenaan. Rendementen worden berekend op een cumulatieve basis voor periodes onder 1 jaar en op een actuariële basis voor periodes boven 1 jaar. Deze rendementen werden door PwC geauditeerd en vanaf boekjaar 2025 door KPMG.

³ MSCI AC World Euro met dividenden. Het beleggingsbeleid van het compartiment voorziet niet in een "tracking error" objectief met haar index. Het rendement van het compartiment kan bijgevolg afwijken van dat van haar index.