

MercLan Global Equity

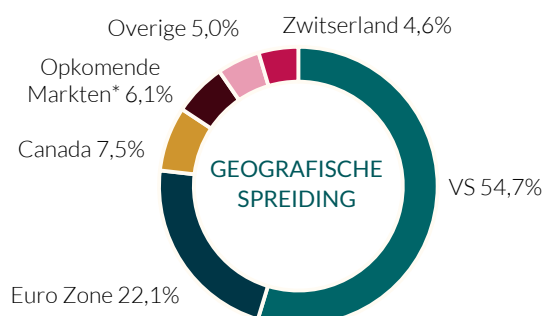
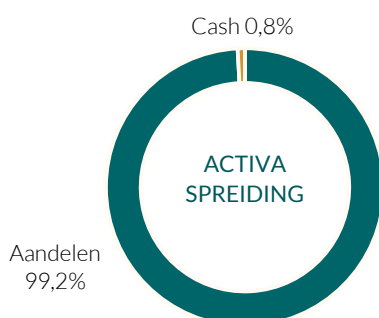
30/06/2026

Beleggingsbeleid

MercLan Global Equity beoogt de waarde van uw belegging op lange termijn te verhogen. Het wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan de MSCI AC World Euro Index, inclusief dividenden, door ondergewaardeerde aandelen te selecteren. De samenstelling van de portefeuille van het compartiment kan aanzienlijk verschillen van die van zijn benchmark. Onder normale marktomstandigheden belegt het compartiment voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen (minstens 70% van zijn vermogen) en obligaties van bedrijven uit OESO-lidstaten. Het compartiment kan direct beleggen in aandelen of obligaties of indirect via deelbewijzen van andere beleggingsfondsen.

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers die de risico's ervan begrijpen en willen beleggen voor een minimale looptijd van 3-5 jaar. Dit beleggingsbeleid wordt ook verder toegelicht in het essentiële-informatiedocument (PRIIPS KID) van het compartiment.

Portefeuille



Top 10 Posities

1	NXP Semiconductors	6,2%
2	Fairfax Financial	6,1%
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	27,7%
Informatietechnologie	23,5%
Discretionaire consumptie*	17,5%
Communicatiediensten	10,6%
Industriële goederen	8,5%
Gezondheidszorg	7,8%
Energie	1,4%
Basis consumptie*	1,1%
Overige	2,0%

**Zie definities op pagina 4.*

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.

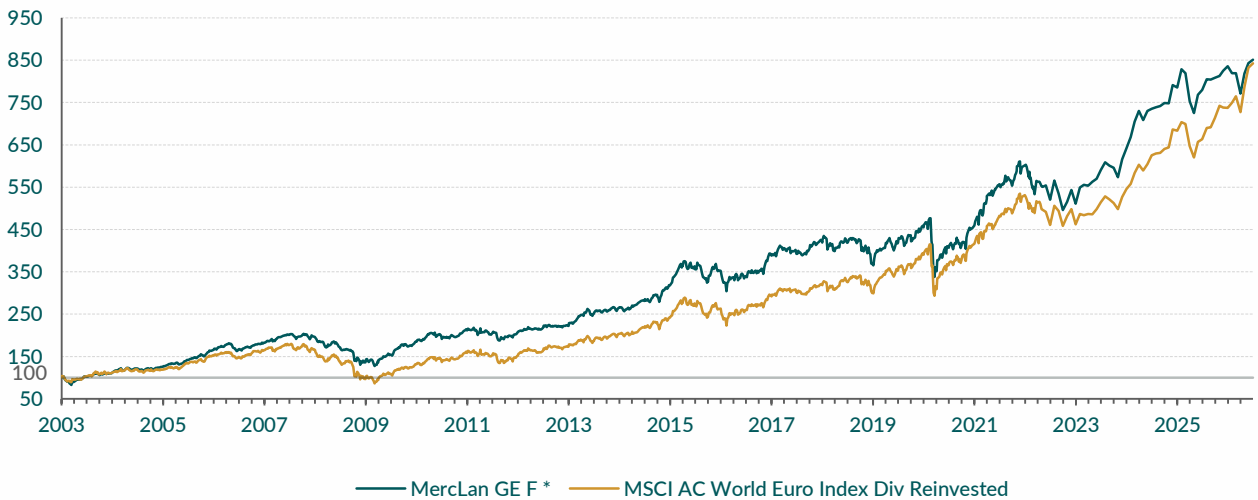
Rendement^{1,2,3}

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Klasse F	+1,9%	+6,3%	+22,4%	+25,6%	-15,0%	+30,9%	+1,0%	+23,1%	-11,8%	+8,0%	+10,1%	+11,0%	+19,4%	+19,6%	+7,5%	-2,0%
Klasse FI Dis	+1,9%	+6,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse R	+1,8%	+6,1%	+22,2%	+25,3%	-15,2%	+30,6%	+0,8%	+22,8%	-12,0%	+7,8%	+9,9%	+10,8%	+19,1%	+19,3%	+7,3%	-2,2%
Klasse RI Dis	+1,8%	+6,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse A	+1,6%	+5,7%	+21,7%	+24,8%	-15,5%	+30,1%	+0,4%	+22,3%	-12,4%	+7,4%	+9,4%	+10,4%	+18,6%	+18,8%	+6,8%	-2,6%
Klasse AI Dis	+1,6%	+5,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	Geannualiseerde performance			
									3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds opstart*
Klasse F	+14,2%	+31,1%	-28,0%	+7,3%	+10,3%	+31,6%	+12,5%	+11,9%	12,9%	8,8%	9,6%	9,5%
Klasse FI Dis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,7%
Klasse R	+14,0%	+30,3%	-	-	-	-	-	-	12,7%	8,6%	9,4%	10,6%
Klasse RI Dis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,3%
Klasse A	+13,5%	+29,7%	-	-	-	-	-	-	12,3%	8,2%	8,9%	10,1%
Klasse AI Dis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,5%
Benchmark	+20,5%	+30,4%	-39,2%	+0,7%	+8,2%	+27,7%	+6,9%	+11,5%	17,8%	11,8%	12,5%	9,5%

*Klasse F (en benchmark) sinds 31/12/2002 | FI: 07/10/2024 | R: 31/12/2008 | RI: 02/10/2024 | A: 31/12/2008 | AI: 04/12/2024

Grafiek NIW^{1,2,3}



*Klasse F-aandelen zijn beschikbaar voor beleggers die voldoen aan het minimum inschrijvingsbedrag van €25.000.000, of die zijn goedgekeurd door de beheervenootschap en/of de beheerder.

Transacties van de voorbije maand

Aankopen ▲

Opgebouwd ▲

Visa
Arthur J. Gallagher

Verkopen ▼

Afgebouwd ▼

ASML
TotalEnergies
Littelfuse
Analog Devices

Risico-indicator



< Laag risico

Hoog risico >



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. Historische gegevens voor vergelijkbare producten geven aan dat het compartiment een agressief risiconiveau kan hebben. Het compartiment zal worden blootgesteld aan landenrisico en risico's op de aandelenmarkt, die een negatieve invloed kunnen hebben op de prestaties van het compartiment. 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

	F kap	F dis	R kap	R dis	A kap	A dis
ISIN	LU0379632754	LU2470615332	LU0379621559	LU2470615415	LU0379615668	LU2470615258
NIW (in €)	572,51	155,09	973,38	153,78	1.352,48	152,13
Min. Inschrijving	€ 25.000.000	€ 25.000.000	€ 500.000	€ 500.000	Geen	Geen
Lopende kosten ⁴ :	1,02%	1,02%	1,22%	1,22%	1,62%	1,62%
Beheers- en andere admin- of exploitatiekosten	[0,94%	[0,94%	[1,14%	[1,14%	[1,54%	[1,54%
Transactiekosten	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%
Instapkosten	Geen	Geen	Geen	Geen	max. 3%	max. 3%
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
Meerwaardebelasting ⁵	10%	10%	10%	10%	10%	10%

	FI dis	RI dis	AI dis
ISIN	LU2893008057	LU2893008214	LU2893007919
NIW (in €)	1.136,38	1.131,04	1.055,58
Min. Inschrijving	€ 25.000.000	€ 500.000	Geen
Lopende kosten ⁴ :	0,98%	1,18%	1,58%
Beheers- en andere admin- of exploitatiekosten	[0,90%	[1,10%	[1,50%
Transactiekosten	0,08%	0,08%	0,08%
Instapkosten	Geen	Geen	max. 3%
Beurstaks bij verkoop	Geen	Geen	Geen
Roerende voorheffing:			
-Dividend	30%	30%	30%
-Bij verkoop (meerwaarde vastrentend gedeelte)	Geen	Geen	Geen
Meerwaardebelasting ⁵	10%	10%	10%

	Compartiment
Uitstapkosten	Geen
Omzettingskosten	Geen
NIW berekening	Dagelijks
Totale activa	5609,5m EUR
Looptijd	Onbeperkt
Oprichtingsdatum*	31 maart 2023

⁴ Kosten die in de loop van één jaar aan het compartiment worden onttrokken, inclusief beheerskosten.

⁵ Van toepassing op niet professionele beleggers die natuurlijke personen zijn en fiscaal inwoner van België, onder voorbehoud van individuele omstandigheden.

* Op 31/03/2023 is het compartiment Merclan Global Equity ontstaan uit de opslorping van de totaliteit van de activa van het compartiment Global Equity binnen de Luxemburgse UCITS Merclan SICAV, die op 4/07/2008 was opgericht. Merclan SICAV was de opvolger van het compartiment Athena Diversified Management.

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.

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 informatieverstopping 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.

Overige belangrijke informatie

MercLan Global Equity is een compartiment van Kempen International Funds⁶. De essentiële-informatiedocumenten, het laatste periodieke verslag en prospectus zijn gratis verkrijgbaar in de kantoren van Mercier Van Lanschot of op www.merciervanlanschot.be. Dit zowel in het Nederlands als in het Frans. Belgische vertegenwoordiger van de financieel agent: BNP Paribas NV, Warandeborg 3, 1000 Brussel. De NIW van het compartiment wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd / l'Echo alsook op de website van BEAMA. Vooraleer u een beslissing neemt al dan niet te investeren in het compartiment, dient u minstens de essentiële-informatiedocumenten en prospectus door te nemen. De beheervennootschap kan beslissen de verhandeling van de bevek in België stop te zetten.

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 in het Nederlands en het Frans 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. De resultaten van vóór 18/08/2008 zijn die van het compartiment Athena Diversified Management, waarvan Global Equity, compartiment van MerCLin SICAV, de opvolger is. De resultaten voor die datum werden door Deloitte geauditeerd. De resultaten tussen 19/08/2008 en 31/03/2023 zijn die van Global Equity van MerCLin SICAV, waarvan MerCLan Global Equity, compartiment van Kempen International Funds, de opvolger is en werden door KPMG geauditeerd. De resultaten van vóór 31/03/2023 werden dus behaald onder omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

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

⁶ Kempen International Funds is een sicav/naamloze vennootschap gedomicilieerd in Luxemburg, onderworpen aan deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectief beheer en aan de Europese verruimde bijstandsrichtlijn 2014/107.

Definitie:

- **Opkomende markten:** Landen die momenteel van ontwikkelingsland uitgroeien tot een economisch ontwikkeld land, zoals China, Taiwan en India.
- **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.