

MercLan Patrimonium

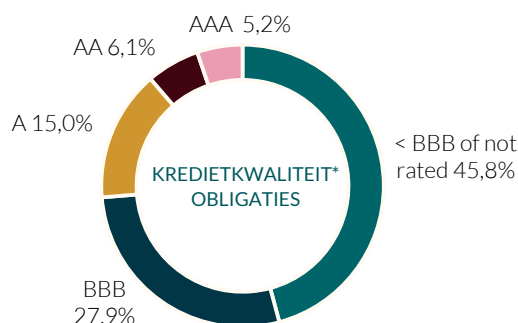
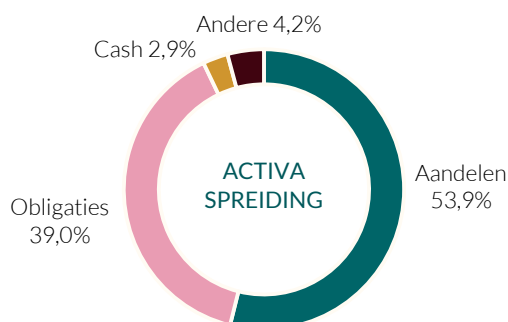
30/06/2026

Beleggingsbeleid

MercLan Patrimonium heeft als doelstelling om voor beleggers waardevermeerdering op lange termijn te realiseren. In normale marktomstandigheden belegt het compartiment voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen, obligaties en converteerbare obligaties en geldmarktinstrumenten en in andere beleggingsfondsen. De beleggingen op de aandelenmarkten kunnen schommelen tussen 0% en 75% van het nettovermogen. Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor afdeckingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het compartiment wordt actief beheerd zonder enig verband met een referentie-index. De beheerder kiest flexibel de verschillende activaklassen, sectoren en landen op basis van macro-economische en financiële criteria.

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 verder toegelicht in het essentiële-informatiedocument (PRIIPS KID) van het compartiment.

Portefeuille



Sectorverdeling aandelen

Financiële sector	27,5%
Informatietechnologie	23,2%
Discretionaire consumptie*	17,6%
Communicatiediensten	10,6%
Industriële goederen	8,4%
Gezondheidszorg	8,1%
Energie	1,4%
Basis consumptie*	1,1%
Overige	2,1%

Obligatiecategorieën

High Yield*	41,3%
Bedrijfsobligaties	40,6%
Overheidsobligaties	3,9%
Overige	14,2%

**Zie definities op pagina 4.*

Toelichting van de beheerder

Juni was een maand van wankelend sentiment en de eerste barsten in het AI-verhaal. 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. Na sterke koersstijgingen werden posities in ASML, TotalEnergies, Littelfuse en Analog Devices licht afgebouwd. Het vrijgekomen kapitaal werd deels belegd in betaalverwerker Visa en verzekeringsmakelaar Arthur J. Gallagher. Deze ondernemingen beschikken over veerkrachtige bedrijfsmodellen die goed bestand zijn tegen uiteenlopende marktomstandigheden en aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

Na het voorlopige akkoord tussen de VS en Iran op 17 juni daalden naast de olieprijs ook de inflatieverwachtingen en de rente. In deze omgeving lieten de meeste obligatiecategorieën een positief resultaat neerzetten, met high yield obligaties op kop.

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

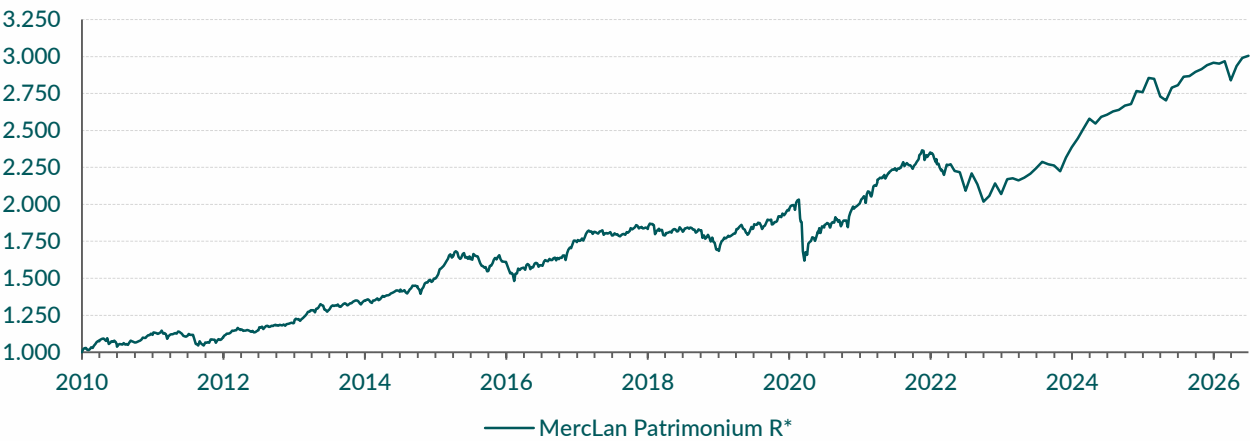
Rendement^{1,2}

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Klasse F	+1,7%	+7,5%	+16,0%	+15,5%	-11,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse FI Dis	+1,7%	+7,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse R	+1,6%	+7,2%	+15,7%	+15,3%	-11,7%	+16,8%	+2,4%	+15,5%	-7,5%	+5,0%	+8,3%	+7,6%	+11,0%	+12,8%
Klasse RI Dis	+1,6%	+7,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse A	+1,4%	+6,8%	+15,2%	+14,8%	-12,0%	+16,4%	+2,0%	+15,0%	-7,9%	+4,6%	+7,8%	+7,2%	+10,5%	+12,5%
Klasse AI Dis	+1,4%	+6,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	2012	2011	2010	Geannualiseerde performance			
				3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds opstart*
Klasse F	-	-	-	Klasse F	+11,0%	-	+6,1%
Klasse FI Dis	-	-	-	Klasse FI Dis	-	-	+7,1%
Klasse R	+8,9%	-1,5%	+11,7%	Klasse R	+10,2%	+6,0%	+6,9%
Klasse RI Dis	-	-	-	Klasse RI Dis	-	-	+6,9%
Klasse A	-	-	-	Klasse A	+9,8%	+5,6%	+6,6%
Klasse AI Dis	-	-	-	Klasse AI Dis	-	-	+6,1%

*Klasse F sinds 14/12/2021 | FI: 11/10/2024 | R: 31/12/2009 | RI: 02/10/2024 | A: 30/08/2012 | AI: 16/10/2024

Grafiek NIW^{1,2}



*Klasse R-aandelen zijn beschikbaar voor beleggers die voldoen aan het minimum inschrijvingsbedrag van €500.000, of die zijn goedgekeurd door de beheerverenootschap en/of de beheerder.

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

² De bovenvermelde rendementscijfers houden geen rekening met de commissielonen en kosten voor de uitgifte en terugkoop van deelbewijzen. Het betreft jaarlijkse rendementscijfers 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 31/03/2023 zijn die van Patrimonium van MerLan II SICAV, waarvan het compartiment MercLan Patrimonium van Kempen International Funds de opvolger is. Deze rendementen werden door KPMG geauditeerd, en sindsdien door PwC.

Transacties van de voorbije maand³

Aankopen ▲

CABB 2031
Schneider Electric 2034
IQVIA 2033

Opgebouwd ▲

Visa
Arthur J. Gallagher

Verkopen ▼

Picard 2029
Schneider Electric 2033

Afgebouwd ▼

ASML
TotalEnergies
Littelfuse
Analog Devices

³ Het is mogelijk dat bepaalde ICB's opgenomen in deze portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg hiervoor uw financieel adviseur.

Risico-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. 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	LU2017800397	LU2017800637	LU0476058226	LU1082460731	LU0819995118	LU1082460491
NIW (in €)	1.308,48	1.444,48	3.004,91	2.594,62	2.426,75	2.146,05
Min. Inschrijving	€ 25.000.000	€ 25.000.000	€ 500.000	€ 500.000	Geen	Geen
Lopende kosten ⁴ :	1,05%	1,05%	1,25%	1,25%	1,65%	1,65%
Beheers- en andere admin- of exploitatiekosten:	[0,94%	[0,94%	[1,14%	[1,14%	[1,54%	[1,54%
Transactiekosten:	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
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	LU2893008560	LU2893008644	LU2893008305
NIW (in €)	1.075,09	1.075,10	1.062,71
Min. Inschrijving	€ 25.000.000	€ 500.000	Geen
Lopende kosten ⁴ :	1,01%	1,21%	1,61%
Beheers- en andere admin- of exploitatiekosten:	[0,90%	[1,10%	[1,50%
Transactiekosten:	0,11%	0,11%	0,11%
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	4390,4m EUR
Looptijd	Onbeperkt
Oprichtingsdatum*	31 maart 2023

⁴ Kosten die in de loop van één jaar aan het compartiment worden onttrokken, incl. 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 MerLan Patrimonium ontstaan uit de opslorping van de totaliteit van de activa van het compartiment Patrimonium binnen de Luxemburgse UCITS MerLin II SICAV, die op 21/12/2009 was opgericht.

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 informatieverstrekking 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

MerLan Patrimonium 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 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

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 richtlijn inzake de belasting op het sparen.*

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:** De kredietkwaliteit van de emittent van een obligatie is de mate van bekwaamheid van die emittent 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.