

Gemeenschappelijk fusievoorstel in de zin van artikel 167 van het Koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG m.b.t. de fusie door overneming van het compartiment 'Balanced Portfolio' van de bevek naar Belgisch recht MercLan door het compartiment 'MercLan Patrimonium' van de sicav naar Luxemburgs recht Kempen International Funds

Identificatie van de betrokken ICBs en van de herstructurering

Identificatie van de betrokken ICBs

- *ICB met op te slorpen compartiment*

MercLan, naamloze vennootschap met het statuut van openbare bevek naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EU (hierna "**MercLan**").

MercLan is een beleggingsvennootschap met meerdere compartimenten met zetel te Desguinlei 50, 2018 Antwerpen en met ondernemingsnummer 0449.475.729.

- *ICB met verkrijgende compartiment*

Kempen International Funds, naamloze vennootschap met het statuut van openbare bevek naar Luxemburgs recht met een veranderlijke aantal rechten van deelneming opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EU (hierna "**Kempen International Funds**" of "**KIF**").

KIF is een beleggingsvennootschap met meerdere compartimenten met zetel te 60 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Groot Hertogdom Luxemburg en met ondernemingsnummer R.C.S. Luxembourg B 146.018.

Identificatie van de herstructurering

De voorgenomen herstructurering zal de vorm aannemen van een fusie, zoals bedoeld in artikel 160, 4° van het Koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna het "**ICB KB**"), en zal een fusie inhouden van ICBs die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG waarbij minstens één ICB naar Belgisch recht betrokken is, maar waarbij de verkrijgende ICB geen ICB naar Belgisch recht is, namelijk:

- Op te slorpen compartiment: MercLan – Balanced Portfolio
- Verrijgende compartiment : KIF – MercLan Patrimonium

(hierna de "**Fusie**")

Elk van de bij de voorgestelde Fusie betrokken compartimenten wordt hierna een "**Compartiment**" genoemd. Het Compartiment 'MercLan Patrimonium' binnen KIF wordt hierna het Verrijgende Compartiment genoemd en het Compartiment 'Balanced Portfolio' binnen MercLan wordt hierna het Op te slorpen Compartiment genoemd.

Houders van de aandelenklassen in het Op te slorpen Compartiment zullen aandelenklassen van het Verrijgende Compartiment ontvangen als volgt:

Op te slorpen Compartiment

Verrijgende Compartiment

A KAP	=>	A
A DIS	=>	AI-Dis (voor klanten in vermogensbeheer)
	=>	A-Dis (voor klanten in beleggingsadvies)
R KAP	=>	RI
RI KAP	=>	RIX
R DIS	=>	RI DIS (voor klanten in vermogensbeheer)
	=>	R Dis (voor klanten in beleggingsadvies)
C KAP	=>	RI
CI KAP	=>	RIX
C DIS	=>	RI-Dis
F KAP	Leeg	
F DIS	=>	FI-Dis
FI KAP	=>	FX

Goedkeuringsprocedure

De voorgestelde Fusie zal onderworpen zijn aan de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van het Op te slopen Compartiment, die zal gehouden worden op 10 juni 2026.

Om te worden goedgekeurd, moet de voorgestelde Fusie een gunstige stemming krijgen die ten minste drie vierde van de uitgebrachte stemmen op de vergadering van het compartiment vertegenwoordigt. Momenteel bestaan er enkel aandelen van gelijke waarde. Elk aandeel geeft dan ook recht op één stem.

Aandeelhouders die wensen deel te nemen aan de algemene vergadering van het Op te slopen Compartiment, worden verzocht te voldoen aan de wettelijke en statutaire vereisten. Zodra de herstructurering is afgerond, zal een persbericht worden gepubliceerd om aandeelhouders te informeren over de genomen beslissingen.

Voor wat betreft het Verkrijgende Compartiment, werd de voorgestelde Fusie conform Luxemburgs recht op 6 maart 2026 goedgekeurd door de raad van bestuur van KIF.

Achtergrond en redenen van de voorgenomen herstructurering

De Fusie maakt deel uit van een herziening van het assortiment compartimenten van Merclan.

De raad van bestuur stelt voor om het compartiment Balanced Portfolio van Merclan om de volgende redenen te laten opsloppen door het compartiment Merclan Patrimonium van KIF:

- De wens om de structuur van Merclan te vereenvoudigen om schaalvoordelen te realiseren, de continuïteit van de aandeelhoudersbelangen te verzekeren en het beheer van aanzienlijke netto-activa op lange termijn te garanderen.

Het Verkrijgende Compartiment heeft ruim voldoende activa om zijn beleggingsbeleid uit te voeren in overeenstemming met de gewenste diversificatie en zal na de Fusie over een nog grotere portefeuille beschikken.

Rekening houdende met de omvang van het Verkrijgende Compartiment, zal de Fusie leiden tot een vermindering van de impact van de vaste kosten voor de aandeelhouders van het Op te slopen Compartiment.

De Compartimenten hebben bovendien een vergelijkbaar beleggingsbeleid en vergelijkbare portefeuilles (zie hieronder). Het groeperen van de activa van de twee Compartimenten binnen één van deze twee zal daarom geen significante invloed hebben op het beheerproces en de

beheerdoelstellingen. De Fusie zal dus ook geen fundamentele wijziging met zich meebrengen in de portefeuille waarin de aandeelhouders indirect belegd zijn via het Op te slorpen Compartiment.

Verwachte gevolgen van de voorgenomen herstructurering

Beleggingsbeleid (overzicht)

Op te slorpen Compartiment

Balanced Portfolio beoogt via actief portefeuillebeheer blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden. Minstens 25% en hoogstens 65% van de netto activa wordt belegd in aandelen, rechtstreeks of onrechtstreeks. Het resterende deel kan worden aangehouden in liquiditeiten, goud ETC's en obligaties, rechtstreeks of onrechtstreeks. Binnen het obligatiesegment mag maximaal 35% van het compartiment worden belegd in obligaties met een kredietrating lager dan BBB bij S&P of lager dan Baa3 bij Moody's; indien een obligatie zelf geen rating heeft, geldt de rating van de emittent. Het compartiment heeft via de belegging in goud-ETCs een blootstelling van maximaal 10% van haar activa op goud.

Het compartiment belegt niet in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere instellingen voor collectieve belegging. Aandeelhouders genieten geen kapitaalgarantie en geen kapitaalbescherming.

Verkrijgende Compartiment

Het compartiment MercLan Patrimonium streeft naar waardevermeerdering op lange termijn door in normale marktomstandigheden voornamelijk te beleggen, rechtstreeks of onrechtstreeks, in een gediversifieerde portefeuille van aandelen, obligaties en converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en andere beleggingsfondsen. De blootstelling aan aandelenmarkten kan variëren tussen 0% en 75% van het nettovermogen. Het saldo kan worden belegd in obligaties, goud en contanten (rechtstreeks of onrechtstreeks), waarbij maximaal 40% van het compartiment kan worden belegd in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of lager dan Baa3 bij Moody's en in niet-gerate obligaties. Daarnaast kan het compartiment tot maximaal 15% van zijn netto-activa beleggen in ABS (asset-backed securities) en/of MBS (mortgage-backed securities), tot maximaal 20% in grondstoffen via beursgenoteerde grondstoffen (ETC) en/of derivaten op grondstoffenindexen, en tot maximaal 25% in bepaalde gestructureerde producten. Wanneer marktomstandigheden dit rechtvaardigen, kan tot 100% van de netto-activa worden belegd in cash, termijndeposito's en geldmarktinstrumenten. Het compartiment wordt actief beheerd zonder referentie-index en integreert duurzaamheidskenmerken in de zin van artikel 8 SFDR. Aandeelhouders genieten geen kapitaalgarantie en geen kapitaalbescherming.

De globale blootstelling aan opkomende en frontiermarkten zal niet meer dan 40% van het nettovermogen van het compartiment bedragen, met een specifieke limiet van 15% voor frontiermarkten.

Het compartiment kan tot 20% van zijn nettoactiva beleggen in UCITS en andere UCIs.

Daarnaast kan het compartiment, onverminderd bovenstaande beperkingen, beleggen in elk van de volgende categorieën (rechtstreeks of onrechtstreeks):

- tot maximaal 10% van zijn nettoactiva in contingent converteerbare obligaties;
- tot maximaal 30% van zijn nettoactiva in Delta-one-effecten;
- tot maximaal 20% van zijn nettoactiva in grondstoffen via exchange-traded commodities (ETC), op voorwaarde dat zij voldoen aan de definitie van overdraagbare effecten volgens

artikel 41(1) van de Wet van 2010, artikel 2 van het Groothertogelijk Besluit van 2008 en punt 17 van de aanbevelingen van ESMA 07-044b; deze producten mogen geen derivaten bevatten en mogen niet leiden tot fysieke levering van de onderliggende grondstoffen;

- tot maximaal 10% van zijn nettoactiva in distressed securities;
- tot maximaal 40% van zijn nettoactiva in opkomende markten (met een specifieke limiet van 15% voor frontierlanden).
- tot maximaal 10% van zijn nettoactiva in China;
- tot maximaal 75% van zijn nettoactiva in eeuwigdurende obligaties. Deze eeuwigdurende obligaties waarin het Subfonds kan beleggen, zijn altijd opvraagbaar en kunnen al dan niet kwalificeren als contingent converteerbare obligaties; en
- tot maximaal 75% van zijn nettoactiva in groene obligaties.

Net zoals dit het geval is voor het Op te slorpen Compartiment, heeft ook bij het Verkrijgende Compartiment de beheerverenootschap VLKIM het beheer van het compartiment gedelegeerd aan Mercier Van Lanschot.

I.t.t. het Op te slorpen Compartiment waar minimaal 25% en maximaal 65% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect), zal het Verkrijgende Compartiment maximaal 75% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen (rechtstreeks of onrechtstreeks).

Voor wat betreft het Op te slorpen Compartiment, wordt het saldo 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. Wanneer een obligatie zelf geen rating heeft, geldt de rating op niveau van de emittent. Het compartiment heeft via de belegging in goud-ETCs een blootstelling van maximaal 10% van haar activa op goud.

Bij het Verkrijgende Compartiment, kan het saldo worden belegd in obligaties, goud en contanten (rechtstreeks of onrechtstreeks), waarbij maximaal 40% van het compartiment kan worden belegd in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of lager dan Baa3 bij Moody's en in niet-gerate obligaties. Het Verkrijgende Compartiment mag via haar beleggingen in goud-ETCs een grotere blootstelling hebben dan maximaal 10% van haar activa op goud.

Bovendien heeft het Verkrijgende Compartiment strikte maximum drempels die moeten nageleefd worden m.b.t. specifieke locaties en financiële instrumenten.

Aldus is de portefeuille van het Op te slorpen Compartiment verenigbaar met de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Verkrijgende Compartiment. Een herschikking van de portefeuille van het Op te slorpen Compartiment is niet vereist ter voorbereiding van de Fusie.

ESG Beleid

Zoals ook aangetoond via de respectieve bijlagen 2¹, zijn het ESG beleid van het Verkrijgende Compartiment en van het Op te slorpen Compartiment gelijk.

De kosten met betrekking tot de voorbereiding van de Fusie zullen gedragen worden door de beheerverenootschap VLKIM.

Opschorting van de verhandeling van de rechten van deelneming

¹ Meer bepaald, de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

Om de Fusie goed te laten verlopen, zullen aanvragen tot inschrijving, inkoop en omruiling voor het Op te slorpen Compartiment vanaf 8 juni 2026, om 12 uur, worden opgeschort. Aandeelhouders in het Op te slorpen Compartiment kunnen tot 5 juni 2026, om 12 uur, de kosteloze (met uitzondering van belastingen en heffingen die worden geheven door de autoriteiten van de landen waar de aandelen worden verkocht of kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa) inkoop van hun aandelen aanvragen, of de omruiling ervan in eender welk ander compartiment van MercLan.

Als de Fusie wordt goedgekeurd, wordt deze van kracht 2 bankwerkdagen nadat de overeenstemmende besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment hebben plaatsgevonden.

Als de Fusie niet wordt goedgekeurd, worden aanvragen opnieuw aanvaard vanaf 12 juni 2026 met afsluiting van de ontvangst van orders om 12 uur.

Berekeningsmethode voor de ruilverhouding, ingangsdatum en voltooiingsdatum van de Fusie

De Fusie wordt van kracht 2 bankwerkdagen nadat de algemene vergadering van de aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment instemde met de Fusie, d.w.z. dat de Fusie in werking treedt op 12 juni 2026.

In geval van goedkeuring van het Fusievoorstel, worden de aandeelhouders (met inbegrip van de aandeelhouders die niet vóór het voorstel stemden) die binnen de toepasselijke termijn geen gebruik maakten van hun rechten op grond van artikel 179 van het ICB KB (cf. supra mogelijkheid tot inkoop of omruiling), op 12 juni 2026 aandeelhouders van het Verkrijgende Compartiment.

Als vergoeding voor de overdracht van de activa- en passivabestanden van het Op te slorpen Compartiment zullen respectievelijk kapitalisatie- en distributieaandelen worden gecreëerd in het Verkrijgende Compartiment. Deze nieuwe aandelen zullen van hetzelfde type zijn als de aandelen die voorheen werden aangehouden door aandeelhouders in het Op te slorpen Compartiment. Op grond van de netto-inventariswaarden en de daaruit vloeiende ruilverhouding en volgens de hierboven beschreven modaliteiten, zullen aandelen van het Verkrijgende Compartiment worden toegewezen aan de aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment, zodra de Fusie definitief is voltooid.

Het aantal aandelen van het Verkrijgende Compartiment dat aan de aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment zal worden toegekend, wordt berekend op basis van de volgende formule:

$$A = (B \times C / D)$$

A = het aantal te verkrijgen nieuwe kapitalisatie- of distributieaandelen, door de inwerkingtreding van de Fusie, in het Verkrijgende Compartiment.

B = het aantal kapitalisatie- of distributieaandelen die op het moment van de Fusie in het Op te slorpen Compartiment werden aangehouden.

C = netto-inventariswaarde per kapitalisatie- of distributieaandeel in het Op te slorpen Compartiment gedateerd op de dag na de datum van de algemene vergadering van het Op te slorpen Compartiment die werd bijeengeroepen om de Fusie goed te keuren.

D = netto-inventariswaarde per kapitalisatie- of distributieaandeel in het Verkrijgende Compartiment gedateerd op de dag na de datum van de algemene vergadering van het Op te slorpen Compartiment die werd bijeengeroepen om de Fusie goed te keuren.

De toepassing van de berekeningsmethode voor de ruilverhouding zal ertoe leiden dat elke aandeelhouder in het Op te slorpen Compartiment ten minste één aandeel ontvangt.

Indien, in toepassing van de bovengenoemde formule, een aandeelhouder van het Op te slorpen Compartiment minder dan één aandeel van het Verkrijgende Compartiment zou ontvangen, heeft de beheervennootschap VLKIM zich ertoe verbonden de inschrijving van deze aandeelhouder op eigen kosten aan te vullen zodat deze, na de Fusie, ten minste over één aandeel in het Verkrijgende Compartiment beschikt.

De netto-inventariswaarden per aandeel van de Compartimenten zullen worden berekend in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke, reglementaire en statutaire vereisten, zoals met name bepaald door het ICB KB en het Koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding en de jaarrekening van bepaalde instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. De Compartimenten zullen bijgevolg worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde.

In het Verkrijgende Compartiment zullen een aantal nieuwe aandelenklassen worden opgericht. De aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment die voorafgaand aan de Fusie aandelen in het Op te slorpen Compartiment aanhouden, zullen dan ook aandelen in het Verkrijgende Compartiment ontvangen als volgt:

Op te slorpen Compartiment			Verkrijgende Compartiment	
Aandelenklasse	ISIN code		Aandelenklasse	ISIN code
A KAP	BE6276500186	=>	A	LU0819995118
A DIS	BE6272008853	=>	AI-Dis ²	LU2893008305
		=>	A-Dis ³	LU1082460491
R KAP	BE6276501192	=>	RI	LU3297091913
RI KAP	BE6328048598	=>	RIX	LU3297092051
R DIS	BE6272009869	=>	RI-Dis ²	LU2893008644
		=>	R Dis ³	LU1082460731
C KAP	BE6276502208	=>	RI	LU3297091913
CI KAP	BE6315230456	=>	RIX	LU3297092051
C DIS	BE6272010875	=>	RI-Dis	LU2893008644
F KAP	BE6348473172			
F DIS	BE6348474188	=>	FI-Dis	LU2893008560
FI KAP	BE6348475193	=>	FX	LU3297092135

De aandelen van het Verkrijgende Compartiment hebben identieke kenmerken.

De Fusie leidt niet tot wijzigingen in, dan wel een lichte vermindering van, de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille voor de aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment, met uitzondering van de houders van de aandelenklassen C en CI, voor wie deze vergoeding stijgt van 0,74% naar 0,9% na de Fusie (met name m.b.t. respectievelijk klassen RI en RIX van het Verkrijgende Compartiment).

Rechten van aandeelhouders

In het Op te slorpen Compartiment zijn er geen aandeelhouders met bijzondere rechten, of houders van andere effecten dan aandelen.

² Voor klanten met een overeenkomst van vermogensbeheer.

³ Voor klanten met een overeenkomst van beleggingsadvies.

Alle aandelen die ter gelegenheid van de Fusie door het Verkrijgende Compartiment zullen worden uitgegeven in ruil voor de aandelen in het Op te slorpen Compartiment, rekening houdend met de hierboven beschreven voorwaarden, zullen identiek zijn en dezelfde rechten en voordelen verlenen aan de houders ervan.

Als vergoeding voor de overdracht van alle activa en passiva van het Op te slorpen Compartiment als gevolg van de Fusie, zullen aandelen worden gecreëerd in het Verkrijgende Compartiment. Er zullen geen andere opbrengsten worden toegewezen door één van de Verkrijgende of Op te slorpen Compartimenten aan de aandeelhouders van deze Compartimenten ter gelegenheid van de Fusie. De nieuwe aandelen die door het Verkrijgende Compartiment worden uitgegeven, zullen van hetzelfde type zijn als de aandelen die voorheen door aandeelhouders in het Op te slorpen Compartiment werden gehouden, d.w.z. resp. kapitalisatie- en distributieaandelen. Aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment mogen daarom niet verwachten dat zij, in de vorm van dividenden, meer opbrengsten van het Verkrijgende Compartiment zullen ontvangen dan zij in het verleden hebben ontvangen als opbrengst van het Op te slorpen Compartiment.

De rechten verbonden aan de aandelen van het Op te slorpen Compartiment zullen van dezelfde aard zijn in het Verkrijgende Compartiment, met dien verstande dat deze rechten na de Fusie betrekking zullen hebben op een ander compartiment. De rechten van de aandeelhouders van het Verkrijgende Compartiment zullen niet worden aangetast.

De aandelen van het Verkrijgende Compartiment, gecreëerd door de inwerkingtreding van de Fusie, zullen deelnemen in het resultaat van de werking van dit Compartiment vanaf de eerste dag van het boekjaar van KIF waarin de Fusie definitief in werking treedt.

De nieuw uitgegeven aandelen zullen vanaf hun uitgifte dus gelijkgesteld worden met bestaande aandelen van hetzelfde type in het Verkrijgende Compartiment, en zullen dus dezelfde rechten genieten.

Onder voorbehoud van de goedkeuring van de Fusie door de buitengewone algemene vergadering van het Op te slorpen Compartiment, zal de Fusie leiden tot de ontbinding zonder vereffening van het Op te slorpen Compartiment.

Aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment kunnen gedurende een periode van iets meer dan één maand na deze publicatie, kosteloos de inkoop van hun aandelen aanvragen (met uitzondering van belastingen en heffingen die worden geheven door autoriteiten van de landen waar de aandelen worden verhandeld of kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa) of verzoeken om ze om te zetten in aandelen van een ander compartiment van Merclan.

Bijzondere voordelen toegekend aan de leden van de raad van bestuur

Er wordt geen bijzonder voordeel toegekend aan de leden van de raad van bestuur met betrekking tot de voorgestelde Fusie.

Slotbepalingen

De commissaris van Merclan, Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren, met zetel te Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 b 8, 1210 Brussel, vertegenwoordigd door Dirk Stragier, werd verzocht het verslag op te stellen zoals voorzien in artikel 172 van het ICB KB.

Neerlegging en bekendmaking

De Fusie zal onderworpen zijn aan de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van het Op te slorpen Compartiment.

Het onderhavig Fusievoorstel zal worden neergelegd op de griffie van de Ondernemingsrechtbank van Antwerpen overeenkomstig de procedures voorgeschreven door artikel 12:24, 3^e lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Opgemaakt te Antwerpen op 20 maart 2026.

Voor Merclan en Kempen International Funds