

**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 ‘Opportunities Bond Fund’ van de bevek naar Belgisch recht Merclan door het compartiment ‘Kempen (Lux) Euro High Yield Fund’ (binnenkort ‘Kempen (Lux) Opportunities Bond Fund’) 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 – Opportunities Bond Fund
- Verrijgende compartiment : KIF – Kempen (Lux) Euro High Yield Fund

(hierna de “**Fusie**”)

Elk van de bij de voorgestelde Fusie betrokken compartimenten wordt hierna een “**Compartiment**” genoemd. Het Compartiment ‘Kempen (Lux) Euro High Yield Fund’ binnen KIF wordt hierna het Verrijgende Compartiment genoemd en het Compartiment ‘Opportunities Bond Fund’ binnen Merclan wordt hierna het Op te slorpen Compartiment genoemd.

N.a.v. de Fusie zal het beleggingsbeleid van het Verrijgende Compartiment wijzigen en gealigneerd worden met het huidige beleggingsbeleid van het Op te slorpen Compartiment (zoals hierna verder

toegelicht). Ook de benaming van het Verkrijgende Compartiment wijzigt binnenkort naar KIF – Kempen (Lux) Opportunities Bond Fund.

Houders van de aandelenklassen in het Op te sloppen Compartiment zullen aandelenklassen van het Verkrijgende Compartiment ontvangen als volgt:

|        |    |         |
|--------|----|---------|
| A KAP  | => | A       |
| A DIS  | => | A-Dis   |
| AI KAP | => | AIX     |
| AI DIS | => | AIX-Dis |

### **Goedkeuringsprocedure**

De voorgestelde Fusie zal onderworpen zijn aan de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van het Op te sloppen 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 sloppen 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 Opportunities Bond Fund van Merclan om de volgende redenen te laten opsloppen door het compartiment Kempen (Lux) Euro High Yield Fund 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 sloppen Compartiment. Het groeperen van de activa van de twee Compartimenten binnen één van deze twee zal, rekening houdende met de voorgenomen wijzigingen aan het beleggingsbeleid van het Verkrijgende Compartiment zoals hieronder toegelicht, voor de aandeelhouders van het Op te sloppen Compartiment geen significante invloed hebben op het huidige beheerproces en de beheerdoelstellingen.

De Compartimenten hebben immers na de geplande wijzigingen een vergelijkbaar beleggingsbeleid en vergelijkbare portefeuilles (zie hieronder). De Fusie zal voor de aandeelhouders van het Op te slorpen Compartiment dus geen fundamentele wijziging met zich meebrengen in de portefeuille waarin zij momenteel indirect belegd zijn via het Op te slorpen Compartiment.

Aandeelhouders van het Verkrijgende Compartiment zullen echter een grote beleggingsbeleidswijziging ondergaan zoals hieronder toegelicht. Ook zullen een aantal posities worden verkocht om de portefeuille in lijn te brengen met het nieuwe beleggingsbeleid.

## **Verwachte gevolgen van de voorgenomen herstructurering**

### ***Beleggingsbeleid (overzicht)***

#### *Op te slorpen Compartiment*

Het compartiment Opportunities Bond Fund van MerLan biedt de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten door middel van een actief portefeuillebeheer zonder referentie naar een benchmark.

Het compartiment belegt, rechtstreeks of onrechtstreeks, in obligaties uitgegeven door bedrijven, alsook in andere soorten obligaties zoals staatsobligaties, asset backed securities, cat bonds, ... , al dan niet met korte, middellange, lange of eeuwigdurende looptijden, met een vaste of vlottende rente, achtergesteld of niet-achtergesteld.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

Er mag tevens belegd worden in futures op obligaties, zowel als indekking van de risico's als met het oog op het verwezenlijken van het beleggingsdoel van het compartiment.

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

Kenmerken van de overheids- en bedrijfsobligaties en schuldinstrumenten:

- obligaties uitgegeven door soevereine staten;
- obligaties uitgegeven door supranationale instellingen;
- obligaties uitgegeven door lokale overheden of overheidsgegarandeerde instellingen;
- obligaties uitgegeven door ondernemingen;
- beursgenoteerde en niet beursgenoteerde effecten van instellingen voor collectieve belegging;
- futures op obligaties.

Overige beperkingen:

- Het compartiment belegt maximaal 80% van zijn activa in obligaties met een rating onder BBB- bij S&P of onder Baa3 bij Moody's, of in obligaties die geen rating hebben. Wanneer een obligatie zelf geen rating heeft, geldt de rating op niveau van de emittent. Bovendien belegt het compartiment maximaal 20% in liquiditeiten.

- Het compartiment belegt maximaal 20% in contingent converteerbare obligaties (CoCos)<sup>1</sup>.

Het compartiment wordt actief beheerd. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

#### *Verkrijgende Compartiment*

Zoals vermeld zou n.a.v. de Fusie het beleggingsbeleid van het Verkrijgende Compartiment wijzigen en gealigneerd worden met het huidige beleggingsbeleid van het Op te slorpen Compartiment. Ten gevolge hiervan zou ook de benaming van het Verkrijgende Compartiment wijzigen naar KIF – Kempen (Lux) Opportunities Bond Fund.

Op dit moment kent het Verkrijgende Compartiment het volgende beleggingsbeleid:

Het compartiment Kempen (Lux) Euro High Yield Fund streeft er in hoofdzaak naar om op lange termijn een rendement te behalen dat hoger ligt dan de BofA Merrill Lynch Composite Index (de “Benchmark”)<sup>2</sup>, bestaande uit kapitaalgroei en inkomsten, door te beleggen in high yield bedrijfsobligaties uitgegeven door ondernemingen die voldoen aan strikte duurzaamheidscriteria.

Daarnaast belegt het compartiment in mindere mate in vastrentende effecten (van andere types en/of met een andere rangorde), door activa gedekte effecten, achtergestelde schuld, gesecuritiseerde schuld, contingent converteerbare obligaties, uitgegeven door ondernemingen, in euro en genoteerd op een beurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt. Beleggingen zijn mogelijk in alle beschikbare sectoren zonder beperkingen wat betreft de looptijd van vastrentende effecten of geografische gebieden, voorzover ze zijn uitgegeven door ondernemingen die voldoen aan strikte duurzaamheidscriteria.

Het compartiment kan in de geselecteerde instrumenten beleggen, hetzij rechtstreeks, hetzij indirect via andere beleggingsfondsen of via financiële derivaten zoals opties, warrants, futures, (rente)swaps, credit default swaps, termijncontracten op valuta, caps en floors.

Beleggingen in het compartiment worden gescreend door een onafhankelijke dataprovider, aangesteld door de Beheervenootschap en op haar kosten, om de naleving van ESG-criteria te beoordelen. Er worden strikte duurzaamheidscriteria gehanteerd die beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals alcohol, tabak en adult entertainment minimaliseren of uitsluiten.

Overige beperkingen:

- Het compartiment Kempen (Lux) Euro High Yield Fund mag in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen beleggen in door activa gedekte effecten en gesecuritiseerde schuld;
- Het compartiment mag niet meer dan 5% van het nettovermogen beleggen in contingent converteerbare obligaties;

---

<sup>1</sup> CoCos zijn obligaties die in aandelen worden omgezet of worden afgeschreven als de financiële gezondheid van de uitgevende bank of andere emittent verslechtert. CoCos kunnen worden uitgegeven door kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en (her)verzekeringsondernemingen.

<sup>2</sup> De Benchmark omvat uitsluitend financiële instrumenten met een minimale rating van BB-, gebaseerd op het gemiddelde van de kredietbeoordelaars Moody's, Fitch of Standard & Poor's. Deze minimale rating staat bekend als 'High Yield'. De Benchmark bestaat uit 75% BB ontwikkelde markten Senior Non-Financial, 10% Subordinated Non-Financial tot BB- en 15% Subordinated Financials tot BB-.

- Het compartiment mag tot 35% van zijn nettoactiva aanhouden in financiële instrumenten met een investment grade rating van BBB- of hoger. Staatsobligaties worden voor deze limiet niet meegerekend;
- Het compartiment mag tot 10% van zijn nettoactiva, op het moment van aankoop, beleggen in financiële instrumenten uitgegeven door één onderneming;
- Het compartiment mag tot 20% van zijn nettoactiva, op het moment van aankoop, beleggen in financiële instrumenten met een rating lager dan BB-, maar niet lager dan B-;
- Het compartiment mag tot 10% van zijn nettoactiva, op het moment van aankoop, beleggen in financiële instrumenten in andere valuta dan euro;
- Het compartiment mag in totaal tot 20% van zijn nettoactiva aanhouden in contanten en obligaties uitgegeven of gegarandeerd door overheden met een rating van minstens AA-/AA3.

De hierboven vermelde rating zal worden bepaald volgens de volgende methodologie:

- het gemiddelde van de ratings van Moody's of Standard & Poor's voor het instrument;
- indien geen rating beschikbaar is, stelt de Beheervenootschap een rating vast op basis van interne modellen

Op voorwaarde dat de niet-naleving van de beperkingen het gevolg is van een wijziging in de ratings van de betrokken financiële instrumenten, mag de Beheervenootschap bovenstaande beleggingsbeperkingen buiten beschouwing laten wanneer dit in het belang van de aandeelhouders wordt geacht.

Financiële derivaten mogen worden gebruikt voor specifieke beleggingsdoeleinden, naast afdekkingsdoeleinden en efficiënt portefeuillebeheer.

Het compartiment Kempen (Lux) Euro High Yield Fund mag niet meer dan 10% van zijn totale activa beleggen in UCITS en andere UCIs.

Onder voorbehoud van de limieten uiteengezet in het beleggingsbeleid en de beperkingen, mag het compartiment Kempen (Lux) Euro High Yield Fund bijkomende liquide middelen aanhouden (d.w.z. zichtbare bankdeposito's, zoals contanten op lopende rekeningen bij een bank die te allen tijde toegankelijk zijn) voor treasury doeleinden.

Onder voorbehoud van de limieten uiteengezet in het beleggingsbeleid en de beperkingen, mag het compartiment Kempen (Lux) Euro High Yield Fund ook beleggen in bankdeposito's, geldmarktinstrumenten of geldmarktfondsen om zijn beleggingsdoelstellingen te bereiken, voor treasury doeleinden en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

*Zoals eerder aangehaald zou t.t.v. de fusie het beleggingsbeleid van het Verkrijgende Compartiment worden gealigneerd met het huidige beleggingsbeleid van het Op te slorpen Compartiment als volgt:*

Het nieuwe (binnen KIF) compartiment Kempen (Lux) Opportuniteiten Bond Fund mag beleggen in bedrijfsobligaties zoals investment grade obligaties, high yield obligaties, niet-genoteerde obligaties, converteerbare obligaties, inwisselbare obligaties, achtergestelde obligaties, hybride bedrijfsobligaties, perpetuele obligaties, contingent converteerbare obligaties (CoCo), CoCo perpetuele obligaties, maar ook in andere soorten obligaties zoals staatsobligaties, gemeentelijke obligaties, gedekte obligaties, obligaties uit opkomende markten, inflatie-gekoppelde obligaties, groene obligaties, sociale obligaties, duurzame obligaties, nulcouponobligaties, floating rate notes (FRN), callable en puttable obligaties, door gestructureerde notes en andere vastrentende effecten (van andere types en/of met een andere rangorde). Er zijn geen beperkingen op kredietratings, waardoor het fonds volledig mag beleggen in niet-investment grade of niet-genoteerde obligaties.

Opportunities Bond Fund kan in de geselecteerde instrumenten beleggen, hetzij rechtstreeks, hetzij indirect via andere beleggingsfondsen of via financiële derivaten zoals opties, warrants, futures, (rente)swaps, credit default swaps, termijncontracten op valuta, caps en floors.

Opportunities Bond Fund kan beleggen in activa in om het even welke valuta en de valutablootstelling kan worden afgedekt. De aandeelhouders van Opportunities Bond Fund genieten noch een kapitaalgarantie, noch een kapitaalbescherming.

Opportunities Bond Fund mag niet meer dan 10% van zijn totale activa beleggen in UCITS en andere UCI's.

Onder voorbehoud van de limieten uiteengezet in het beleggingsbeleid en de beperkingen mag Opportunities Bond Fund bijkomende liquide middelen aanhouden (d.w.z. zichtbare bankdeposito's, zoals contanten op lopende rekeningen bij een bank die te allen tijde toegankelijk zijn) voor treasury doeleinden.

Onder voorbehoud van de limieten uiteengezet in het beleggingsbeleid en de beperkingen mag Opportunities Bond Fund ook beleggen in bankdeposito's, geldmarktinstrumenten of geldmarktfondsen om zijn beleggingsdoelstellingen te bereiken, voor treasury doeleinden en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

### **ESG Beleid**

Zoals ook aangetoond via de respectieve bijlagen 2<sup>3</sup>, zijn het ESG beleid van het Verkrijgende Compartiment en van het Op te slorpen Compartiment momenteel verschillend. Het ESG beleid van het Verkrijgende Compartiment zal echter na de aanpassing van het beleggingsbeleid zeer gelijkaardig worden aan het huidig ESG beleid van het Op te slorpen Compartiment.

Zo is het huidig ESG beleid van het Op te slorpen Compartiment als volgt:

- Op te slorpen Compartiment

#### *SFDR Artikel 8*

Het compartiment voldoet aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR. Het promoot ecologische, sociale en goed bestuur kenmerken maar heeft geen specifieke duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment zal minimaal 10% van het vermogen aanhouden in duurzame beleggingen in de zin van de definitie van Artikel 2(17) van de SFDR. De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk beoogt, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Anderzijds worden tevens sociaal duurzame beleggingen beoogd. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden.

Er is momenteel geen minimumaandeel van duurzame beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie. De meeste gegevens van de EU-taxonomie zijn immers nog niet beschikbaar. Wanneer het merendeel van de gegevens beschikbaar is, zal er een beter gefundeerde beslissing kunnen genomen worden en zal een eventueel minimumaandeel opnieuw worden bekeken.

#### *Ecologische en/of sociale kenmerken*

Het compartiment promoot ecologische- en/of sociale kenmerken, met inbegrip van een beoordeling van goede bestuurspraktijken van de bedrijven waarin belegd wordt. Het compartiment houdt

---

<sup>3</sup> Meer bepaald, de precontractuele informatieverstrekking 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.

rekening met de volgende specifieke ecologische- en sociale criteria bij het screenen van alle onderliggende beleggingen: mitigatie van en adaptatie aan de klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen (E), fatsoenlijk werk, adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers, en andere sociale thema's zoals verzet van stakeholders en sociale kansen (S).

Vermits alle activa, behoudens de cashpositie, de vermelde duurzaamheidstoetsing ondergaan en doorstaan, zijn deze volledig afgestemd op de E/S kenmerken.

Er is geen specifieke duurzaamheidsindex aangemerkt als referentiepunt voor het bereiken van de bovengenoemde ecologische- en sociale kenmerken.

#### *Waarschijnlijke effecten duurzaamheidsrisico's op het rendement*

Het proces van beoordeling van duurzaamheidsrisico's, zoals uiteengezet in het hoofdstuk "Informatie inzake milieu-, maatschappij- en goed bestuur aspecten" in het algemene deel van het prospectus, maakt deel uit van de beleggingsanalyse van dit compartiment waarbij tevens rekening wordt gehouden met de specifieke ESG-criteria voor dit compartiment. De beheerder beoordeelt het ESG-profiel van elk bedrijf op case-by-case basis, rekening houdend met materiële risico's in een bepaalde sector, in combinatie met de respectievelijke risico-exposure van het bedrijf, bedrijfspraktijken en de mate waarin het bedrijf transparant is met informatieverschaffing. Dit omvat tevens een beoordeling van goede bestuurspraktijken.

De risicobeoordeling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van gegevens van externe en/of interne aanbieders, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG-gerelateerde gegevens en bijbehorende risicobeoordelingen. Dit resulteert in een Van Lanschot Kempen ESG Score van 1 tot 5 per bedrijf, waarbij 1 het hoogste duurzaamheidsrisico betekent en 5 het laagste. Een bedrijf met een score lager dan 2 komt niet in aanmerking voor belegging omdat de duurzaamheidsrisico's hier te groot geacht worden. Daarnaast hanteert het compartiment uitsluitingscriteria op basis van productbetrokkenheid, internationale normen en bedrijfsgedrag. Door het consistent toepassen van het geheel aan maatregelen om duurzaamheidsrisico's te identificeren en vervolgens te mitigeren, zoals hierboven beschreven, meent de beheerder dat het duurzaamheidsrisico van het compartiment als LAAG dient aangemerkt te worden. Er worden immers meerdere duurzaamheidsstrategieën toegepast waardoor het duurzaamheidsrisico goed ondervangen wordt.

#### *Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten*

De term "belangrijkste ongunstige effecten" verwijst naar de belangrijkste negatieve impact van de beleggingen van het compartiment op de ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en van omkoping. Het compartiment neemt deze effecten in aanmerking bij de toepassing van meerdere duurzaamheidsstrategieën doorheen het beleggingsproces. Bijvoorbeeld in de totstandkoming van de Van Lanschot Kempen ESG Score per emittent, bij de negatieve screening of bij de norms-based screening.

Belangrijkste ongunstige ecologische indicatoren: de koolstofintensiteit, de broeikasgasemissies en de koolstofvoetafdruk.

Belangrijkste ongunstige sociale en bestuurlijke indicatoren en indicatoren voor het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen': uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' status op de beginselen van het

UNGC Global Compact en uitsluiten van ondernemingen die de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen schenden. Deze beoordeling wordt gemaakt door MSCI ESG Research o.b.v. haar MSCI ESG Controversies and Global Norms Methodology.

Belangrijkste ongunstige indicatoren voor uitsluitingen en vermindering: bedrijven met een rode vlag voor controversen, tabak, thermische kool, onconventionele olie- & gaswinning, controversiële wapens, kernwapens, conventionele wapens, civiele wapens, pornografie, electriciteitsproducerende nutsbedrijven zonder SBTi (Science Based Targets initiative zijn op de wetenschap gebaseerde doelen die voor een grondige analyse van uitstoot en reductieplannen zorgen) en emittenten met Van Lanschot Kempen ESG Score <2.

De due diligence en monitoring van het compartiment omvat bovendien uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

Informatie over de impact van de belangrijkste ongunstige effecten van het compartiment op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in de periodieke verslagen.

#### - Verkrijgende Compartiment

Momenteel is het ESG beleid van het compartiment Kempen (Lux) Euro High Yield Fund als volgt:

#### *Verantwoord Beleggen (ESG)*

Kempen (Lux) Euro High Yield Fund integreert de ESG-criteria van de Beheervenootschap in het beleggingsproces, zoals uiteengezet in het hoofdstuk 'Verantwoord beleggen (ESG)' in het algemene deel van het prospectus.

Daarnaast valt Kempen (Lux) Euro High Yield Fund onder de reikwijdte van artikel 8 van de SFDR, wat betekent dat het compartiment ecologische en/of sociale kenmerken promoot, inclusief een beoordeling van goed bestuur bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Kempen (Lux) Euro High Yield Fund houdt rekening met de volgende specifieke ecologische en sociale criteria bij het screenen van de onderliggende beleggingen: mitigatie en adaptatie van klimaatverandering, bescherming van biodiversiteit en ecosystemen en de overgang naar een circulaire economie (E), waardig werk, adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers, en andere sociale thema's zoals gendergelijkheid en bredere diversiteitskwesties (S).

De ecologische kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, beogen bij te dragen aan het behalen van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs, met de langetermijnverbintenis om tegen 2050 netto nul te bereiken.

Kempen (Lux) Euro High Yield Fund beoogt gedeeltelijk duurzame beleggingen te doen. Het aandeel duurzame beleggingen (i) met een ecologisch doel in lijn met de EU-taxonomie, (ii) met een ecologisch doel niet in lijn met de EU-taxonomie en (iii) met een sociaal doel zal worden vermeld in het periodieke verslag. Het compartiment past aanvullende uitsluitingscriteria toe op basis van productbetrokkenheid, ESG-metrics en bedrijfsvoering. Bovendien sluit het compartiment ondernemingen met lage ESG-scores uit.

Meer informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit compartiment is beschikbaar in Bijlage 8 van het KIF prospectus.

- Echter, t.t.v. de fusie zou het ESG beleid van het compartiment Kempen (Lux) Euro High Yield Fund, met nieuwe benaming Opportunities Bond Fund, als volgt worden aangepast:

Opportunities Bond Fund integreert de ESG-criteria van de Beheervenootschap in het beleggingsproces, zoals uiteengezet in het hoofdstuk 'Verantwoord beleggen (ESG)' in het algemene deel van het prospectus.

#### *SFDR Artikel 8*

Daarnaast valt Opportunities Bond Fund onder de reikwijdte van artikel 8 van de SFDR, wat betekent dat Opportunities Bond Fund ecologische en/of sociale kenmerken promoot, inclusief een beoordeling van goed bestuur bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Opportunities Bond Fund houdt rekening met de volgende specifieke ecologische en sociale criteria bij het screenen van de onderliggende beleggingen: mitigatie en adaptatie van klimaatverandering, bescherming van biodiversiteit en ecosystemen en de overgang naar een circulaire economie (E), waardig werk, adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers, en andere sociale thema's zoals gendergelijkheid en bredere diversiteitskwesaties (S).

De ecologische kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, beogen bij te dragen aan het behalen van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs, met de langetermijnverbintenis om tegen 2050 netto nul te bereiken.

Opportunities Bond Fund beoogt gedeeltelijk duurzame beleggingen te doen. Het aandeel duurzame beleggingen (i) met een ecologisch doel in lijn met de EU-taxonomie, (ii) met een ecologisch doel niet in lijn met de EU-taxonomie en (iii) met een sociaal doel zal worden vermeld in het periodieke verslag. Het compartiment past aanvullende uitsluitingscriteria toe op basis van productbetrokkenheid, ESG-metrics en bedrijfsvoering. Bovendien sluit het compartiment ondernemingen met lage ESG-scores uit.

Meer informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit compartiment zal ook beschikbaar zijn in een nieuwe Bijlage 8 van het KIF prospectus.

Het proces voor beoordeling van duurzaamheidsrisico's maakt deel uit van de beleggingsanalyse door rekening te houden met de specifieke ESG-criteria voor dit compartiment zoals uiteengezet in de paragraaf 'Verantwoord beleggen (ESG)' in het algemene deel van het prospectus. We beoordelen het ESG-profiel van elke onderneming waarin wordt belegd, rekening houdend met materiële risico's in een bepaalde sector in combinatie met de respectieve risicoblootstelling, praktijken en rapportage van de onderneming. Dit omvat een beoordeling van goed bestuur. De risicobeoordeling gebeurt op basis van gegevens van externe en/of interne leveranciers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG-gerelateerde data en bijbehorende risicobeoordelingen. Voor beleggingen waarbij er aanwijzingen zijn van gedrag of activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de geformuleerde criteria voor verantwoord beleggen, of op basis van het risicoprofiel van emittenten als gevolg van integratie van E-, S- en G-factoren, beslist de Beheervenootschap of zij in dialoog treedt met de emittent of deze uitsluit van het beleggingsuniversum van dit compartiment. De Beheervenootschap gelooft in engagement met de ondernemingen waarin zij belegt, met als doel positieve verandering te realiseren op specifieke ESG-thema's (actief aandeelhouderschap). Actief aandeelhouderschap maakt deel uit van het beleggingsproces van de Beheervenootschap en speelt een belangrijke rol bij

het minimaliseren en mitigeren van duurzaamheidsrisico's, evenals bij het vergroten van de langetermijn economische en maatschappelijke waarde van de onderneming waarin wordt belegd. Opportuniteiten Bond Fund integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces, met bijzondere aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Dit omvat engagement met belegde activa en actief aandeelhouderschap (bijv. stemmen). Rekening houdend met de beleggingsstrategie en activaspreiding, de ESG-integratiebenadering, toepasselijke bindende elementen en de stewardshipactiviteiten, wordt verwacht dat de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het compartiment laag zal zijn.

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

### ***Opschorting van de verhandeling van de rechten van deelneming***

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 MerLan.

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                      | BE0142525329 | => | A                         | LU1624253669 |
| A DIS                      | BE6269801120 | => | A-Dis                     | LU3298641625 |
| AI KAP                     | BE6300912837 | => | AIX                       | LU3298645709 |
| AI DIS                     | BE6300911821 | => | AIX-Dis                   | LU3298647580 |

De aandelen van het Verkrijgende Compartiment hebben identieke kenmerken.

De Fusie leidt niet tot wijzigingen in de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

### ***Rechten van aandeelhouders***

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

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<sup>e</sup> lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Opgemaakt te Antwerpen op 20 maart 2026.

Voor MercLan en Kempen International Funds