

MERCLAN

Bevek naar Belgisch recht met meerdere compartimenten
Instelling voor collectieve belegging
in beleggingen die voldoen aan de Richtlijn 2009/65/EG
Naamloze vennootschap
Desguinlei 50
2018 Antwerpen
RPR Antwerpen BE 0449.475.729
(hierna de “**Vennootschap**”)

21 augustus 2025

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET COMPARTIMENT EURO OBLIGATIEFONDS

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft beslist om vanaf 24 september 2025 over te gaan tot de volgende wijzigingen:

- Naamswijziging van het compartiment ‘Euro Obligatiefonds’ in ‘Opportunities Bond Fund’ en wijziging van het beleggingsbeleid als volgt:
- Nieuw beleggingsbeleid:
 - Het compartiment OPPORTUNITIES BOND FUND biedt de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten door middel van een actief portefeuillebeheer zonder referentie naar een benchmark.
 - Het compartiment zal direct of indirect beleggen in obligaties uitgegeven door bedrijven. Ook alle andere soorten obligaties behoren tot het potentiële instrumentarium: staatsobligaties, asset backed securities, cat bonds... Zowel obligaties met korte, middellange, lange als eeuwigdurende looptijden, met een vaste of vlottende rente, achtergesteld of niet-achtergesteld zijn mogelijk. Er mag tevens belegd worden in futures op obligaties.
 - Zoals voorheen genieten de aandeelhouders van het compartiment noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.
 - Volgende beperkingen gelden m.b.t. de samenstelling van de netto-activa:
 - 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 25% in contingent converteerbare obligaties (CoCos), maximaal 10% in catastrophe bonds (cat bonds) en maximaal 10% in “ABS” (asset-backed securities) en/ of “MBS” (mortgage-backed securities).
 - 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. De risico's van dit type instrument zijn:
 - Conversierisico: Beleggers lopen het risico dat hun obligaties worden omgezet in aandelen, wat kan leiden tot een verlies van de nominale waarde van de obligatie, vooral als de aandelenkoers laag is.

- Risico van “write-down” (afschrijving of annulering): In het geval van een gebeurtenis zoals bepaald in de emissievoorwaarden, kan de gehele of een deel van de nominale waarde van de obligaties definitief of tijdelijk worden geannuleerd (“write-down”), wat kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal voor de houders.
 - Kredietrisico: Als de emittent in financiële problemen verkeert, kan de kans op conversie toenemen, wat een indicatie is van een verhoogd kredietrisico.
 - Marktrisico: De marktwaarde van CoCos kan volatiel zijn, beïnvloed door veranderingen in de perceptie van de financiële gezondheid van de emittent.
 - Complexiteit: CoCos zijn complexe financiële instrumenten, en het begrijpen van de specifieke voorwaarden en triggers is essentieel voor beleggers.
 - Cat bonds zijn obligaties die verzekeraars gebruiken om kapitaal aan te trekken voor natuurrampen. Bij een ramp kan de hoofdsom verloren gaan. De risico's van dit type instrument zijn:
 - Rampspecifiek risico: De hoofdsom van de obligatie kan geheel of gedeeltelijk verloren gaan als de gespecificeerde ramp zich voordoet.
 - Modelrisico: Cat bonds zijn afhankelijk van complexe modellen om de waarschijnlijkheid en impact van rampen te voorspellen, en deze modellen kunnen onnauwkeurig zijn.
 - Liquiditeitsrisico: De markt voor cat bonds kan minder liquide zijn dan die voor meer traditionele obligaties, wat kan leiden tot moeilijkheden bij het kopen of verkopen van deze obligaties.
 - Marktrisico: Net als andere obligaties kunnen cat bonds worden beïnvloed door veranderingen in rentetarieven en marktomstandigheden.
 - ABS en MBS zijn financiële instrumenten die zijn gedekt door portefeuilles van vorderingen, zoals autoleningen, consumentenkredieten of residentiële en commerciële hypotheeklen. De risico's die gepaard gaan met dit type instrument zijn:
 - Kredietrisico: De waarde van ABS/ MBS hangt af van het vermogen van de onderliggende kredietnemers om hun verplichtingen na te komen.
 - Vervroegd aflossingsrisico: Vervroegde aflossingen van de onderliggende vorderingen kunnen een invloed hebben op het rendement van de investering.
 - Liquiditeitsrisico: Deze effecten kunnen op sommige markten minder liquide zijn, waardoor hun verkoop moeilijker of duurder kan zijn.
 - Marktrisico: ABS/ MBS kunnen worden beïnvloed door schommelingen in rentetarieven en marktomstandigheden.
- Vorig beleggingsbeleid:
- Voorheen stelde het compartiment EURO OBLIGATIEFONDS zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de financieel beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden.
 - De portefeuille van het compartiment bestond voornamelijk uit instrumenten zoals obligaties en andere schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro, op korte, middellange en lange termijn, met een vaste of vlottende rente, en bijkomend

uit opties en futures op obligaties. Deze instrumenten kunnen o.a. uitgegeven zijn door soevereine staten, supranationale instellingen, lokale overheden of overheidsgegarandeerde instellingen en ondernemingen.

- De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.
- Volgende beperkingen gelden m.b.t. de samenstelling van de netto-activa:
 - Het compartiment belegt maximaal 10% van zijn activa in effecten van instellingen voor collectieve belegging;
 - Het compartiment belegt minimaal 90% van zijn activa in instrumenten die noteren in euro of die euro-hedged zijn;
 - Het compartiment belegt minimaal 90% van zijn activa in liquiditeiten of in bovengenoemde obligaties dewelke minstens door één van de volgende ratingagentschappen beoordeeld worden. Bovendien belegt het compartiment maximaal 20% in liquiditeiten. Wanneer een obligatie zelf geen rating heeft, geldt de rating op niveau van de emittent.
 - Het compartiment belegt minimaal 90% van zijn in obligaties belegde activa in obligaties met een rating van minimaal:

▪ Agentschap	Minimumrating
▪ S&P	BBB
▪ Moody's	Baa3
- Wijziging van de vergoedingen met ingang vanaf 24 september 2025. Hieruit volgt een kostenverhoging voor de aandeelhouders van A DIS, A KAP, AI DIS en AI KAP aandelen. Zo wordt de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille 0,70% voor deze aandelenklassen, i.p.v. de situatie voorheen van 0,29%. Daarnaast wordt voor alle aandelenklassen ook de vergoeding van de beheervennootschap voor de administratie inclusief delegatie administratief beheer opgetrokken van 0,04% naar 0,1%.
- Aanpassing van het kredietrisico van 'middel' naar 'hoog' (aangezien het compartiment fors kan beleggen in obligaties met een rating lager dan BBB-).
- Aanpassing van het risicoprofiel van het type belegger, met name van een belegger met een zeer laag risicoprofiel en een beleggingshorizon vanaf 5 jaar naar een belegger met een laag risicoprofiel en een beleggingshorizon vanaf 5.
- Aanbrengen van de volgende ESG wijzigingen:
 - De negatieve screening wordt uitgebreid door het toevoegen van de bijkomende voorwaarde dat voor wat betreft de beleggingen in obligaties van bedrijven enkel deze in aanmerking komen van bedrijven dewelke minimaal een Van Lanschot Kempen ESG-score van 2 hebben. Hierdoor worden bijkomend bedrijven met een te hoog duurzaamheidsrisico vermeden. Bedrijven waarvoor geen score beschikbaar is, zijn investeerbaar maar moeten uiteraard wel de andere ESG-checks doorstaan.
 - De voorwaarden aangaande beleggingen in staatsobligaties komen te vervallen. Dit betreft o.a. de checks voor wat betreft de Corruptie Perceptie Index. Gezien het nieuwe beleggingsbeleid zullen staatsobligaties doorgaan geen prominente plaats meer krijgen en zouden deze voorwaarden dus grotendeels zonder voorwerp komen te zijn.
 - Tegelijkertijd wordt de voorwaarde van een minimale MSCI ESG rating van BBB geschrapt.
 - Tenslotte wordt de best-in-class strategie geschrapt, die steunde op de MSCI ESG Leaders methodologie.

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET COMPARTIMENT DEFENSIVE PORTFOLIO

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft beslist om vanaf 24 september 2025 over te gaan tot de volgende wijziging aan het doel van het compartiment DEFENSIVE PORTFOLIO en dit ook in het prospectus aan te passen:

- Zo zal het saldo van de netto-activa, die niet in aandelen (direct of indirect) wordt belegd, in liquiditeiten, goud-ETCs en obligaties (direct of indirect) worden belegd 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. Dit maximaal percentage van 35% bedroeg voorheen 13% en goud-ETCs werden toegevoegd aan de lijst van geschikte activa. Het compartiment heeft bovendien via de belegging in goud-ETCs een blootstelling van maximaal 10% van haar activa op goud.

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET COMPARTIMENT BALANCED PORTFOLIO

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft beslist om vanaf 24 september 2025 over te gaan tot de volgende wijziging aan het doel van het compartiment BALANCED PORTFOLIO en dit ook in het prospectus aan te passen:

- Zo zal het saldo van de netto-activa, die niet in aandelen (direct of indirect) wordt belegd, in liquiditeiten, goud-ETCs en obligaties (direct of indirect) worden belegd 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. Dit maximaal percentage van 35% bedroeg voorheen 9% en goud-ETCs werden toegevoegd aan de lijst van geschikte activa. Het compartiment heeft bovendien via de belegging in goud-ETCs een blootstelling van maximaal 10% van haar activa op goud.

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET COMPARTIMENT GROWTH PORTFOLIO

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft beslist om vanaf 24 september 2025 over te gaan tot de volgende wijziging aan het doel van het compartiment GROWTH PORTFOLIO en dit ook in het prospectus aan te passen:

- Reductie van de maximum belegging van 95% van de netto activa in aandelen (direct en indirect) naar maximum 90% van de netto activa;
- Het saldo mag naast liquiditeiten en obligaties (direct of indirect) (waarbij maximaal 20% van het compartiment mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij

S&P of lager dan Baa3 bij Moody's), ook worden belegd in goud-ETCs. Het compartiment heeft bovendien via de belegging in goud-ETCs een blootstelling van maximaal 10% van haar activa op goud.

**BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET
COMPARTIMENT HOLDINGS PORTFOLIO**

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft beslist om vanaf 24 september 2025 over te gaan tot de oprichting van nieuwe aandelenklassen FI DIS DBI-RDT, RI DIS DBI-RDT, AI DIS DBI-RDT, F DIS en NL KAP in het compartiment HOLDINGS PORTFOLIO en dit ook in het prospectus aan te passen.

* *

*

Aandeelhouders van compartimenten waarvan het beleggingsbeleid zal worden aangepast, mogen gedurende een periode van één maand, met name van 22 augustus tot en met 22 september 2025, zonder kosten (behalve eventuele taksen) uittreden uit het betrokken compartiment.

Deze berichten worden gepubliceerd op de website www.beama.be onder voorbehoud van goedkeuring ervan door de FSMA.

Het laatste (half)jaarverslag, het nieuwe prospectus en de essentiële informatiedocumenten zijn gratis beschikbaar bij Van Lanschot Kempen N.V., Belgisch bijkantoor, 2018 Antwerpen, Desguinlei 50 (03/286.78.00 – www.merciervanlanschot.be) en bij de beheervenootschap Van Lanschot Kempen Investment Management N.V. Nederland, Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, Nederland (<https://www.vanlanschotkempen.com/nl-nl/investment-management/fund-library>).

De Raad van Bestuur.