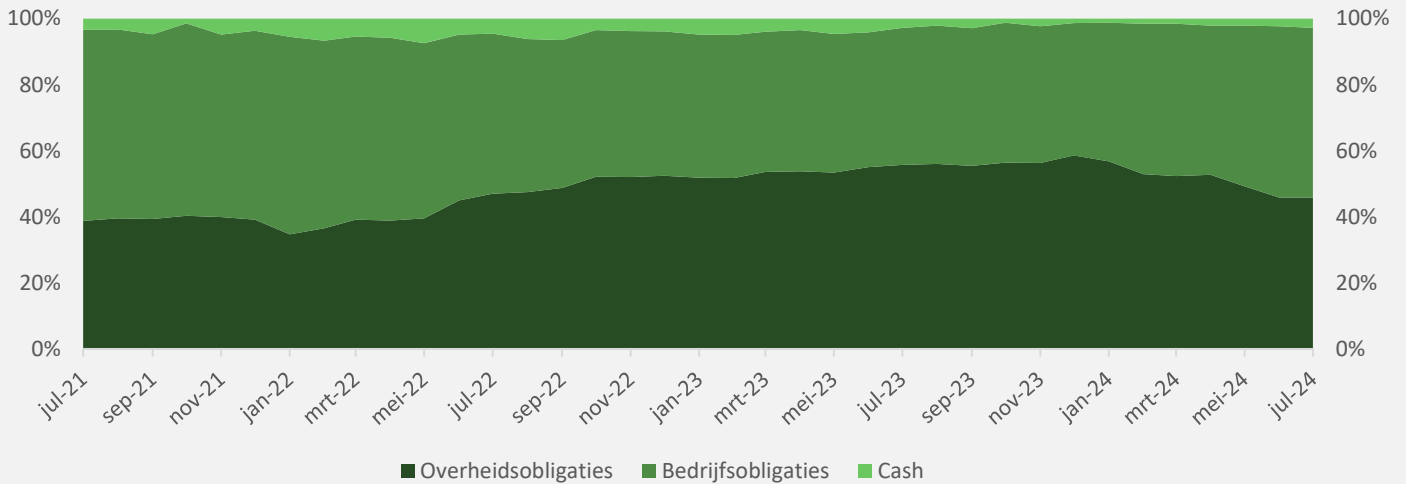
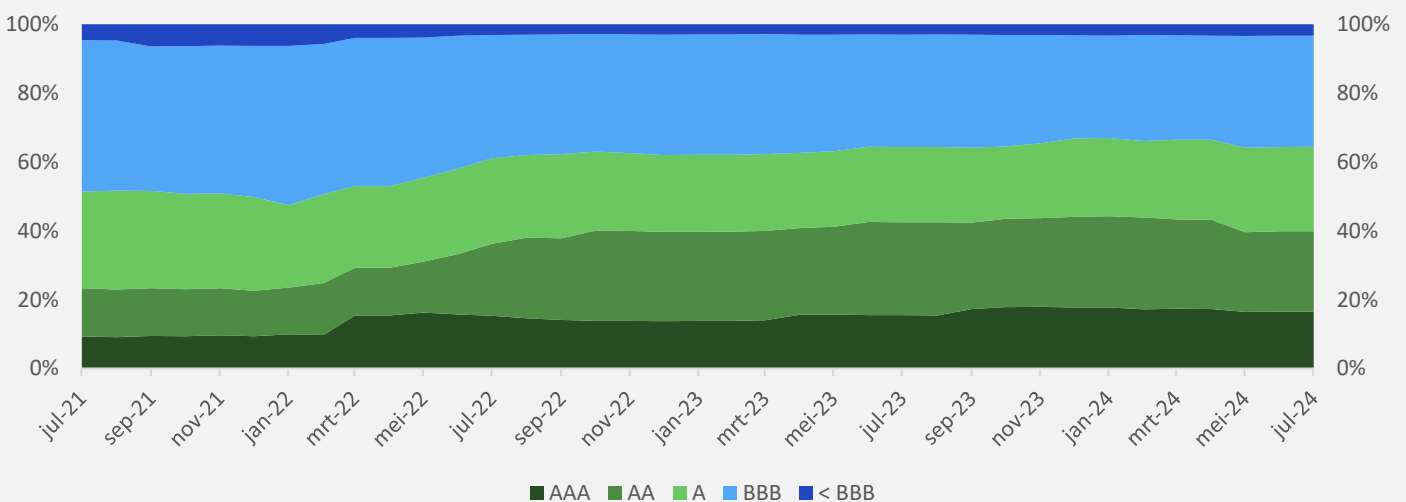


Publicitaire mededeling van financieel beheerder Mercier Van Lanschot  
Beheervenootschap: Van Lanschot Kempen Investment Management, NV naar Nederlands recht  
Fonds gedomicilieerd in België – compartiment met onbeperkte looptijd van MercLan NV

**ACTIVAVERDELING (%)**

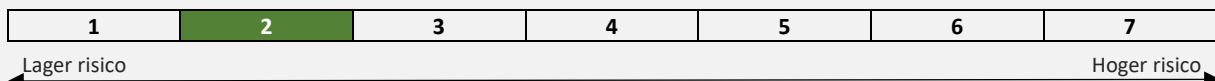


**VERDELING KREDIETKWALITEIT (%)**



Website die de ratingschaal en de betekenis van deze rating bevat: [https://www.spratings.com/documents/20184/774196/Guide\\_to\\_Credit\\_Rating\\_Essentials\\_Digital.pdf](https://www.spratings.com/documents/20184/774196/Guide_to_Credit_Rating_Essentials_Digital.pdf)

**RISICO INDICATOR**



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar.  
Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien 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.

**BELANGRIJKSTE RISICO'S**

Risico's van wezenlijk belang voor het fonds en die niet (voldoende) weergegeven worden door de indicator:

- Inflatierisico: Het fonds bevat een portefeuille van obligaties. Deze portefeuille is onderhevig aan een gemiddeld inflatierisico daar een hogere inflatie meestal een hogere rente tot gevolg heeft wat negatief is voor de obligatiekoersen.
- Kredietrisico: Het fonds kan beleggen in obligaties met een rating lager dan BBB- waardoor er een gemiddeld kredietrisico is.
- Wisselkoersrisico: Het compartiment belegt minimaal 90% van zijn activa in instrumenten die noteren in euro waardoor het wisselkoersrisico laag is.

Voor een compleet overzicht van de risico's van dit fonds verwijzen wij u naar de paragraaf over risico's in het prospectus.

## COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Juli was een goede maand voor obligatiebeleggers, zo ook voor beleggers in het Euro Obligatiefonds. Zowel de rente als de credit spreads daalden, waardoor obligatiekoersen stegen. Markten zetten in op twee bijkomende renteverlagingen door de ECB. Zowel in september als december zal er nog een renteverlaging zijn met telkens 25 basispunten is nu de ingeprijsde verwachting. Dat is tevens het centraal scenario van de beheerder. De rentecurve werd ook steiler. Dit betekent dat het verschil tussen de lange- en kortetermijnrentes opliep. Daar profiteerde het compartiment van aangezien de beheerder hierop inspeelt. Het verschil tussen de Duitse tienjaars- en tweejaarsrente blijft wel nog steeds negatief. Er is dus nog altijd sprake van een inverse rentecurve. De beheerder liet deze maand de samenstelling van het compartiment ongewijzigd.

## OVERZICHT POSITIES

### OBLIGATIES & CASH

Emittent	Vervaldag	%ptf.
Federal Republic of Germany	15-2-2029	4,5%
Republic of Finland	15-4-2034	4,2%
Federal Republic of Germany	15-2-2033	3,4%
Kingdom of Spain	31-10-2028	3,0%
Federal Republic of Germany	15-2-2032	2,6%
Italy Buoni Poliennali Del Tes	15-9-2027	2,3%
Italy Buoni Poliennali Del Tes	1-9-2036	2,3%
Kingdom of Spain	30-4-2026	2,2%
Portuguese Republic	17-10-2031	1,8%
Kingdom of the Netherlands	15-7-2031	1,7%
Republic of Ireland	18-10-2031	1,7%
Republic of Ireland	13-3-2025	1,6%
French Republic	25-10-2038	1,5%
Republic of Austria	20-10-2026	1,5%
Italy Buoni Poliennali Del Tes	1-9-2033	1,4%
Republic of Austria	20-2-2031	1,3%
Republic of Finland	4-7-2028	1,3%
Republic of Austria	20-4-2027	1,2%
French Republic	25-11-2024	1,2%
Republic of Austria	20-2-2032	1,1%
Kingdom of the Netherlands	15-1-2033	1,0%
Republic of Finland	15-9-2024	1,0%
Cie Generale des Etablissement	3-9-2025	1,0%
Cooperatieve Rabobank UA	PERP	1,0%
Nordea Kiinnitysluottopankki O	30-3-2029	1,0%
Klepierre SA	23-9-2033	0,9%
National Grid PLC	16-1-2035	0,9%
Allianz SE	7-7-2045	0,9%
Tele2 AB	22-11-2029	0,9%
Coloplast A/S	19-5-2027	0,9%
Merck KGaA	PERP	0,9%
TotalEnergies SE	PERP	0,9%
ABB Ltd	19-1-2030	0,9%
Raiffeisen Bank International	25-9-2026	0,9%
Adecco Group AG	21-3-2082	0,9%
Johnson Controls International	25-2-2025	0,8%
KBC Group NV	3-12-2029	0,8%
Schneider Electric SE	11-3-2025	0,8%
Thermo Fisher Scientific Inc	15-4-2032	0,8%
Australia & New Zealand Bankin	5-5-2031	0,8%
Danone SA	PERP	0,8%
Koninklijke KPN NV	11-9-2028	0,8%
Bouygues SA	24-7-2028	0,8%
Equinix Inc	15-3-2027	0,8%
Commerzbank AG	12-1-2032	0,8%
SAP SE	13-3-2030	0,8%
BlackRock Inc	6-5-2025	0,8%
ING Groep NV	16-11-2032	0,8%

Emittent	Vervaldag	%ptf.
Microsoft Corp	2-5-2033	0,8%
CaixaBank SA	14-7-2032	0,7%
Siemens AG	6-9-2030	0,7%
Unilever PLC	4-9-2030	0,7%
Eli Lilly & Co	14-9-2033	0,7%
American Tower Corp	5-10-2030	0,7%
Wendel SE	1-6-2031	0,7%
Coca-Cola Co/The	8-3-2031	0,7%
AXA SA	PERP	0,7%
Orange SA	PERP	0,7%
Henkel AG & Co KGaA	17-11-2032	0,7%
Wolters Kluwer NV	3-7-2030	0,7%
E.ON SE	28-2-2030	0,7%
Generali	1-10-2030	0,7%
Akzo Nobel NV	14-4-2030	0,7%
Gecina SA	14-3-2030	0,7%
Becton Dickinson & Co	4-6-2026	0,6%
Telenor ASA	31-5-2026	0,6%
EDP SA	22-11-2027	0,6%
Italy Buoni Poliennali Del Tes	1-6-2025	0,6%
adidas AG	10-9-2035	0,6%
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	10-2-2027	0,6%
Banco Santander SA	19-1-2027	0,6%
Cie de Saint-Gobain SA	17-3-2025	0,6%
Muenchener Rueckversicherungs-	26-5-2049	0,6%
Heidelberg Materials AG	7-2-2025	0,6%
Barclays PLC	24-1-2026	0,6%
Toyota Motor Credit Corp	21-11-2024	0,6%
Telefonica SA	22-1-2027	0,6%
ASML Holding NV	28-5-2027	0,6%
Bayerische Motoren Werke AG	6-2-2029	0,6%
Kingdom of the Netherlands	15-7-2026	0,6%
Novo Nordisk A/S	4-6-2028	0,6%
Verizon Communications Inc	28-6-2032	0,6%
Equinor ASA	17-2-2027	0,5%
Euronext NV	18-4-2025	0,5%
Iberdrola SA	PERP	0,5%
French Republic	25-5-2026	0,5%
BNP Paribas SA	23-5-2028	0,5%
AXA SA	28-5-2049	0,4%
Rio Tinto PLC	11-12-2024	0,3%
BNP Paribas SA	20-11-2030	0,3%
Federal Republic of Germany	4-1-2037	0,2%
Republic of Austria	20-6-2044	0,2%
Atlas Copco AB	3-9-2029	0,2%
Orange SA	12-5-2025	0,1%
Cash		2,8%

## FONDSSEN

Naam	%ptf.
Pareto SICAV - Pareto Nordic Cross Credit*	1,7%
PGIM Funds PLC - PGIM Global High Yield ESG Bond Fund*	1,7%
Candriam Sustainable - Bond Global High Yield*	1,7%

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

Alleen de posities in obligaties, fondsen & cash worden hier weergegeven. De posities in obligatiefutures worden niet weergegeven.

## BELEGGINGSBELEID

Het compartiment Euro Obligatiefonds stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. De portefeuille van het compartiment bestaat 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 fonds genieten geen kapitaalsgarantie. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

## ESG BELEID

Het ESG Beleid van het compartiment voldoet aan artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad 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.

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in ICBE en AICB:

- UN Global Compact (UNGC): Uitsluiten van ondernemingen die deze principes (meermaals) schenden. Het betreffen tien principes die onderverdeeld zijn in vier deelgebieden:
  - Mensenrechten
  - Arbeidsrechten
  - Milieu
  - Anti-corruptie
- Uitsluiting van een aantal specifieke bedrijfsactiviteiten en bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria binnen de volgende sectoren:
  - Wapens
  - Tabak
  - Alcohol
  - Gokspelen
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- Best-in-Class: Voor deze strategie wordt er een beroep gedaan op de ESG ratings van MSCI (meer info via <https://www.msci.com/esg-ratings>). MSCI kent na hun ESG onderzoek een ESG rating toe aan overheden en bedrijven. Het compartiment zal minimaal 50% van haar obligatiebeleggingen alloceren naar emittenten die een 'Leader' zijn op gebied van ESG. Dit zijn emittenten met de twee hoogst mogelijke MSCI ESG ratings; ofwel AAA ofwel AA. Tevens komen er bij de selectie enkel emittenten in aanmerking met een minimum MSCI ESG rating van BBB. Wanneer een emittent afglijdt naar een B of CCC rating ('Laggard') zal de positie binnen de drie maand verkocht worden.

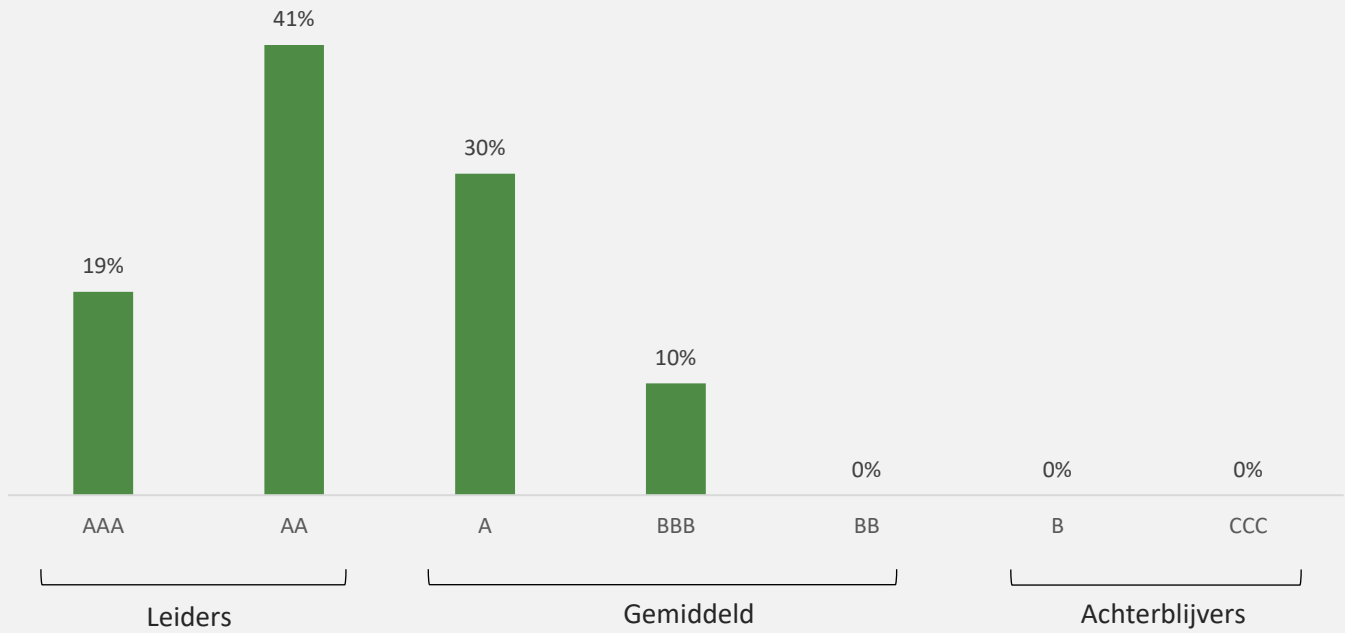
Bij de beslissing om in de ICB te beleggen, dient rekening gehouden te worden met alle kenmerken en doelstellingen van de gepromote ICB.

Als financieel beheerder streeft Mercier Van Lanschot naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting. Voor dit compartiment wordt er evenwel niet aan engagement noch voting gedaan. Er wordt immers uitsluitend belegd in obligaties en niet in (stemgerechtigde) aandelen.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 17 en volgende van het prospectus. Alle info is terug te vinden op:

<https://www.merciervanlanschot.be/nl-be/oplossingen/investeren/fondsen/beleggingsfondsen>

### MSCI ESG RATINGVERDELING SEPTEMBER 2023



Website die de ratingschaal en de betekenis van deze ratings bevat: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

**KOOLSTOFINTENSITEIT SEPTEMBER 2023 (ton CO<sub>2</sub>e / € mln. omzet): 85**

Bron = MSCI ESG MANAGER en ISS DataDesk

Deze gegevens zullen minstens jaarlijks geüpdatet worden;

## TECHNISCHE KENMERKEN

Klasse	A	AI	
ISIN kapitalisatie	BE0142525329	BE6300912837	Oprichtingsdatum compartiment: 1 maart 1993
ISIN distributie	BE6269801120	BE6300911821	
NIW kapitalisatie	€330,04	€92,69	Totale activa: €97,01 mln.
NIW distributie	€303,25	€90,63	
Minimum inschrijving	//	//	
Swing pricing (max. 5%)	Ja	Ja	

## KOSTEN

Instapkosten	Geen
Uitstapkosten	Geen
<u>Lopende kosten</u>	
Beheerskosten en andere administratie-kosten of exploitatiekosten klasse A	0,49%
Beheerskosten en andere administratie-kosten of exploitatiekosten klasse AI	0,41%
Transactiekosten	0,20%

## TAKSEN

Beurstaks bij aankoop kapitalisatie	Geen
Beurstaks bij aankoop distributie	Geen
Beurstaks bij verkoop kapitalisatie	1,32% (max. €4.000)
Beurstaks bij verkoop distributie	Geen
Roerende voorheffing kapitalisatie (bij verkoop)	30% op meerwaarde
Roerende voorheffing distributie (op jaarlijkse distributie)	30%
<i>Van toepassing op particuliere beleggers, onderworpen aan de Belgische personenbelasting.</i>	

## INTERNE KLACHTENDIENST & 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 [klachten@merciervanlanschot.be](mailto:klachten@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](http://www.ombfin.be), tel +32 (0)2 545.77.70, fax +32 (0)2 545.77.79.

## FINANCIËEL BEHEER

Team beleggingsstrategie en vermogensbeheer – [vermogensbeheer@merciervanlanschot.be](mailto:vermogensbeheer@merciervanlanschot.be)

## OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

Met de term 'fonds' wordt een Instelling voor Collectieve Belegging (ICB) of een compartiment van een ICB bedoeld.

Het Euro Obligatiefonds is een compartiment van de Belgische bevek MercLan NV. Het essentieel informatiedocument, het laatste periodieke verslag en de prospectus zijn gratis verkrijgbaar in de kantoren van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor of op [www.merciervanlanschot.be](http://www.merciervanlanschot.be). Dit zowel in het Nederlands als in het Frans. Financiële dienst: BNP Paribas NV, Warandeborg 3, 1000 Brussel. De NIW van het Euro Obligatiefonds wordt dagelijks gepubliceerd in dagblad De Tijd alsook op de website van BEAMA. **Voor dat u een beslissing neemt al dan niet te investeren in het compartiment, dient u minstens het essentieel informatiedocument en het prospectus door te nemen.**

Dit is een publicitaire mededeling. Ze 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 productfiche maar kan wijzigen in de toekomst. Uitgebreide informatie over dit product, de voorwaarden en de verbonden risico's is te vinden in het prospectus, het essentiële-informatiedocument en de periodieke verslagen, allen te vinden op <https://www.merciervanlanschot.be/nl-be/oplossingen/investeren/fondsen/beleggingsfondsen>

De samenvatting van de rechten van de belegger is in het Nederlands te vinden op:

<https://www.vanlanschotkempen.com/-/media/mercier/pdf/documents/nl/samenvatting-van-de-rechten-van-de-belegger-mvl.ashx>

## VERKLARING GEBRUIKTE BEGRIPPEN

---

**Duration** De gewogen gemiddelde looptijd van de obligatiebeleggingen, uitgedrukt in jaren.

---

**PERP** Staat voor perpetueel, ofwel eeuwigdurend. Een obligatie die perpetueel is, heeft in principe geen vervaldag.

---

**Spread** Het verschil tussen twee rentestanden. Bijvoorbeeld het verschil tussen de Italiaanse en de Duitse tienjaarsrente.

---

**High yield obligaties** Obligaties met 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.

---

**Emerging Markets en Emerging Markets Debt** Emerging Markets zijn opkomende markten. De belangrijkste markten die hiertoe behoren zijn o.a. China, Zuid-Korea en Taiwan. Emerging Markets Debt zijn obligaties uitgegeven door emittenten uit opkomende markten.

---

**Swing pricing** Een mechanisme dat het compartiment in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.

---

**Inflatiegelinkte staatsobligaties** Dit zijn obligaties uitgegeven door overheden waarvan doorgaans zowel de hoofdsom als de coupon gekoppeld ('gelinkt') zijn aan de evolutie van een inflatie-index. Voor wat betreft inflatiegelinkte staatsobligaties van eurozone landen is dit meestal de Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco inflatie-index.

---

**EMU bedrijfsobligaties** Hiermee worden euro obligaties bedoeld uitgegeven door bedrijven met een investment grade rating. Dit betekent een rating hoger dan Baa3 (Moody's), BBB- (S&P en Fitch).

---

**EMU overheidsobligaties** Hiermee worden euro obligaties bedoeld uitgegeven door EMU-lidstaten met een investment grade rating. Dit betekent een rating hoger dan Baa3 (Moody's), BBB- (S&P en Fitch).

---