

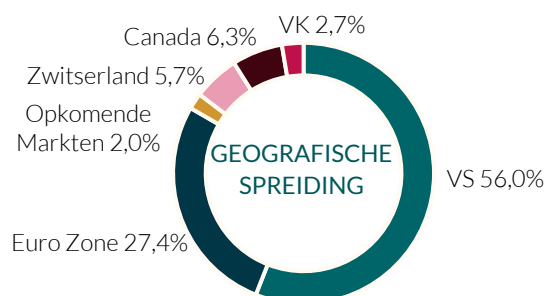
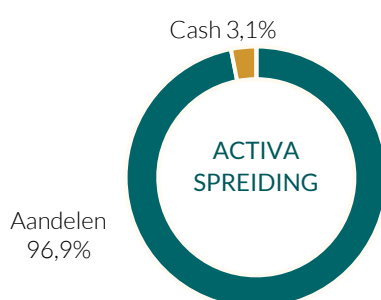
MercLan Institutional

30-8-2024

Beleggingsbeleid

MercLan Institutional Equity Fund DBI-RDT (compartiment van MercLan Institutional Fund) voldoet aan de voorwaarden opgelegd door de geldende reglementering om te genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI): het compartiment keert ten minste 90% van de ontvangen inkomsten uit, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. De vennootschap-aandehouder kan – vanaf inkomstenjaar 2018 – van de belastbare basis 100% aftrekken van de door de bevek uitgekeerde inkomsten die afkomstig zijn van dividenden of van meerwaarden op aandelen die beantwoorden aan de voorwaarden van de DBI-aftrek. Het fonds volgt de aandelenstrategie van MercLin Global Equity.

Portefeuille



Top 10 Posities

1	KKR	6,4%
2	Fairfax Financial	6,1%
3	Microsoft	5,0%
4	Meta Platforms	4,1%
5	Alphabet	4,0%
6	Booking Holdings	3,7%
7	NXP Semiconductors	3,4%
8	Berkshire Hathaway	3,4%
9	BNP Paribas	3,0%
10	Inditex	2,6%

Sectorverdeling aandelen

Financiële sector	29,5%
Discretionaire consumptiegoederen	19,3%
Informatietechnologie	16,2%
Gezondheidszorg	11,7%
Communicatiediensten	8,1%
Industriële goederen	5,5%
Basis consumptiegoederen	3,4%
Materialen	1,9%
Cash + overige	4,4%

Toelichting van de beheerder

Tijdens de maand augustus kregen we nog de staart van het resultatenseizoen, waaronder de cijfers van het Amerikaanse medtech bedrijf Medtronic. Na een woelig parcours verstoord door de COVID pandemie, ongunstige wisselkoersen en andere externe factoren, zagen we eindelijk de eerste tekenen van normalisatie. Het bedrijf toonde gezonde organische groei van meer dan 5%, met bijdragen van alle segmenten. Cardiovasculair – de grootste divisie goed voor bijna 40% van de omzet – rapporteerde ~7% organische groei, gedreven door een reeks succesvolle productlanceringen. Ook de diabetes divisie pikte de voorbije drie kwartalen terug haar oude tempo op met telkens meer dan 10% groei. Enkel het Medical Surgical segment dook onder de lat met slechts 1% groei, maar hier verwacht men herstel in de tweede helft van het fiscale jaar. Gezien deze positieve trends, alsook de verzwakkende dollar, beschouwt het fonds Medtronic als zeer aantrekkelijk gewaardeerd aan 16 keer de winst.

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

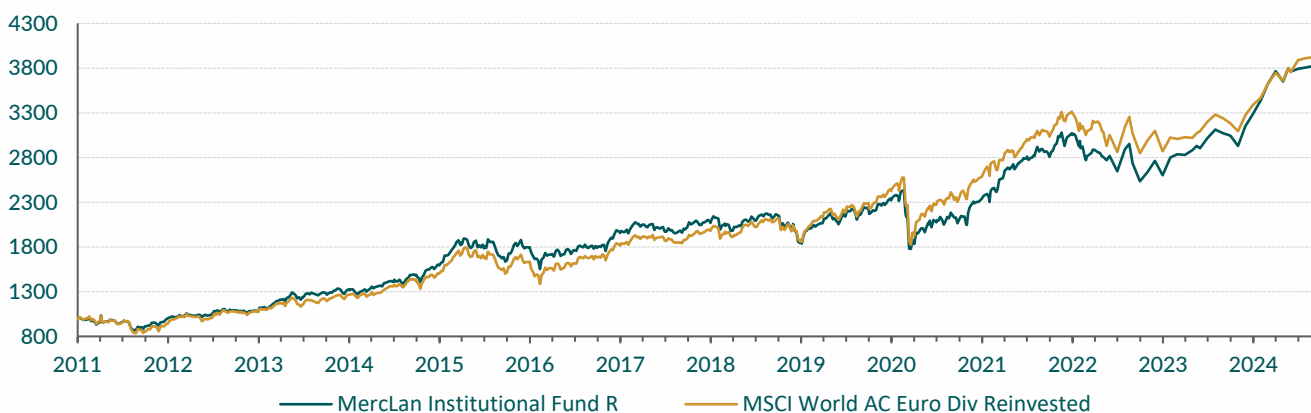
Rendement^{1,2,3}

Geann. performance	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Klasse OR	+16,4%	+26,5%	-14,8%	+30,6%	+0,0%	+24,9%	-10,1%	+5,7%	+8,7%	+13,0%	+20,1%	+22,7%	+8,0%	+1,5%
Klasse OF	+14,2%	+26,7%	-14,7%	+30,8%	+0,2%	+25,2%	-10,0%	+5,9%	-	-	-	-	-	-
Benchmark	+15,7%	+18,1%	-13,0%	+27,5%	+6,7%	+28,9%	-4,9%	+8,9%	+11,1%	+8,8%	+18,6%	+17,5%	+14,3%	-4,3%

Geann. performance	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds opstart
Klasse OR	12,3%	11,6%	10,8%	10,2%
Klasse OF	11,8%	11,4%	-	9,3%*
Benchmark	8,1%	12,0%	10,7%	10,4%

*Klasse OF sinds 07/01/2016

Grafiek NIW



Transacties

Aankopen ▲

Opgebouwd ▲

Markel	Prosus
Meta Platforms	

Verkopen ▼

Afgebouwd ▼

Alphabet

Risico-indicatoren



< Laag risico

Hoog risico >

! Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 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.

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

	R	F	OR	OF
ISIN	BE6332847084	BE6332848090	BE6213770470	BE6282942588
NIW (in €)	1.231,14	1.300,19	3.002,71	1.876,71
Min. Inschrijvingsbedrag	€ 250.000	€ 250.000	€ 250.000	€ 250.000
Inschrijving/Terugbetaling:	Vóór donderdag 13u15			
NIW berekening	Wekelijks op donderdag			
Lopende kosten	1,07%	0,87%	0,97%	0,77%
Beheers- en andere admin- of exploitatiekosten ⁴	1,06%	0,86%	0,96%	0,76%
Transactiekosten	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Instapkosten	Geen	Geen	Geen	Geen
Uitstapkosten	Geen	Geen	Geen	Geen
Omzettingkosten	Geen	Geen	Geen	Geen
Roerende voorheffing	30%	30%	30%	30%
Anti-Dilution Protection:	0,08% bij toetreding, 0,08% bij uittreding			

Compartiment:	
Totale activa:	1042m EUR
Looptijd	Onbepakt
Oprichting	17-11-2010

⁴ Kosten die in de loop van één jaar aan het compartiment worden onttrokken (incl. beheerkosten).

ESG beleid

Het ESG Beleid van het compartiment voldoet aan **artikel 8** van de Verordening (EU) 2019/2088 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. Volgende duurzaamheidsstrategieën zijn van toepassing: norms-based screening & uitsluitingen, ESG-integratie, best-in-class benadering, engagement & voting. Daarnaast wordt de portefeuille 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.

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.

Overige belangrijke informatie

Raadpleeg het informatiedocument van het fonds voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Het informatiedocument en de periodieke rapporten zijn ook gratis verkrijgbaar in het Nederlands bij de financiële dienstverlener: KBC Bank NV, Havenlaan 2 te 1080 Brussel. Elke belegger heeft kennis genomen van het informatiedocument en elke inschrijving moet gebeuren op basis van dit document.

De samenvatting van de rechten van de belegger is te vinden op:

www.vanlanschotkempen.com/-/media/mercier/pdf/documents/nl/samenvatting-van-de-rechten-van-de-belegger.ashx

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

² De bovenvermelde rendementcijfers houden geen rekening met de commissielonen en kosten voor de uitgifte en terugkoop van deelbewijzen. Het betreft jaarlijkse rendementcijfers 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. Deze rendementen werden door PwC geauditeerd.

³ MSCI AC World Euro met dividenden. Het beleggingsbeleid van het compartiment voorziet niet in een "tracking error" objectief met haar index. Het rendement van het compartiment kan bijgevolg afwijken van dat van haar index.