

Date:	31 mars 2024
V.N.I. Classe OR:	3.098,00 EUR
V.N.I. Classe OF:	1.935,92 EUR
V.N.I. Classe R:	1.270,32 EUR
V.N.I. Classe F:	1.341,33 EUR
Information Importante:	Montant minimum de souscription : 250.000,00 EUR
	Réserve aux investisseurs éligibles

Rapport Mensuel

DESCRIPTIF DU FONDS

MercLan Institutional Equity Fund DBI-RDT (compartiment de MercLan Institutional Fund) satisfait aux conditions imposées par la réglementation pour profiter du système des revenus définitivement taxés (RDT) : le compartiment distribue au moins 90% des revenus encaissés, après déduction des frais, des commissions et des coûts. L'actionnaire-société peut déduire de sa base taxable – à partir de l'année de revenus 2018 – 100% des revenus payés par la sicav qui proviennent de dividendes ou de plus-values sur les actions qui répondent aux exigences du régime RDT. Le fonds suit la stratégie d'investissement du fonds MercLan Global Equity.

PERFORMANCE^{1,2}

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
MercLan DBI/RDT OR	+14,51%	+26,46%	-14,82%	+30,57%	+0,02%	+24,93%	-10,14%	+5,74%	+8,74%	+12,98%	+20,14%	+22,74%
MercLan DBI/RDT OF	+14,57%	+26,71%	-14,65%	+30,83%	+0,22%	+25,18%	-10,01%	0,0595	-	-	-	-
MSCI AC World Euro ³	+10,61%	+18,06%	-13,01%	+27,53%	+6,66%	+28,93%	-4,85%	+8,89%	+11,09%	+8,76%	+18,61%	+17,49%

¹ Source des données: Bloomberg, Morningstar, Banque Degroof Petercam Luxembourg & BNP Paribas.

² Il s'agit de chiffres de rendements annuels (sauf le YTD) basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur. YTD est le rendement cumulé sur la période depuis le premier janvier de l'année en cours.

³ MSCI AC World Euro Dividendes Réinvestis. La politique d'investissement du compartiment n'a pas d'objectif de corrélation avec son indice. La performance du compartiment peut dès lors varier de celle de son indice.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

DSM-Firmenich produit des ingrédients essentiels pour les secteurs de l'alimentation et des cosmétiques, notamment des vitamines, des parfums et arômes. L'entreprise fait partie du portefeuille depuis 2019, bien qu'avec de courtes pauses entre les deux. Après la crise de la Covid-19, DSM-Firmenich a subi un revers suite à une forte correction des prix des vitamines. L'action a également été touchée, et le fonds en a profité pour reprendre une position d'environ 1,6%. Au cours du mois de mars, le fonds a rencontré le PDG, Dimitri de Vreeze, lors d'un entretien individuel. Il s'est avéré que la situation est en train de s'améliorer. La restructuration de l'activité vitamines se déroule comme prévu et il n'y a pas d'urgence à céder des actifs. En outre, les fermetures d'usines annoncées par les concurrents BASF et NHU devraient entraîner une reprise des prix. En attendant, les parfums et les ingrédients alimentaires de DSM-F continuent à bien se porter, avec de nouvelles augmentations de prix et une croissance continue. En outre, des innovations telles que Veramaris et Bovaer - des compléments alimentaires pour les vaches qui réduisent les émissions de méthane - gagnent du terrain, ce qui porte les projections de croissance à long terme à un niveau supérieur à la moyenne de 5 % par an. Cette combinaison de facteurs fait de DSM-Firmenich un investissement attractif à long terme, avec une combinaison unique de restauration des marges et de croissance durable. Ceci est un exemple de l'application de la politique d'investissement. Le portefeuille peut être modifié à tout moment.

TOP 10 ACTIONS

1	KKR	6,52%
2	Fairfax Financial	5,98%
3	Microsoft	5,20%
4	Alphabet	4,83%
5	Meta platforms	3,97%
6	NXP Semiconductors	3,72%
7	Stellantis	3,65%
8	Booking Holdings	3,44%
9	Berkshire Hathaway	3,31%
10	LVMH	2,87%
		43,49%

RENDEMENT²

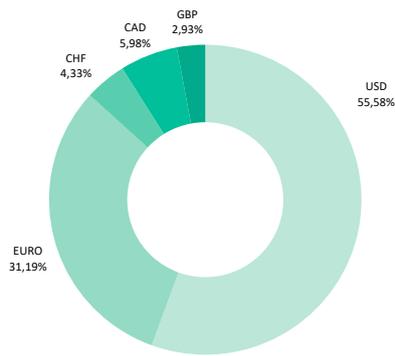
Rendement Annualisé ⁴	MercLan DBI/RDT OR	MercLan DBI/RDT OF	Benchmark ²
1 an	+32,98%	+34,75%	+23,89%
3 ans	+12,55%	+12,76%	+9,63%
5 ans	+12,25%	+12,46%	+11,77%
10 ans	+10,66%	-	+11,21%
Ann. depuis création	+10,38%	-	+10,48%
Cum. depuis création	+270,40%	-	+274,84%

⁴ Les chiffres de rendement présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts. Il s'agit de chiffres de rendements annuels basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur.

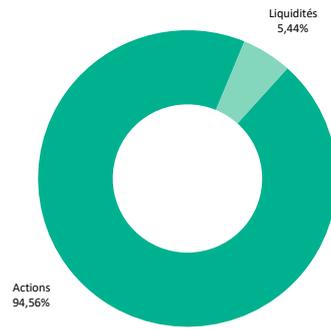
GRAPHIQUE VNI^{2, 4}



DEVICES



ALLOCATION D'ACTIFS



EXPOSITION GÉOGRAPHIQUE

Etats-Unis	50,10%
Zone Euro	33,18%
Suisse	6,05%
Canada	5,98%
Grande Bretagne	2,93%
Marchés Emergents	1,76%

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur financier	28,04%
Consommation discrétionnaire	20,52%
Technologie de l'information	15,29%
Santé	10,85%
Services de communication	8,80%
Secteur industriel	5,94%
Biens de consommation de base	3,39%
Matériaux	1,72%
Liquidités + autres	5,44%

DERNIERS ACHATS - VENTES

ACHATS



AUGMENTE



VENTES



DIMINUE



DONNÉES TECHNIQUES

Fund Name:	MerLin Institutional Fund
Bloomberg:	MERCINS BB
Domicile:	Lange Lozanastraat 254, 2018 Anvers, Belgique
Statut juridique:	Sicav institutionnelle de droit belge avec compartiments en instruments financiers et liquidités
Type d'actions:	Distribution
Société de gestion:	Van Lanschot Kempen Investment, S.A. de droit néerlandais
Agent financier:	KBC Bank S.A.
Dépositaire:	BNP Paribas S.A., succursale belge
Délégation de l'administration:	BNP Paribas S.A., succursale belge
Délégation de la gestion intellectuelle:	Mercier Van Lanschot
Auditeur:	PwC
Echéance:	Indéterminée
Publication de la V.N.I.:	www.merciervanlanschot.be
Minimum de souscription classe OR & R:	250.000,00 EUR
Minimum de souscription classe OF:	50.000.000,00 EUR
Minimum de souscription classe F:	25.000.000,00 EUR
Frais de souscription:	Toutes les Classes: 0%
TOB à la sortie:	Non
Précompte mobilier:	30%
Taxe sur les OPCVM investissant plus de 10% en créances:	Non
Commission de Performance:	Non
Protection anti-dilution:	0,08% à l'achat, 0,08% à la vente
Calcul de V.N.I.:	Hebdomadaire le jeudi
Souscription / Remboursement:	Avant jeudi 13h15
Actifs sous gestion:	954,3 m EUR
Création:	17-11-2010

Consultez le document d'information de l'OPC avant de prendre une décision d'investissement. Le document d'information et les rapports périodiques sont disponibles gratuitement sur demande en français auprès de l'agent financier: KBC Bank S.A., Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles. Chaque investisseur a pris connaissance du document d'information et chaque souscription doit être faite sur la base de ce document. Le résumé des droits essentiels de l'investisseur peut être obtenu sur le site www.vanlanschotkempen.com/media/mercier/pdf/documents/nl/samenvatting-van-de-rechten-van-de-belegger-mvl.ashx.

En cas de plaintes concernant cet OPC, vous pouvez envoyer un mail à complaints@merciervanlanschot.be. Si vous n'êtes pas satisfait de la manière dont votre réclamation est traitée, vous pouvez également prendre contact avec l'Ombudsman des services financiers via le site: <http://www.ombudsfm.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/>.

	Frais de gestion	Frais courants ⁵	ISIN
Classe OR	0,80% annuellement	0,96%	BE6213770470
Classe OF	0,60% annuellement	0,76%	BE6282942588
Classe F	0,90% annuellement	1,06%	BE6332847084
Classe R	0,70% annuellement	0,86%	BE6332848090

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit **5 ans**. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen.

En raison des effets de conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient être déclenchés. Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.