

Date:	31 maart 2024
N.I.W. Klasse OR:	3.098,00 EUR
N.I.W. Klasse OF:	1.935,92 EUR
N.I.W. Klasse R:	1.270,32 EUR
N.I.W. Klasse F:	1.341,33 EUR
Belangrijke mededeling:	Minimum inschrijvingsbedrag: 250.000,00 EUR
Voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers	

Maandelijks Rapport

FONDS BESCHRIJVING

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-aandeelhouder 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 het MercLan Global Equity fonds.

RESULTATEN^{1,2}

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
MercLin 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%
MercLin 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 Databronnen: Bloomberg, Morningstar, Bank Degroof Petercam Luxemburg & BNP Paribas.
² Het betreft jaarlijkse (behalve YTD) rendementscijfers op basis van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen. YTD is het cumulatief rendement over een periode van 1 januari van het huidige jaar tot een gegeven datum (zie bovenaan) in het huidige jaar.
³ MSCI AC World Euro met Dividenden. De investeringspolitiek 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.

TOELICHTING VAN DE BEHEERDER

DSM-Firmenich produceert essentiële ingrediënten voor de voedings- en cosmeticasectoren, waaronder vitamines en geur- en smaakstoffen. Het bedrijf zit al in de portefeuille sinds 2019, zij het met korte pauzes tussendoor. In de nasleep van Covid-19 incasseerde DSM-Firmenich een tegenslag na een stevige correctie in de vitamineprijzen. Het aandeel kreeg ook een tik, en het fonds maakte hiervan gebruik om opnieuw een positie in te nemen van ca. 1.6%. Gedurende de maand maart had het fonds een 1-1 meeting met de CEO, Dimitri de Vreeze, waaruit bleek dat het de goede kant uit gaat. De herstructurering van de vitamineactiviteiten verloopt volgens plan en er is geen haast om assets van de hand te doen. Bovendien zouden de aangekondigde fabriekssluitingen door concurrenten BASF en NHU moeten leiden tot prijsherstel. Ondertussen blijven de parfum- en voedingsingrediënten van DSM-F goed draaien, met nieuwe prijsverhogingen en voortdurende groei. Daarnaast krijgen innovaties zoals Veramaris en Bovaer – voedingssupplementen voor koeien die methaanuitstoot verminderen – steeds meer tractie, wat de groeiprojecties op lange termijn boven de gemiddelde 5% per jaar brengt. Deze combinatie van factoren maakt van DSM-Firmenich een aantrekkelijke langetermijninvestering, met een unieke combinatie van margeherstel en duurzame groei. Dit is een voorbeeld van de toepassing van het investeringsbeleid. Wijzigingen in de portefeuille kunnen op elk moment plaatsvinden.

TOP 10 AANDELEN

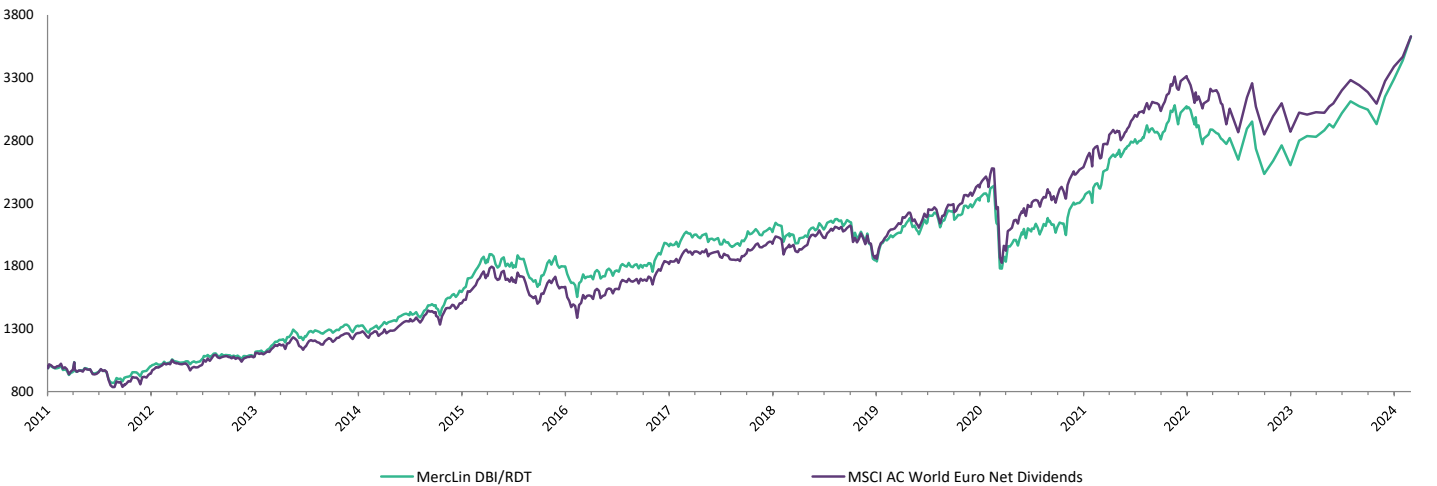
1	KKR	6,52%
2	Fairfax Financial	5,98%
3	Microsoft	5,20%
4	Alphabet	4,83%
5	Meta platforms	3,97%
6	NXP Semiconductors	3,72%
7	Stellantis	3,65%
8	Booking Holdings	3,44%
9	Berkshire Hathaway	3,31%
10	LVMH	2,87%
		43,49%

RENDEMENT²

Geannualiseerd Rendement ⁴	MercLin DBI/RDT OR	MercLin DBI/RDT OF	Benchmark ²
1 jaar	+32,98%	+34,75%	+23,89%
3 jaar	+12,55%	+12,76%	+9,63%
5 jaar	+12,25%	+12,46%	+11,77%
10 jaar	+10,66%	-	+11,21%
Geann. sinds opstart	+10,38%	-	+10,48%
Cum. sinds opstart	+270,40%	-	+274,84%

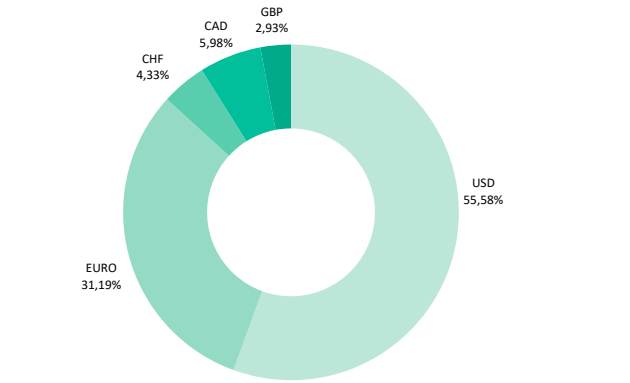
⁴ De bovenvermelde rendementscijfers houden geen rekening met de commissielonen en kosten voor de uitgifte en terugkoop van deelbewijzen. Het betreft geannualiseerde rendementen op basis van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen.

GRAFIEK NIW^{2, 4}



*Handelsnaam van Van Lanschot Kempen NV, Belgische afdeling

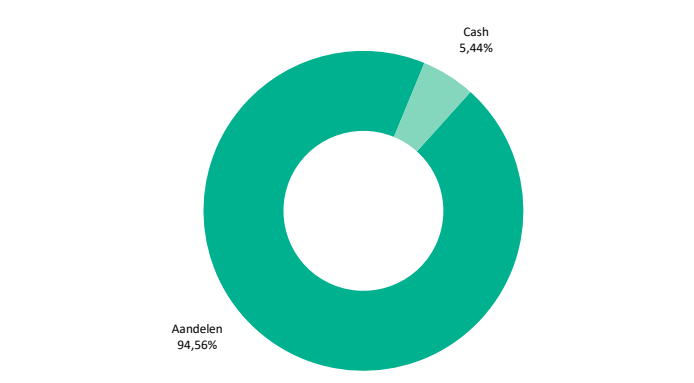
MUNTEN



GEOGRAFISCHE SPREIDING

VS	50,10%
Euro Zone	33,18%
Zwitserland	6,05%
Canada	5,98%
Groot Brittannië	2,93%
Opkomende markten	1,76%

ACTIVA SPREIDING



SECTOR SPREIDING

Financiële sector	28,04%
Discretionaire consumptiegoederen	20,52%
Informatietechnologie	15,29%
Gezondheidszorg	10,85%
Communicatiediensten	8,80%
Industriële goederen	5,94%
Basis consumptiegoederen	3,39%
Materialen	1,72%
Cash + overige	5,44%

LAATSTE AANKOPEN - VERKOPEN

AANKOPEN



OPGEBOUWD



VERKOPEN



AFGEBOUWD



TECHNISCHE GEGEVENS

Fund Name:	MercLin Institutional Fund
Bloomberg:	MERCINS BB
Domicilie:	Lange Lozanastraat 254, 2018 Antwerpen, België
Juridisch statuut:	Institutionele bevek naar Belgisch recht met compartimenten in financiële instrumenten en liquide middelen
Aandeeltype:	Distributie
Beheervennootschap:	Van Lanschot Kempen Investment Management, N.V. naar Nederlands recht
Financiële dienst:	KBC Bank N.V.
Bewaarder:	BNP Paribas S.A., Belgisch bijkantoor
Delegatie van de administratie:	BNP Paribas S.A., Belgisch bijkantoor
Delegatie van het intellectueel beheer:	Mercier Van Lanschot
Bedrijfsrevisor:	PwC
Vervaldatum:	Onbepaald
Publicatie N.I.W.:	www.merciervanlanschot.be
Minimale Inschrijving klasse OR & R:	250.000,00 EUR
Minimale Inschrijving klasse OF:	50.000.000,00 EUR
Minimale Inschrijving klasse F:	25.000.000,00 EUR
Instapkosten:	Alle klassen: 0%
Beurstaks bij uitstap:	Neen
Roerende voorheffing:	30%
Belasting op ICB's die voor meer dan 10% in schuldvorderingen belegd zijn:	Neen
Resultaatsvergoeding:	Neen
Anti-Dilution Protection:	0,08% bij toetreding, 0,08% bij uitreding
Berekening N.I.W.:	Wekelijks op donderdag
Inschrijving/Terugbetaling:	Vóór donderdag 13u15
Nettoactiva:	954,3 m EUR
Totaal activa:	17.112.010

	Beheerskosten	Lopende kosten ⁵	ISIN
Klasse OR	0,80% jaarlijks	0,96%	BE6213770470
Klasse OF	0,60% jaarlijks	0,76%	BE6282942588
Klasse R	0,90% jaarlijks	1,06%	BE6332847084
Klasse F	0,70% jaarlijks	0,86%	BE6332848090

RISICO INDICATOR



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.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Vanwege de effecten van ongebruikelijke marktomstandigheden kunnen zich andere risico's voordoen. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Raadpleeg het informatiedocument van de ICB voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Het informatiedocument en de periodieke rapporten zijn ook gratis verkrijgbaar in het Nederlands bij de financiële dienstverlener: KBC Bank N.V., 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 beleggers is beschikbaar op www.vanlanschotkempen.com/-/media/mercier/pdf/documents/nl/samenvatting-van-de-rechten-van-de-belegger-mvl.aspx.

Indien u klachten heeft over deze ICB, kunt u zich richten tot complaints@merciervanlanschot.be. Indien u niet tevreden bent over de afhandeling van uw klacht, kunt u contact opnemen met de Ombudsman in financiële geschillen via <http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/>

⁵Lopende kosten: kosten die in de loop van één jaar aan het compartiment worden onttrokken (incl. beheerskosten).