MERCLIN GLOBAL EQUITY

Société de gestion: Van Lanschot Kempen Investment Management
Gestion déléguée à Mercier Van Lanschot*

Ce document est une communication publicitaire.

Date:	31 mars 2024
V.N.I. Classe F CAP:	491,37 EUR
V.N.I. Classe R CAP:	839,21 EUR
V.N.I. Classe C CAP:	1.176,64 EUR
V.N.I. Classe F DIS:	133,17 EUR
V.N.I. Classe R DIS:	132,66 EUR
V.N.I. Classe C DIS:	132,44 EUR

Rapport Mensuel

DESCRIPTIF DU FONDS

MercLin Global Equity est un compartiment de Kempen International Funds. Le compartiment a pour objectif d'augmenter la valeur de votre investissement sur le long terme tout en surperformant l'indice MSCI AC World Euro. Dans des conditions normales de marché, le compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions (au minimum 70% de ses avoirs), d'obligations de sociétés issues de pays de l'OCDE ou des autres fonds d'investissement. Le compartiment est géré activement et la composition de son portefeuille peut différer de son indice de référence. Le compartiment s'adresse aux investisseurs qui comprennent les risques du compartiment.
Cette politique d'investissement est également reprise dans le Document d'Informations Clés (le « PRIIPS KID ») du compartiment.

RÉSULTATS[1,2]

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Classe F CAP	+13,82%	+25,56%	-15,01%	+30,85%	+1,02%	+23,07%	-11,84%	+8,01%	+10,10%	+11,03%	+19,36%	+19,55%	+7,48%	-2,01%	+14,22%	+31,06%	-27,99%	+7,33%	+10,31%
Classe R CAP	+13,76%	+25,31%	-15,18%	+30,59%	+0,82%	+22,82%	-12,02%	+7,80%	+9,87%	+10,82%	+19,13%	+19,32%	+7,26%	-2,20%	+13,97%	+30,29%	-	-	-
Classe C CAP	+13,65%	+24,81%	-15,52%	+30,07%	+0,42%	+22,33%	-12,37%	+7,37%	+9,43%	+10,38%	+18,64%	+18,84%	+6,83%	-2,59%	+13,50%	+29,72%	-	-	-
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%	+14,34%	-4,25%	+20,50%	+30,43%	-39,20%	+0,71%	+8,19%

[1] *Source des données: Bloomberg , Morningstar, Banque Degroof Petercam Luxemburg & BNP Paribas S.A.*

[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 jusqu'à une date déterminée (voir en haut) de cette même année. La performance jusqu'au 18/08/2008 est celle du compartiment Athena Diversified Management, dont le compartiment Global Equity de MercLin SICAV est le successeur. La performance du 19/08/2008 au 31/03/2023 est celle du compartiment Global Equity de MercLin SICAV, dont le compartiment MercLin Global Equity de Kempen International Funds est le successeur.*

[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

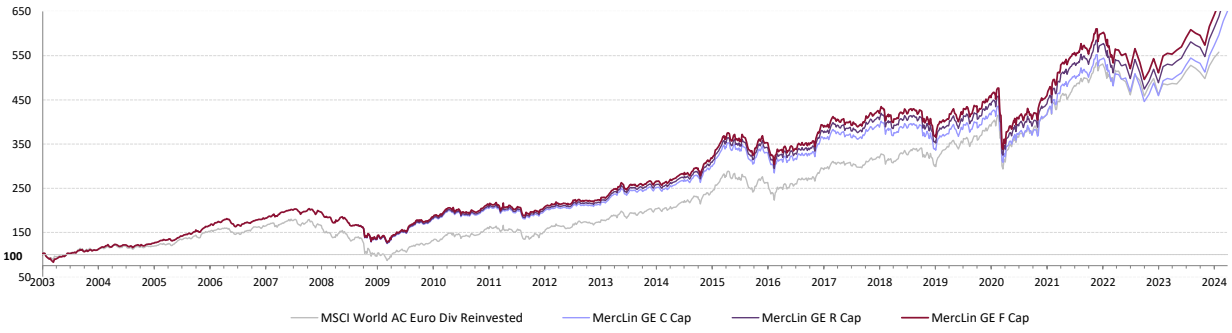
1	KKR & CO	5,79%
2	Fairfax Financial Holdings	5,56%
3	Microsoft	4,80%
4	Alphabet Class A	4,62%
5	Meta platforms Class A	3,92%
6	Stellantis	3,62%
7	NXP Semiconductors	3,60%
8	Booking Holdings	3,40%
9	Berkshire Hathaway A	3,29%
10	BNP Paribas	2,84%
		41,44%

RENDEMENT[2]

Rendement Annualisé [4]	MercLin GE F CAP	MercLin GE R CAP	MercLin GE C CAP	Benchmark
1 an	+32,04%	+31,78%	+31,26%	+23,89%
3 ans	+11,37%	+11,14%	+10,70%	+9,63%
5 ans	+12,26%	+12,04%	+11,59%	+11,77%
10 ans	+10,51%	+10,23%	+9,79%	+11,29%
Since inception	**+9,81%**			**+8,83%**

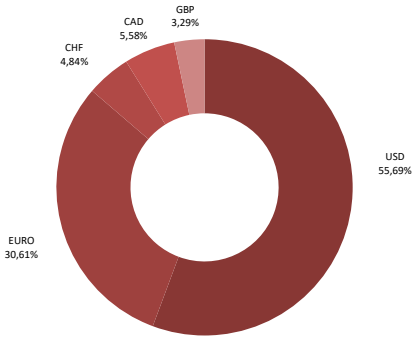
[4] *Les chiffres de rendements présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts. Il s'agit de chiffres de rendements basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui peuvent être trompeurs. Les performances sont calculées selon la méthode cumulative pour les périodes inférieures à un an et selon la méthode actuarielle pour les périodes supérieures à un an. La performance jusqu'au 18/08/2008 est celle du compartiment Athena Diversified Management, dont le compartiment Global Equity de MercLin SICAV est le successeur. La performance passée a été auditée par Deloitte. La performance du 19/08/2008 au 31/03/2023 est celle du compartiment Global Equity de MercLin SICAV, dont le compartiment MercLin Global Equity de Kempen International Funds est le successeur et cette performance a été auditée par KPMG.*

GRAPHIQUE VNI[2, 3]

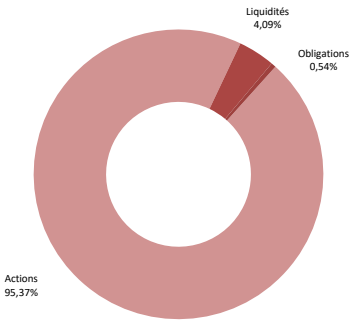


**Nom commercial de Van Lanschot Kempen NV, succursale belge*

DEVISES



ALLOCATION D'ACTIFS



EXPOSITION GÉOGRAPHIQUE

Etats-Unis	49,89%
Zone Euro	31,87%
Marchés Emergents	3,35%
Suisse	6,42%
Canada	5,56%
Grande Bretagne	2,91%

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur financier	27,56%
Consommation discrétionnaire	20,70%
Technologie de l'information	14,48%
Santé	11,10%
Services de communication	7,92%
Secteur industriel	6,04%
Biens de consommation de base	3,31%
Matériaux	1,59%
Liquidités + autres	7,30%

DERNIERS ACHATS - VENTES

ACHATS

VENTES

Dollar Tree

AUGMENTÉ

Amazon	NXP
Medtronic	Alphabet
Booking	BNP

DIMINUÉ

DONNÉES TECHNIQUES

Nom du fonds:	**Kempen International Funds**
Fabricant:	Van Lanschot Kempen Investment Management
Domicile:	Luxembourg
Statut légal:	SICAV soumise à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010
Type d'actions:	Capitalisation & Distribution
Service financier belge:	BNP Paribas S.A.
Dépositaire:	BNP Paribas S.A., Succursale de Luxembourg
Agent de transfert:	BNP Paribas S.A., Succursale de Luxembourg
Société de gestion:	Van Lanschot Kempen Investment Management, S.A. de droit néerlandais
Gestionnaire:	Mercier Van Lanschot
Réviseur d'Entreprises:	PwC-audit
Echéance:	Non déterminée
Publication de la V.N.I.:	De Tijd, L'Echo, www.merciervanlanschot.be and www.beama.be/en/nav
Souscription minimale:	1 action
Frais d'entrée:	Classe F CAP, F DIS et R CAP et R DIS: 0% Classe C CAP et C DIS : Max. 3%
Swing pricing:	Non
Frais de conversion:	0%
Frais de sortie:	0%
TOB à la sortie	1,32% / max € 4000 pour Classe CAP, 0% pour Classe DIS
Impôts OPC > 10% en revenus fixes:	Non
Précompte Mobilier pour Classe DIS:	30%
Calcul de la V.N.I.:	Journalier
Souscription/Remboursement:	Avant 13h
Commission de performance:	Non
Encours:	3.433 m EUR
Création:	31/03/2023

	Frais de gestion	Frais Courants [5]	Frais de transactions [6]	ISIN	Bloomberg
Class F CAP:	0,70% annuellement	0,94%	0,01%	LU0379632754	MERLSIF LX
Class R CAP:	0,90% annuellement	1,14%	0,01%	LU0379621559	MERLSIR LX
Class C CAP:	1,30% annuellement	1,54%	0,01%	LU0379615668	MERLSIC LX
Class F DIS:	0,70% annuellement	0,94%	0,01%	LU2470615332	MESGEFD LX
Class R DIS:	0,90% annuellement	1,14%	0,01%	LU2470615415	MESGERD LX
Class C DIS:	1,30% annuellement	1,54%	0,01%	LU2470615258	MESGECD LX

INDICATEUR DE RISQUE

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. 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.

Consultez le prospectus de l'OPC et le PRIIPs KID avant de prendre une décision d'investissement. **Le prospectus, le PRIIPS KID et les rapports périodiques** sont disponibles gratuitement sur demande en français chez le représentant belge de l'agent financier: BNP Paribas S.A., Montagne du Parc 3, B-1000 Bruxelles ainsi que sur **www.merciervanlanschot.be/nl-be/oplossingen/investeren/fondsen/beleggingsfondsen**. Chaque investisseur a pris connaissance du prospectus et/ou du PRIIPs KID et chaque souscription doit être faite sur la base de ces documents. 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.** La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation des OPC en Belgique.

En cas de **plaintes** concernant cet organisme de placement collectif, 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: **www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/**

[5] Frais courants: Frais prélevés par le compartiment sur une année, y compris les frais de gestion, les frais de service pour BNP Paribas de 0,1% et des taxes de 0,14%.

[6] Frais de transaction: Veuillez noter qu'il s'agit d'une approximation basée sur les frais de transaction historiques payés par le compartiment. Les frais de transaction réels peuvent varier en fonction du nombre de transactions effectuées pendant la période de déclaration.

Kempen International Funds est une société d'investissement à capital variable/société anonyme de droit luxembourgeois soumise aux dispositions de la loi Luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de gestion collectif et à la Directive relative à l'imposition des revenus de l'épargne. Le 31/03/2023, le compartiment MercLin Global Equity est issu de l'absorption de la totalité des actifs du compartiment Global Equity de l'OPCVM de droit Luxembourgeois MercLin SICAV, qui avait été créée le 4/07/2008.