MERCIER VAN LANSCHOT
Private Bank

Société de gestion: Van Lanschot Kempen Investment Management, S.A. de droit néerlandais

Gestionnaire financier: Mercier Van Lanschot, nom commercial de Van Lanschot Kempen NV, succursale belge

Ce document est une communication publicitaire.

MercLan Global Equity

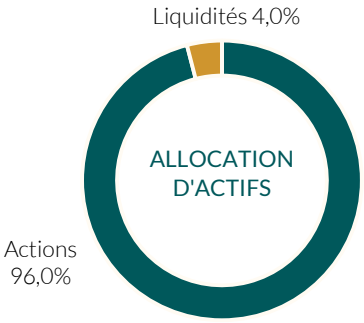
31-3-2025

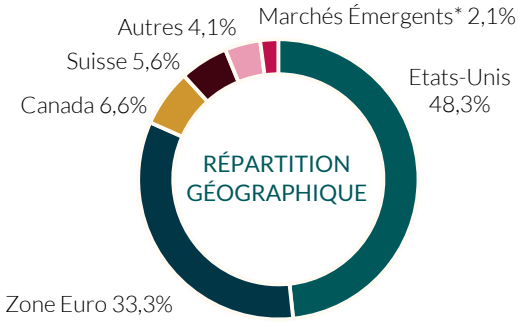
Politique d'investissement

MercLan Global Equity vise à augmenter la valeur de votre investissement à long terme. Il est géré activement et cherche à battre l'indice MSCI AC World Euro, dividendes inclus, en sélectionnant des actions sous-évaluées. La composition du portefeuille du compartiment peut différer considérablement de son indice de référence. Dans des conditions de marché normales, le compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions (au moins 70 % de ses actifs) et d'obligations d'entreprises de pays membres de l'OCDE. Le compartiment peut investir directement dans des actions ou des obligations ou indirectement via des parts d'autres fonds d'investissement. Le compartiment peut investir jusqu'à 15 % de ses actifs dans des OPCVM et d'autres fonds éligibles (max. 5 % dans des ETFs et max. 5 % dans des hedge funds éligibles).

Ce compartiment est destiné aux investisseurs qui comprennent les risques associés et souhaitent investir pour une durée minimale de 3 à 5 ans. Cette politique d'investissement est également expliquée plus en détail dans le document d'informations clés (PRIIPS KID) du compartiment.

Portefeuille





Top 10 Positions

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

Répartition sectorielle des actions

Secteur financier	32,1%
Consommation discrétionnaire*	15,7%
Technologie de l'information	16,8%
Soins de santé	12,2%
Services de communication	9,5%
Biens industriels	5,5%
Biens de consommation de base*	4,8%
Matériaux	1,6%
Autres	2,0%

**Voir définitions à la page 4.*

Commentaire du gestionnaire

Les marchés boursiers ont connu une évolution volatile en mars, bien que les fluctuations soient restées relativement limitées dans l'ensemble. L'euphorie après l'élection de Trump semble s'être estompée, laissant place à une certaine incertitude autour des questions géopolitiques et de l'intelligence artificielle. Par exemple, le PDG de Microsoft, Satya Nadella, a adopté un ton légèrement plus prudent concernant les investissements dans les centres de données. Le gestionnaire reste néanmoins positif sur les cas d'investissement à long terme des acteurs du cloud tels que Microsoft et Amazon. On a également noté un sentiment de marché plus positif en Europe, visible notamment dans l'évolution du cours de BNP, par exemple. En outre, les positions défensives, comme les grandes entreprises pharmaceutiques, ont apporté un soutien supplémentaire au portefeuille. Enfin, et plus important que les nouvelles quotidiennes, ce sont les solides résultats d'entreprise que la majorité des entreprises en portefeuille ont annoncés ces derniers mois. Cela apporte au gestionnaire une tranquillité d'esprit et une confiance.

Ceci est un exemple de l'application de la politique d'investissement. Le portefeuille peut être modifié à tout moment.

Rendement [1,2,3]

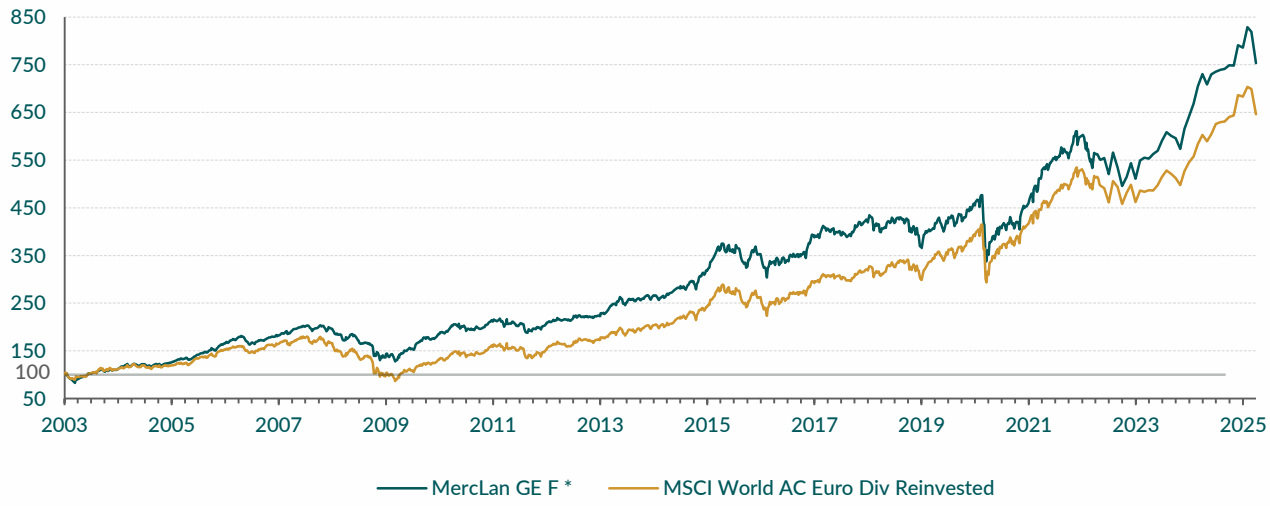
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Classe F	-4,1%	+22,4%	+25,6%	-15,0%	+30,9%	+1,0%	+23,1%	-11,8%	+8,0%	+10,1%	+11,0%	+19,4%	+19,6%	+7,5%	-2,0%	+14,2%
Classe FI Dis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Classe R	-4,2%	+22,2%	+25,3%	-15,2%	+30,6%	+0,8%	+22,8%	-12,0%	+7,8%	+9,9%	+10,8%	+19,1%	+19,3%	+7,3%	-2,2%	+14,0%
Classe RI Dis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Classe A	-4,3%	+21,7%	+24,8%	-15,5%	+30,1%	+0,4%	+22,3%	-12,4%	+7,4%	+9,4%	+10,4%	+18,6%	+18,8%	+6,8%	-2,6%	+13,5%
Classe AI Dis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice	-5,4%	+25,3%	+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%	+20,5%

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
CLasse F	+31,1%	-28,0%	+7,3%	+10,3%	+31,6%	+12,5%	+11,9%
Classe FI Dis	-	-	-	-	-	-	-
Classe R	+30,3%	-	-	-	-	-	-
Classe RI Dis	-	-	-	-	-	-	-
Classe A	+29,7%	-	-	-	-	-	-
Classe AI Dis	-	-	-	-	-	-	-
Indice	+30,4%	-39,2%	+0,7%	+8,2%	+27,7%	+6,9%	+11,5%

	Performance annualisée			
	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
CLasse F	10,2%	16,0%	7,5%	9,5%
Classe FI Dis	-	-	-	-
Classe R	10,0%	15,8%	7,3%	10,6%*
Classe RI Dis	-	-	-	-
Classe A	9,5%	15,3%	6,9%	10,2%*
Classe AI Dis	-	-	-	-
Indice	8,0%	15,5%	9,0%	8,7%

**Classe R et A depuis 2009, non comparable à F et Benchmark*

Graphique VNI [1,2,3]



**Classe F: uniquement pour les investisseurs approuvés par le gestionnaire financier/la société de gestion, non accessible aux investisseurs particuliers.*

Transactions du mois dernier

Achats ▲

Ventes ▼

Augmentations ▲

Diminutions ▼

Indicateur de risque

1 2 3 **4** 5 6 7

< Risque faible Risque élevé >

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut varier considérablement si vous vendez à un stade précoce et vous pouvez récupérer moins que prévu.

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. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Les données historiques pour des produits similaires indiquent que le compartiment peut avoir un niveau de risque agressif. Le compartiment sera exposé au risque pays et aux risques du marché boursier, qui peuvent avoir un impact négatif sur les performances du compartiment. Pour un aperçu complet des risques de ce compartiment, nous vous renvoyons à la section sur les risques dans le prospectus.

Caractéristiques techniques, VNI, Frais & Taxes

	F cap	F dis	R cap	R dis	A cap	A dis
ISIN:	LU0379632754	LU2470615332	LU0379621559	LU2470615415	LU0379615668	LU2470615258
VNI (en €)	506,59	137,30	863,44	136,47	1.205,71	135,67
Souscription minimale	€ 25.000.000	€ 25.000.000	€ 500.000	€ 500.000	Aucun	Aucun
Frais courants[4]	0,94%	0,94%	1,14%	1,14%	1,54%	1,54%
Frais de gestion et autres frais d'admin. ou d'exploitation	[0,94%	[0,94%	[1,14%	[1,14%	[1,54%	[1,54%
Frais de transaction	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Frais d'entrée	Aucun	Aucun	Aucun	Aucun	max. 3%	max. 3%
TOB à la sortie	1,32% (max. €4.000)	Aucune	1,32% (max. €4.000)	Aucune	1,32% (max. €4.000)	Aucune
Précompte mobilier -Dividende	Aucun	30%	Aucun	30%	Aucun	30%
-En cas de vente (plus-value partie à revenue fixe)	30%	Aucun	30%	Aucun	30%	Aucun

	FI dis	RI dis	AI dis
ISIN:	LU2893008057	LU2893008214	LU2893007919
VNI (en €)	1.005,23	1.002,99	940,68
Souscription minimale	€ 25.000.000	€ 500.000	Aucin
Frais courants[4]	0,90%	1,10%	1,50%
Frais de gestion et autres frais d'admin. ou d'exploitation	[0,90%	[1,10%	[1,50%
Frais de transaction	0,00%	0,00%	0,00%
Frais d'entrée	Aucun	Aucun	max. 3%
TOB à la sortie	Aucune	Aucune	Aucune
Précompte mobilier -Dividende	30%	30%	30%
-En cas de vente (plus-value partie à revenue fixe)	Aucun	Aucun	Aucun

	Compartiment
Frais de sortie	Aucun
Frais de conversion	Aucun
Calcul de la VNI	Quotidien
Encours	4989,51m EUR
Durée	Illimitée
Création du compartiment	31 mars 2023

[4] Frais prélevés sur le compartiment au cours d'une année, y compris les frais de gestion.

**Le 31/03/2023, le compartiment MercLan Global Equity est né de l'absorption de la totalité des actifs du compartiment Global Equity au sein de l'OPCVM luxembourgeois MercLin SICAV, créé le 04/07/2008. MercLin SICAV était le successeur du compartiment Athena Diversified Management.*

Service interne des plaintes & service de médiation

Une éventuelle plainte est déposée par écrit au moyen d'une lettre recommandée à la poste, envoyée au siège de Mercier Van Lanschot, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen et adressée au Gestionnaire des Réclamations, ou par e-mail complaints@merciervanlanschot.be. Mercier Van Lanschot s'engage à traiter la plainte en toute objectivité et à écouter le client avant de prendre une décision. Si le règlement de la plainte ne donne pas satisfaction au client, celui-ci peut s'adresser au Service de Médiation du Secteur Financier, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles, www.ombfin.be, tél +32 (0)2 545.77.70, fax +32 (0)2 545.77.79.

Politique ESG

La politique ESG du compartiment est conforme aux exigences de transparence de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 relatif aux informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ce compartiment promeut des caractéristiques écologiques, sociales et de bonne gouvernance, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique. Les stratégies de durabilité suivantes sont applicables:

- Filtrage basé sur les normes & exclusions (ne pas investir dans des entreprises impliquées dans des activités/comportements controversés).
- Intégration ESG (s'assurer que les risques et opportunités liés à la durabilité sont suffisamment pris en compte dans les analyses et processus d'investissement).
- Approche best-in-class (encourager la durabilité en investissant la grande majorité des actifs de la partie actions dans des entreprises qui font partie des 50 % les plus performantes de l'industrie en matière de durabilité).
- Engagement & voting (réduire les risques par le biais de discussions entre l'équipe de gestion et les entreprises du portefeuille d'actions, y compris en faisant appel à des parties externes).

Pour un aperçu complet de la politique ESG, nous vous renvoyons à l'annexe 2 jointe au prospectus. Veuillez prendre en compte toutes les caractéristiques ou objectifs de ce compartiment, tels que décrits dans le prospectus, avant de décider d'y investir.

Autres informations importantes

MercLan Global Equity est un compartiment de Kempen International Funds[5]. Le prospectus, le document d'information clé et les derniers rapports périodiques sont disponibles gratuitement sur demande en français et en néerlandais dans les bureaux de Mercier Van Lanschot ou su www.merciervanlanschot.be. Le représentant belge de l'agent financier est BNP Paribas S.A., Montagne du Parc 3, B-1000 Bruxelles. La VNI du compartiment est publiée quotidiennement dans De Tijd ainsi que sur le site internet de BEAMA. Avant de prendre une décision d'investir ou non dans le compartiment, vous devez au moins examiner le document d'information clé et le prospectus. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation des OPC en Belgique.

Cette communication ne contient pas de conseils ou de recherches en matière d'investissement, mais uniquement un résumé des caractéristiques du produit. Les informations sont valables à la date du factsheet mais sont susceptibles d'être modifiées à l'avenir. Vous trouverez des informations détaillées sur ce produit, ses conditions et les risques associés dans le prospectus, le document d'information clé et les rapports périodiques, tous disponibles à l'adresse:

www.merciervanlanschot.be/fr-be/solutions/investir/fonds-d-investissement/fonds

Le résumé des droits de l'investisseur peut être consulté respectivement en néerlandais et en français à l'adresse suivante :
www.vanlanschotkempen.com/-/media/mercier/pdf/documents/nl/samenvatting-van-de-rechten-van-de-belegger.ashx

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

[2] Les chiffres de rendement ne tiennent pas compte des commissions et des frais d'émission et de rachat des parts. Il s'agit de chiffres de rendement annuels basés sur des données historiques qui ne garantissent en aucun cas des rendements futurs et peuvent être trompeurs. Le YTD est le rendement cumulé du 1er janvier de l'année en cours jusqu'à la date indiquée ci-dessus. Les rendements sont calculés sur une base cumulative pour les périodes inférieures à 1 an et sur une base actuarielle pour les périodes supérieures à 1 an. Les résultats avant le 18/08/2008 sont ceux du compartiment Athena Diversified Management, dont Global Equity, compartiment de MercLin SICAV, est le successeur. Les résultats avant cette date ont été audités par Deloitte. Les résultats entre le 19/08/2008 et le 31/03/2023 sont ceux de Global Equity de MercLin SICAV, dont MercLan Global Equity, compartiment de Kempen International Funds, est le successeur et ont été audités par KPMG. Les résultats avant le 31/03/2023 ont donc été obtenus dans des conditions qui ne sont plus applicables.

[3] Le benchmark est le MSCI AC World Euro avec dividendes. La politique d'investissement du compartiment ne prévoit pas d'objectif de "tracking error" par rapport à son indice. Le rendement du compartiment peut donc différer de celui de son indice.

[5] 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.

Définitions:

- Marchés émergents: Pays qui sont en train de passer du statut de pays en développement à celui de pays économiquement développé, comme la Chine, Taïwan et l'Inde.
- Consommation discrétionnaire: Achats qui ne sont pas immédiatement nécessaires, souvent basés sur des préférences personnelles, ainsi que des biens d'équipement ayant une durée de vie de plus d'un an. Cette catégorie comprend, entre autres, les articles de luxe, les voyages et les voitures.
- Consommation de base: Achats essentiels à nos besoins quotidiens. Cette catégorie comprend, entre autres, la nourriture, les boissons et les produits ménagers.