

# MERCLIN PATRIMONIUM

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:	1,117.37 EUR
V.N.I. Classe R CAP:	2,580.70 EUR
V.N.I. Classe C CAP:	2,103.08 EUR
V.N.I. Classe F DIS:	0.00 EUR
V.N.I. Classe R DIS:	0.00 EUR
V.N.I. Classe C DIS:	0.00 EUR

## Rapport Mensuel

### DESCRIPTIF DU FONDS

MercLin Patrimonium est un compartiment de Kempen International Funds. L'objectif du compartiment est d'obtenir une appréciation du capital à long terme pour les investisseurs. Dans des conditions normales de marché, le compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions, d'obligations, d'obligations convertibles, d'instruments du marché monétaire et dans d'autres fonds d'investissement. Les investissements en actions peuvent varier entre 0% et 75% de l'actif net. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés. Le compartiment est géré activement sans lien avec un quelconque indice de référence. Le gestionnaire choisit de manière flexible entre les différentes classes d'investissement, les secteurs et les pays sur base de critères macro-économiques et financiers. Ce 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.

### PERFORMANCE<sup>1,2</sup>

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
MercLin II Pat Class R CAP	+8.18%	+15.27%	-11.69%	+16.84%	+2.43%	+15.49%	-7.51%	+5.04%	+8.27%	+7.58%	+10.95%
MercLin II Pat Class C CAP	+8.07%	+14.81%	-12.05%	+16.37%	+2.02%	+15.03%	-7.88%	+4.62%	+7.83%	+7.15%	+10.50%
MercLin II Pat Class F CAP	+8.22%	+15.53%	-11.52%	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Source des données: Bloomberg, Morningstar, Bank Degroof Petercam Luxembourg & BNP Paribas S.A.

<sup>2</sup> 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 avant le 31/03/2023 est celle du compartiment Patrimonium de MercLin II SICAV, dont le compartiment MercLin Patrimonium de Kempen International Funds est le successeur.

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Fnac-Darty, acteur majeur de l'espace consommateur, offre une vaste gamme de produits et services, y compris l'électronique grand public (qui représente 45% de ses revenus en 2023), les appareils domestiques (19%), les produits éditoriaux (18%) et divers autres produits et services (18%). En 2023, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 7,9 milliards d'euros. Bien que présent dans douze pays d'Europe de l'Ouest et d'Afrique du Nord, c'est en France et en Suisse que le groupe réalise plus de 83% de ses ventes en 2023. Actuellement, Vesa Equity Investment (Daniel Kretinsky) détient 29,99% de la société.

Fnac-Darty se distingue dans le secteur de la vente au détail grâce à une stratégie efficace qui lui permet d'afficher une rentabilité supérieure et plus résiliente que ses concurrents. Ceci est largement dû à une premiumisation continue de sa gamme de produits, au développement de ses ventes et services omnicanal (comprenant la vente en ligne, la billetterie, le click & collect, etc.). Par conséquent, malgré un environnement difficile, Fnac-Darty a réussi à générer un excellent cash-flow en 2023 et a maintenu un levier financier sain.

C'est pour toutes ces raisons que le fonds a choisi d'investir dans deux obligations de Fnac-Darty : une obligation nouvellement émise ce mois-ci (avec une échéance en 2029) et une obligation convertible dont l'échéance est en 2027. Il s'agit d'un exemple d'application de la politique d'investissement. Des changements de portefeuille peuvent survenir à tout moment.

### TOP 5 ACTIONS

1	KKR	3.20%
2	Fairfax Financial	2.96%
3	Microsoft	2.53%
4	Alphabet	2.29%
5	Meta	2.18%
		<b>13.16%</b>

### TOP 5 AUTRES INVESTISSEMENTS

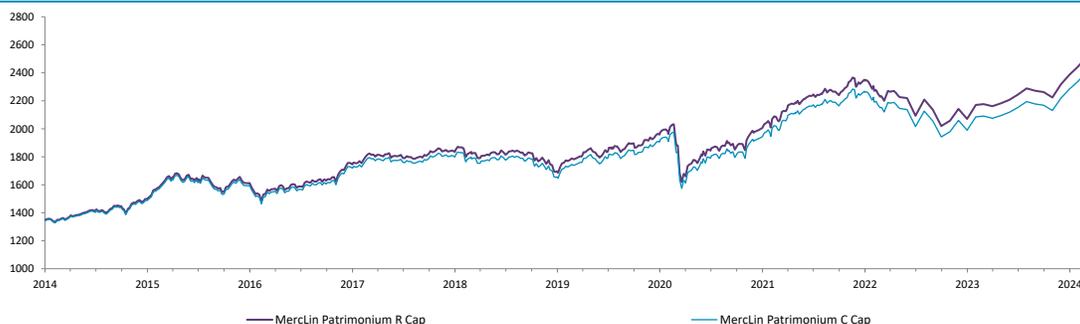
1	Gold Amundi	4.39%
2	QSP défensive alpha	0.96%
3	Ishares MSCI EM Asia	0.85%
4	M&G Senior ABS Fund	0.78%
5	Axiom Obligataire	0.78%
		<b>7.76%</b>

### RENDEMENT<sup>2</sup>

Rendement Annualisé <sup>3</sup>	MercLin Pat R CAP	MercLin Pat C CAP
1 an	+19.41%	+18.93%
3 ans	+6.02%	+5.60%
5 ans	+7.33%	+6.91%
10 ans	+6.45%	+6.02%
Depuis création		<b>+6.88%</b>

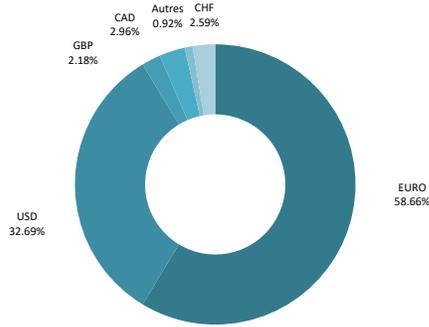
<sup>3</sup> Les chiffres de rendements présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts. Il s'agit de chiffres de rendements basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui peuvent être 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 avant le 31/03/2023 est celle du compartiment Patrimonium de MercLin II SICAV, dont le compartiment MercLin Patrimonium de Kempen International Funds est le successeur. Cette performance a été audité par KPMG.

### GRAPHIQUE VNI<sup>2,3</sup>

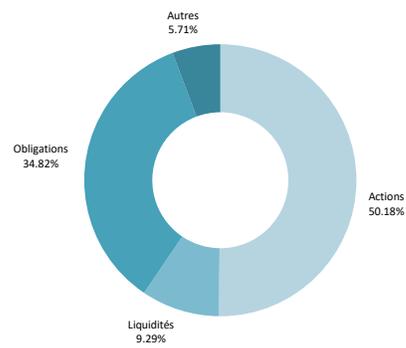


\*Nom commercial de Van Lanschot Kempen NV, succursale belge

## DEVISES



## ALLOCATION D'ACTIFS



## RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS

Technologie de l'information	14.17%
Banques	9.25%
Services aux consommateurs	9.00%
Assurance	8.77%
Santé	7.43%
Biens de consommation	6.15%
Holdings	5.51%
Biens industriels	5.06%
Autres	15.87%
Fonds	4.76%
Matières premières	4.74%
Cash	9.29%

## OBLIGATIONS

Etatiques	1.19%
Haute Qualité à taux variable	0.00%
Haut Rendement à taux variable	2.47%
Entreprises de Haut Qualité	7.04%
Entreprises à Haut Rendement	4.72%
Hybrides d'entreprises	3.12%
Financières senior	3.66%
Financières subordonnées	5.84%
Convertibles	0.58%
Obligations à courte échéance	3.36%
Fonds&Autres	2.83%

## DERNIERS ACHATS - VENTES

### ACHATS

CBRE 2029	Societe Generale 2030	▲
Edenred 2028	Volksbank 2030	
Fnac Darty 2029		

### AUGMENTÉ

Alphabet	NXP	▲
BNP	KBCP Perp	
Booking	Vesteda 2027	

### VENTES

Dollar Tree	Humanis 2025	▼
Apicil 2029	Nerval 2028	
ArcelorMittal 2026		

### DIMINUÉ

Fnac 2027		▼
-----------	--	---

## DONNÉES TECHNIQUES

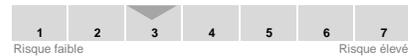
<b>Nom du fonds:</b>	<b>Kempen International Funds</b>
<b>Fabricant:</b>	Van Lanschot Kempen Investment Management
<b>Domicile:</b>	Luxembourg
<b>Statut légal:</b>	SICAV soumise aux dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010
<b>Type d'actions:</b>	Capitalisation & Distribution
<b>Service financier belge:</b>	BNP Paribas S.A.
<b>Dépositaire:</b>	BNP Paribas, S.A., succursale de Luxembourg
<b>Agent de transfert:</b>	BNP Paribas, S.A., succursale de Luxembourg
<b>Société de gestion:</b>	Van Lanschot Kempen Investment Management, S.A. de droit néerlandais
<b>Gestionnaire:</b>	Mercier Van Lanschot
<b>Réviseur d'entreprises:</b>	PwC-audit
<b>Echéance:</b>	Non déterminée
<b>Publication de la V.N.I.:</b>	De Tijd, L'Echo, www.merciervanlanschot.be and www.beama.be/en/nav
<b>Souscription minimale:</b>	1 action
<b>Frais d'entrée:</b>	Classe F CAP, F DIS, R CAP et R DIS: 0% Classe C CAP et C DIS: Max. 3%
<b>Swing pricing:</b>	Non
<b>Frais de conversion:</b>	0%
<b>Frais de sortie:</b>	0%
<b>TOB à la sortie:</b>	1,32% / max € 4000 pour classes Cap, 0% pour les classes Dis
<b>Taxe sur les OPC investissant plus de 10% en créances:</b>	Oui (30%)
<b>Précompte mobilier actions DIS:</b>	30%
<b>Calcul de la V.N.I.:</b>	Journalier
<b>Souscription/Remboursement:</b>	Avant 13h
<b>Commission de performance:</b>	Non
<b>Encours:</b>	1,923 m EUR
<b>Création:</b>	31/03/2023

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/fonds/beleggingsfondsen](http://www.merciervanlanschot.be/nl-be/oplossingen/investeren/fonds/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](http://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](mailto: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/](http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/)

	Frais de gestion	Frais courants <sup>4</sup>	Frais de transaction <sup>5</sup>	ISIN	Bloomberg
Class F CAP:	0,70% annuellement	0,94%	0,04%	LU2017800397	MEISPF6 LX
Class R CAP:	0,90% annuellement	1,14%	0,04%	LU0476058226	MERPATR LX
Class C CAP:	1,30% annuellement	1,54%	0,04%	LU0819995118	MERPACC LX
Class F DIS:	0,70% annuellement	0,94%	0,04%	LU2017800637	MERPFDF LX
Class R DIS:	0,90% annuellement	1,14%	0,04%	LU1082460731	MERRDIS LX
Class C DIS:	1,30% annuellement	1,54%	0,04%	LU1082460491	MERPACD 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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et 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.

<sup>4</sup> 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%.

<sup>5</sup> 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.