



Essentiële-informatiedocument

Defensive Portfolio - Klasse FI

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Productnaam	Defensive Portfolio - Klasse FI. Dit is een compartiment van MerLan NV, een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe's).
Productontwikkelaar	Van Lanschot Kempens Investment Management NV (een Nederlandse beheerder en onderdeel van Van Lanschot Kempens NV)
ISIN	BE6348470145
Website	www.vanlanschotkempens.com/investment-management
Telefoonnummer	Bel +31 20 348 8000 voor meer informatie.
Vergunning en toezicht	Aan dit product is in België vergunning verleend. Dit product staat onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).
Datum waarop dit essentiële-informatiedocument is opgesteld	1 augustus 2026

Wat is dit voor een product?

Soort

Dit beleggingsproduct is een compartiment van MerLan NV, een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met meerdere compartimenten.

Looptijd

Het product heeft geen vervaldatum. De productontwikkelaar heeft niet de mogelijkheid om het product eenzijdig te beëindigen.

Doelstellingen

Defensive Portfolio heeft als doelstelling om voor beleggers waardevermeerdering op lange termijn te realiseren.

Dit product belegt in aandelen en obligaties van ondernemingen die genoteerd zijn aan de wereldwijde aandelenbeurzen en in beleggingsfondsen van externe vermogensbeheerders. Van Lanschot Kempens Investment Management NV heeft het portfolio management uitbesteed aan Mercier Van Lanschot, het Belgisch bijkantoor van Van Lanschot Kempens NV, welke de aandelen, obligaties en fondsen selecteert en de portefeuille samenstelt.

Dit product wordt actief beheerd en kan beleggen in instrumenten die niet in de benchmark zijn opgenomen. De beheerder heeft de vrijheid om significant af te wijken van de benchmark.

Het product valt onder artikel 8 van de SFDR. Dit betekent dat het product ecologische- en/of sociale kenmerken promoot. Hoewel het product geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen hebben. Het product neemt negatieve duurzaamheidsimpact mee in de beleggingsbeslissingen.

Defensive Portfolio stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Dit houdt in dat bepaalde activa-classes een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen ten opzichte van de samengestelde benchmark, welke bestaat uit 35% aandelen en 65% obligaties. Voor aandelen is de benchmark: MSCI AC World Net Return. Voor obligaties is de benchmark: 50,0% ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index, 50,0% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged). De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan

worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden. Minimaal 15% en maximaal 50% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect). Het saldo wordt belegd in liquiditeiten, goud-ETCs en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 35% mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of lager dan Baa3 bij Moody's. Via goud-ETC's mag er een blootstelling in goud van maximaal 10% zijn.

Financiële derivaten zoals futures en genoteerde opties op aandelen, obligaties en financiële indexen kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoelstellingen en voor het verwezenlijken van het beleggingsdoel.

Het beleggingsrendement wordt met name bepaald door de waardeverandering van de aandelen, obligaties en fondsen waarin wordt belegd. De (wijzigingen in de) verwachtingen omtrent economische groei, rente en kredietwaardigheid hebben invloed op het rendement. Indien de beleggingen in een andere valuta worden verhandeld dan de Euro, dan hebben wijzigingen in valutakoersen ook invloed op het rendement. Daarnaast wordt het rendement beïnvloed door de wijzigingen die worden aangebracht in de portefeuille. De kosten van het product verlagen het rendement.

Het rendement wordt dagelijks in EUR berekend op basis van de waarde van de portefeuille.

Gezien de doelstelling die op de langere termijn wordt nagestreefd en omdat beleggingen in aandelen en obligaties ook een negatief rendement kunnen opleveren, wordt aanbevolen om een belegging in dit product ten minste 5 jaar aan te houden.

De aandelen van dit product kunt u onder normale omstandigheden op iedere beursdag in België aan- en verkopen.

Dit product keert geen dividend uit, maar herbelegt de ontvangen inkomsten.

Retailbeleggersdoelgroep

Deze aandelen zijn voorbehouden voor in aanmerking komende beleggers.

Dit product is gericht op beleggers die vermogensbehoud op de korte termijn en vermogensgroei op de lange termijn nastreven en daarbij een beperkt negatief rendement in een slecht beleggingsjaar accepteren.

Beleggen in dit product is passend voor zowel de beginnende belegger met tenminste enige kennis van de financiële markt en beleggingsproducten als de gevorderde belegger.

This product is aimed at investors who can invest a minimum of EUR 25 000 000 en voldoen aan voorwaarden zoals beschreven in het prospectus en dagelijks willen kunnen in- en uitstappen.

Deze belegging is bedoeld voor beleggers die een goed gespreide portefeuille belangrijk vinden en daar zelf weinig omkijken naar willen hebben.

Informatie voor beleggers

De bewaarder is BNP Paribas S.A., Belgisch bijkantoor.

Meer informatie vindt u op de website www.vanlanschotkempenn.com/investment-management. Hier vindt u het Nederlandstalige prospectus. Daarin vindt u o.a. de beschrijving van de beleggingsstrategie en -doelstellingen van het product. Ook vindt u op deze website de Nederlandstalige (half)jaarverslagen en de statuten. Een gedrukt exemplaar van deze documenten kunt u tevens kosteloos verkrijgen op het kantooradres van Van Lanschot Kempen Investment Management NV.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

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 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar
Voorbeeld belegging: 10 000 EUR

Scenario's		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	7 640 EUR	7 330 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	- 23,6 %	- 6 %
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	8 670 EUR	9 910 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	- 13,3 %	- 0,2 %
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	10 290 EUR	11 020 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	2,9 %	2 %
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	11 410 EUR	11 950 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	14,1 %	3,6 %

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

De intrinsieke waarde wordt dagelijks op de website gepubliceerd.

Dit product is een compartiment van MercLan NV. De informatie over dit product is daarom opgenomen in het prospectus en de (half)jaarverslagen van MercLan NV.

De activa en passiva van elk compartiment zijn wettelijk gescheiden.

De conversie van dit product naar een ander product (ander compartiment van MercLan NV) kan worden gedaan via een verkoop- en kooporder. De voorwaarden hiervoor staan beschreven in het prospectus en zijn te vinden op de website.

De risico indicator en de prestaties scenario's zijn gebaseerd op de beweeglijkheid van de koers van het product. De gebruikte koers is die van het product (en gedurende de periode vóór de productlancering van een investering vergelijkbaar met de samengestelde benchmark met 35% aandelen en 65% obligaties).

Voor dit product kunnen ook andere aandelenklassen beschikbaar zijn. Informatie over deze aandelenklassen is te vinden in de relevante bijlage van het prospectus en op de website.

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.

Prestatiescenario's

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product (en gedurende de periode vóór de productlancering van een investering vergelijkbaar met de samengestelde benchmark met 35% aandelen en 65% obligaties) over de afgelopen 10 jaren. De markten kunnen zich in toekomst heel anders ontwikkelen.

Ongunstig: Dit scenario deed zich voor tussen januari 2018 en december 2022.

Gematigd: Dit scenario deed zich voor tussen maart 2019 en februari 2024.

Gunstig: Dit scenario deed zich voor tussen november 2016 en oktober 2021.

Wat gebeurt er als Van Lanschot Kempen Investment Management NV niet kan uitbetalen?

De activa van het product worden apart gehouden van Van Lanschot Kempen Investment Management NV en beschermd door een bewaarder. De bewaarder, BNP Paribas S.A., Belgisch bijkantoor, is verplicht om de activa van het product gescheiden te houden van zijn eigen activa volgens de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Het is daarom onwaarschijnlijk dat de financiële positie of mogelijke wanbetaling van Van Lanschot Kempen Investment Management NV of

van de bewaarder, invloed zal hebben op de uitbetaling van de activa van het product.

Mocht er een financieel verlies optreden als gevolg van wanbetaling door Van Lanschot Kempen Investment Management NV of de bewaarder, dan is dit niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren

naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperioden.

We gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario
- 10 000 EUR wordt belegd

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Totale kosten	85 EUR	476 EUR
Effect van de kosten per jaar (*)	0,8 %	0,9 % per jaar

(*) „Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 2,83% vóór de kosten en 1,96% na de kosten.”

„Een deel van de kosten kan worden gedeeld met de verkoper van het product om de diensten te dekken die hij u verleent. Hij zal u informatie verstrekken over het bedrag.”

Samenstelling van de kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na 1 jaar
Instapkosten	Voor dit product worden geen instapkosten in rekening gebracht. Daarnaast kan een swingfactor van toepassing zijn zoals vermeld in het prospectus.	0 EUR
Uitstapkosten	Voor dit product worden geen uitstapkosten in rekening gebracht. Daarnaast kan een swingfactor van toepassing zijn zoals vermeld in het prospectus.	0 EUR
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	0,76% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	77 EUR
Transactiekosten	0,08% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	8 EUR
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	0 EUR

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar

Gezien de aard van de onderliggende beleggingen van het product en de doelstelling op de langere termijn wordt een minimale periode van bezit van 5 jaar aanbevolen.

Aan- en verkooporders voor dit product kunnen op iedere beursdag in België worden geplaatst.

Hoe kan ik een klacht indienen?

U kunt uw klacht over het product of over het gedrag van Van Lanschot Kempen Investment Management NV indienen door een e-mail te sturen naar complaint@vanlanschotkempen.com, te telefoneren met onze afdeling Kwaliteit & Service via +31 88 553 15 31 of door een brief te sturen per gewone post. Wij bevestigen de ontvangst van uw klacht binnen twee weken. Binnen zes weken na deze ontvangstbevestiging ontvangt u onze inhoudelijke reactie. U kunt een klacht over de persoon die u het product heeft verkocht of daarover heeft geadviseerd, rechtstreeks bij die persoon indienen.

Website www.vanlanschotkempen.com/nl-nl/investment-management/contact/complaints
Postadres Postbus 75666, 1070 AR Amsterdam, Nederland
E-mail complaint@vanlanschotkempen.com

Als u als consument bij ons heeft geklaagd en het oneens bent met de uitkomst van uw klacht, dan kunt u terecht bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid) of de rechtbank te Amsterdam. Informatie over de Kifid-procedure vindt u op www.kifid.nl.

Andere nuttige informatie

Prestaties in het verleden

Er zijn momenteel onvoldoende historische gegevens beschikbaar om de resultaten hier te vermelden.

Eerdere berekeningen van de prestatiescenario's

De prestatiescenario's in dit document worden maandelijks berekend. De eerdere berekeningen van de prestatiescenario's zijn te raadplegen op www.vanlanschotkempen.com/investment-management en direct via deze [link](#).