



Mercier Vanderlinden

ASSET MANAGEMENT



Beheerrapport

30 juni 2011

we take it personally

Inhoudstafel

Brief aan de aandeelhouders	p.3
Market summary	p.5
Trimestriële Fiche Merclin Global Equity	p.6
Trimestriële Fiche Merclin Patrimonium	p.8
Trimestriële Fiche Merclin Institutional RDT/DBI	p.10

Brief aan de aandeelhouders

Antwerpen, 30 juni 2011

Beste vrienden,

In onze nieuwsbrief van eind maart schreven wij dat de nucleaire ramp in Japan geen ernstig en blijvend effect zou hebben op de wereldeconomie en op de aandelenmarkten. De turbulente periode die wij nu meemaken daarentegen, veroorzaakt door de globaal oplopende staatsschuld en meer bepaald de toestand in Griekenland, baart ons heel wat meer zorgen. Het globale financiële systeem komt daardoor immers onder druk te staan. Banken en verzekeraars hebben altijd al grote hoeveelheden staatspapier aangehouden vanwege de grote liquiditeit en de prima rating welke doorgaans aan die obligaties werd toegekend door de ratingbureaus - een reden te meer om hun belang ernstig in vraag te stellen! Het is dus zeker niet het ideale moment om de banken en de verzekeraars belangrijke minwaarden te laten nemen op hun staatspapier en hen tegelijk strengere kapitaaleisen op te leggen naar aanleiding van de financiële crisis van 2008. Vergeten wij niet dat het hier om astronomische bedragen gaat.

Europa heeft geen keuze. Om de Euro te redden zal het eensgezind moeten optreden. De vele voordelen van de Euro maken dat er geen enkele twijfel bestaat over zijn voortbestaan op korte of middellange termijn. Duitsland en Frankrijk kunnen niet anders dan tussenkomen en steun bieden, want hun banken zijn het meest blootgesteld aan de Griekse, Portugese en Spaanse staatsschuld.

Na jaren van schuldopbouw staan wij voor een periode van schuldafbouw en besparingen. De overheden zullen de broeksriem moeten aanhalen en besparingsmaatregelen aankondigen en opleggen. Sectoren die te zeer afhankelijk zijn van de overheid, zoals banken, energievoorziening, infrastructuur zijn te mijden.

Al bij al geen opbeurende vooruitzichten, maar zeker geen reden om depressief te worden.

Er zijn redenen genoeg om optimistisch te blijven. Wij maken om te beginnen een periode van ongelofelijk snelle technologische vooruitgang mee. Onder meer door de enorme capaciteit van de informaticasystemen en door het grote aanbod van ingenieurs en wetenschappers die afstuderen aan de universiteiten van Indië en China zal onze manier van leven de komende jaren ingrijpende veranderingen ondergaan en zullen enorme opportuniteiten worden gecreëerd. Deskundigen over de hele wereld zijn het erover eens dat de evolutie in de voorbije decennia op het vlak van geneeskunde, informatica en andere wetenschappen vele malen zal worden overtroffen door de grote veranderingen die op ons af komen.

Wij hebben het al herhaaldelijk gehad over de opkomst van een globale middenklasse. De statistieken bevestigen overduidelijk onze visie en ook hier maken wij een uitzonderlijk positieve evolutie mee.

De beursmalaise van de voorbije tien jaar heeft ervoor gezorgd dat de aandelen zeker niet duur zijn en dat er zich kansen aanbieden voor wie wat verder durft te kijken.

Laten wij even kort onze portefeuille overlopen. Berkshire Hathaway noteert, vergeleken met zijn intrinsieke waarde, op een historisch laag niveau. Het aandeel Fairfax was de voorbije 25 jaar maar een enkele keer goedkoper. De aandelenkoersen van de overige nicheverzekeraars stonden nooit lager. Hun faire waardering ligt 30 tot 50 procent boven de huidige koers. De hele farmasector is historisch laag gewaardeerd. Er zijn natuurlijk problemen, maar de meeste farmabedrijven zijn goed gediversifieerd en ontwikkelden aanvullend belangrijke winstgevende activiteiten. Ook de grote consumptiebedrijven zijn heel aantrekkelijk geprijsd, vooral als er rekening wordt gehouden met de lage rente en het potentieel in de groeiemarkten – of moeten wij spreken van de ex-groeiemarkten? En Japan blijft met zijn heel competitieve multinationals globaal de goedkoopste aandelenmarkt.

Beleggers hebben het doorgaans over de beheerstrategieën ‘waarde’ of ‘groei’. Wij geven er de voorkeur aan ons beheer te omschrijven als ‘low expectations’. De markt toont weinig interesse voor die beleggingen, de verwachtingen zijn heel bescheiden en dus blijft de impact van tegenvallende cijfers eerder beperkt. Daarentegen vertaalt het geringste positieve nieuws zich in hernieuwde belangstelling voor het aandeel wat veelal leidt tot een stijging van de koers.

Een mooi voorbeeld van wat er met een ‘high expectations’ aandeel kan gebeuren, hebben wij dit jaar kunnen zien bij Bekaert. Het bedrijf publiceert uitzonderlijke resultaten en de aandelenkoers schiet omhoog tot op het ogenblik dat het geringste slechte nieuws de verwende beleggers doet besluiten om het aandeel te dumpen – ook al blijft Bekaert een uitstekend bedrijf. Voor de langetermijnbelegger maakt dat alles niet zoveel uit, maar het probleem is dat het merendeel van de beleggers zijn ingestapt op het einde van de rit en nu aankijken tegen belangrijke verliezen op het aandeel. Een gelijkaardig scenario doet zich voor in de sector van de zonnepanelen en de windmolens, waar de verwachtingen eveneens heel hoog waren. Zo noteert de wereldleider in windmolens Vestas Wind Systems al 80 procent onder zijn hoogste niveau!

‘WINNING MORE BY LOSING LESS!’

Een prettige vakantie!



Stéphane Mercier
Verantwoordelijke beheer



Mercier Vanderlinden

ASSET MANAGEMENT

Market Summary

Performance in euro of major international stock indices without dividends

	Year to date	Latest 5 Years	Latest 10 Years	Value at 30/06/2011
World				
MSCI AC World (EUR)	-4,34%	-7,28%	-22,90%	101.295

Europe				
Amsterdam	-4,21%	-22,85%	-40,78%	340
Brussels	-0,23%	-30,53%	-10,83%	2.573
Frankfurt	+6,68%	+29,79%	+21,75%	7.376
London	-4,39%	-22,01%	-30,02%	5.946
Paris	+4,66%	-19,81%	-23,79%	3.982
Zurich	-1,27%	+3,74%	+6,79%	6.187
Euro-Stoxx 50	+1,99%	-21,93%	-32,88%	2.849

United States				
Dow Jones	-0,85%	-1,62%	-30,67%	12.414
Nasdaq	-3,33%	+12,83%	-24,70%	2.774
S&P-500	-2,90%	-8,13%	-36,73%	1.321

Asia				
Tokyo	-9,82%	-19,51%	-30,39%	9.868
Hong Kong	-10,10%	+21,52%	+1,08%	22.398

Performance Of Major Currencies Versus Euro				
USD/EUR	-7,53%	-11,64%	-41,34%	0,69
JPY/EUR	-6,52%	+26,47%	-8,51%	0,01
GBP/EUR	-5,13%	-23,48%	-33,59%	1,11
CHF/EUR	+2,70%	+28,31%	+24,97%	0,82
HKD/EUR	-7,54%	-11,74%	-41,14%	0,09

Benchmark Performance		
Growth	-3,74%	-4,30%
Growth with some income	-2,71%	+2,57%
Income with some growth	-1,62%	+8,55%
Income	-0,52%	+13,94%

Interest Rates	
1-Month Euro (euribor)	1,32%
10-Year Euro	3,02%
10-Year US	3,16%
10-Year Japan	1,14%

Commodities		
	Price	year to date perf. in euro
Gold	\$1.501,23	-2,17%
Brent Oil	\$111,74	+18,24%

Merclin Global Equity

1ste prijs
 Internationale Aandelen (*)



Fonds beschrijving

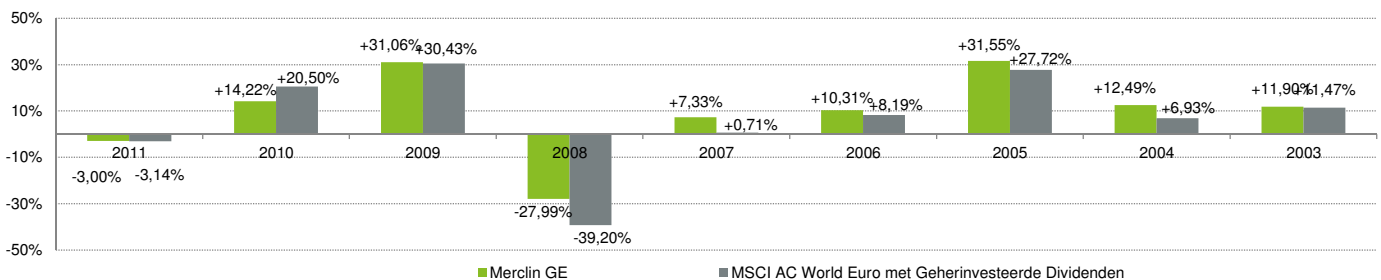
Merclin Global Equity is een actief beheerd globaal aandelenfonds dat de MSCI World Index met dividenden wil kloppen door selectie van ondergewaardeerde aandelen. Merclin investeert ook in value fondsen met een uitzonderlijk trackrecord. Deze fondsen beslaan regio's of sectoren waar de manager onvoldoende kennis heeft om beter te presteren dan de index. Specifieke aandacht gaat naar beheerders met een buitengewoon management dat een belangrijke aandelenparticipatie bezit. Het fonds is geschikt voor investeerders met een horizon van minstens 3 tot 5 jaar.

Resultaten*

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	Sinds opstart
Klasse F	-3,00%	+14,22%	+31,06%	-27,99%	+7,33%	+10,31%	+31,55%	+12,49%	+11,90%	+104,98%
Klasse R	-3,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse C	-3,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI AC World Euro**	-3,14%	+20,50%	+30,43%	-39,20%	+0,71%	+8,19%	+27,72%	+6,93%	+11,47%	+53,55%
Ranking Morningstar %	38	73	35	6	8	35	10	6	34	-

* Het betreft rendementscijfers op basis van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen.

** 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

De 'Chinese consument' is een thema dat wij graag bespelen. We hebben de laatste maanden een aantal dossiers van dichtbij bekeken en hebben in 2, Hongkong gevestigde, bedrijven geïnvesteerd. Zij vertegenwoordigen vandaag slechts 1% van onze portefeuille. Interessante bedrijven vinden is niet moeilijk, ze kopen aan een aantrekkelijke prijs is dat wel. Ajsen China is een noedels restaurant keten. Zij willen tegen 2015 van 500 vestigingen vandaag naar het dubbele. Het bedrijf wordt vanuit Hongkong beheerd en heeft een opmerkelijk mooie track record. Met zijn 300 juwelenwinkels is het in Hongkong gevestigde Chow Sang Sang één van de belangrijkste spelers op de Chinese markt. Ook zij willen het aantal winkels op korte termijn verdubbelen. Wij konden profiteren van een dipje in de markt om onze posities te verhogen. Ons sleutelwoord blijft ook hier 'discipline'

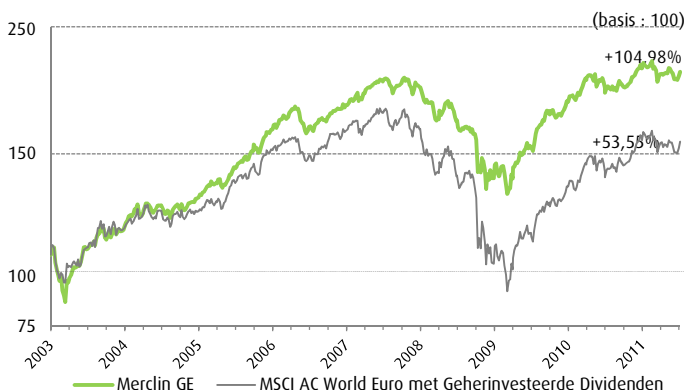
Geannualiseerd Rendement klasse F (1)

	Merclin GE	Benchmark
1 jaar	+4,72%	+9,95%
3 jaren	+6,15%	+3,76%
5 jaren	+4,14%	+0,60%

Sinds opstart **+8,81%** **+5,17%**

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

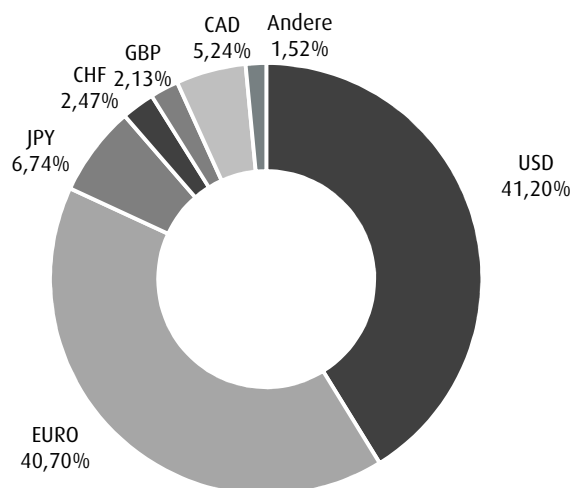
Grafiek NIW klasse F



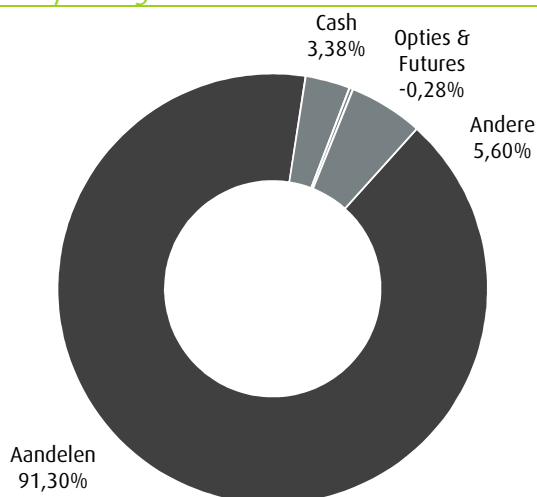
Top 10 Aandelen

1. Berkshire Hathaway	6,25%
2. Fairfax Financial	5,24%
3. Everest Re	3,05%
4. AB Inbev	2,95%
5. Colgate Palmolive	2,68%
6. Danone	2,59%
7. Kraft Foods	2,39%
8. Coca-Cola	2,37%
9. Inditex	1,98%
10. Johnson&Johnson	1,94%
Totaal	31,44%

Munten



Activa Spreiding



10% van de aandelenpositie wordt ingedekt met futures

Geografische Spreiding

VS	43,63%
Euro Zone	25,22%
Opkomende Markten	8,37%
Japan	16,17%
Zwitserland	2,63%
Groot-Brittannië	2,97%
Andere	1,02%

Sector Spreiding

Consumentendiensten	7,16%
Consumentengoederen	26,08%
Energie	1,50%
Bank en verzekering	18,72%
Gezondheidszorg	11,83%
Holdings	8,86%
Industriële goederen	8,61%
Informatie Technologie	9,85%
Materialen	2,16%
Telecom	3,25%
Nutsbedrijven	1,63%
Andere	0,34%

Laatste aankopen / verkopen

AANGEKOCHT	
OPGEBOUWD	
Berkshire Hathaway	White Mountains
C.I.R.	
Everest Re	

VERKOCHT	
BNB	
Samsung	
AFGEBOUWD	
Ebay	

Technische gegevens

Naam van het fonds:	MercLin SICAV
Domicilie:	Luxemburg
Legaal statuut:	SICAV opgericht onder Deel I van de Luxemburgse wet van December 2002
Aandeeltype:	Kapitalisatie
Belgisch agent:	Bank Degroof S.A.
Depositaris:	Banque Degroof Luxembourg S.A.
Transfervagent:	Banque Degroof Luxembourg S.A.
Beheersvennootschap:	Degroof Gestion Institutionnelle S.A.
Beheerder:	Mercier Vanderlinden Asset Management N.V.
Bedrijfsrevisor:	KPMG-audit
Publicatie van de prijs:	De Tijd, L'Echo en www.merciervanderlinden.com
Instapkosten:	Max. 3% (0% Mercier Vanderlinden)
TOB bij uitstap:	0,5% (750 EUR max)
Berekening N.I.W.:	Wekelijks op donderdag
Inschrijving/Terugbetaling:	Voor woensdag 14u
Resultaatsvergoeding:	10% van de winst t.o.v. de MSCI AC World Euro (enkel van toepassing voor klasse R en C)
Nettoactiva:	230 m EUR
Oprichting:	31/12/2002

	Beheerkosten	ISIN	Bloomberg
Klasse F	0,65% jaarlijks	LU0379632754	MERLSIF LX
Klasse R	0,85% jaarlijks	LU0379621559	MERLSIR LX
Klasse C	1,25% jaarlijks	LU0379615668	MERLSIC LX

* Voor meer informatie over Morningstar Rating™ en Ranking Morningstar®, gelieve de website van Morningstar te bezoeken op www.morningstar.be.

(*) De Tijd|L'Echo Award 2008, 12-03-2009, 1ste van 385 fondsen; De Tijd|L'Echo Award 2009, 11-03-2010, 1ste van 301 fondsen; Morningstar Award 2010, 24-03-2010, 1ste van 172 fondsen; De resultaten van voor 18/08/2008 zijn die van het compartiment Athena Diversified Management, waarvan Merclin Global Equity de opvolger is. De resultaten voor die datum werden door Deloitte geauditeerd.

Hoewel Mercier Vanderlinden de grootste zorg uitoefent bij het kiezen van haar informatiebronnen en het doorgeven van informatie, zou het kunnen dat fouten aan onze waakzaamheid zijn ontsnapt.

Compartiment van Bevek naar Luxemburgs recht MERLCIN SICAV (OPCVM), onderworpen aan de programmawet van 27/12/2005 (zie Belgische bijlage van het prospectus) en aan de Europese richtlijn inzake de belasting op het sparen (zie prospectus). Deze publicatie is zuiver informatief. Alle contractuele informatie over het in deze publicatie besproken rendement is opgenomen in het prospectus.

Het uitgifteprospectus, het vereenvoudigde prospectus en de Belgische bijlage zijn gratis verkrijgbaar bij de Belgische vertegenwoordiger van de financieel agent: Bank Degroof N.V., Industriestraat 44, B-1040 Brussel



Merclin II Patrimonium

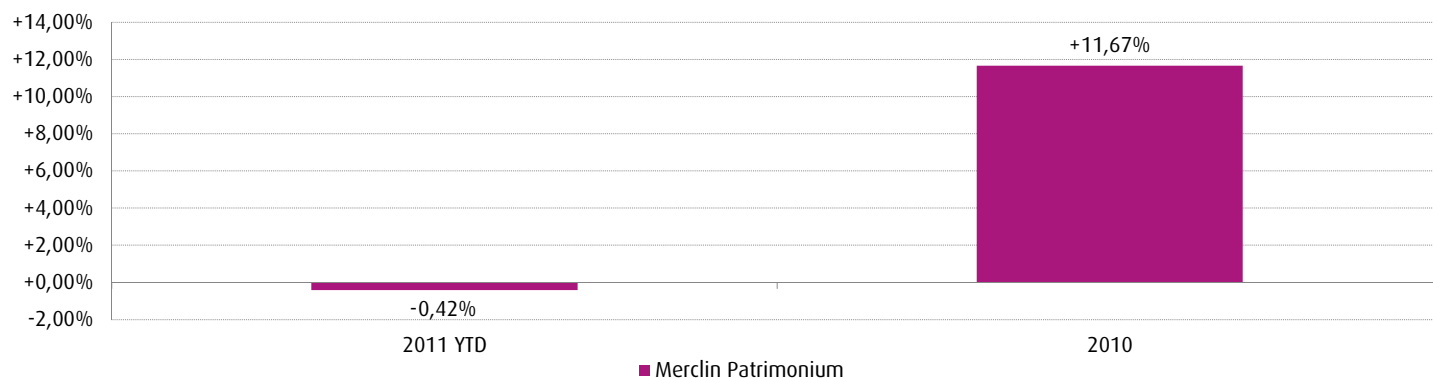
Fonds beschrijving

Merclin II Patrimonium is een gediversifieerd fonds dat zowel in aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen als in cash investeert. Dit kan op alle markten en in alle munten. Het investeringsdoel van het fonds is een beheerste groei van het vermogen doorheen een flexibele portefeuille. Het grootste deel van het aandelengedeelte van de portefeuille is belegd in het Merclin Global Equity fonds, het saldo wordt belegd in obligaties en alternatieve beleggingen waar de balans tussen risico en rendement zwaar in ons voordeel overhelt.

Resultaten*

	2011 YTD	2010	Since inception
Merclin II Patrimonium	-0,42%	+11,67%	11,20%

* Het betreft rendementscijfers op basis van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen.



Toelichting van de beheerder

De voorbije maand hebben we een nieuwe positie opgenomen in het fonds: een future op de dividenden van de Nikkei 225-bedrijven betaald in 2012 met de winsten van dit jaar. Met deze investering denken wij het Japans herstel te kunnen meepikken zonder een neerwaarts risico van betekenis. De markt verwacht inderdaad dat de bedrijven serieus zullen snijden in hun dividendpolitiek, zeker t.o.v. vorig jaar, al hebben Japanse bedrijven historisch en cultureel altijd geaarzeld hun dividenden te verlagen. Omdat de meeste bedrijven een solide balans kunnen voorleggen, een lage uitbetalingsratio hebben (slechts 30% van de inkomsten worden als dividend uitbetaald), en deze veel meer blootgesteld zijn aan de internationale dan hun nationale markt, menen wij hier een aantrekkelijke investering te doen met een mooi opwaarts potentieel en een laag neerwaarts risico. Om bovenstaande investering te kunnen opbouwen en gezien de onzekere economische toestand, hebben wij onze aandelenpositie met bijna 5% verlaagd tot ongeveer 45% van de portefeuille.

Grafiek NIW



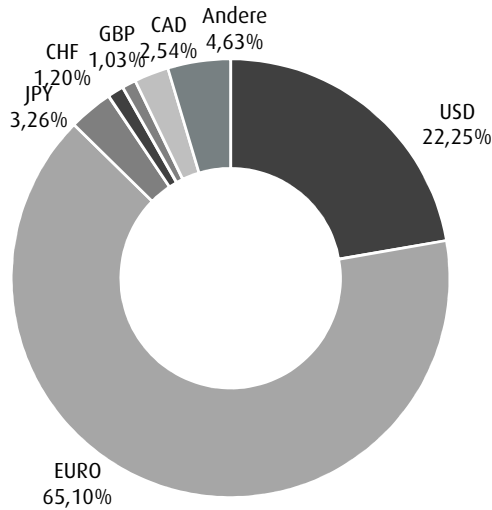
Top 5 Aandelen

1.	Berkshire Hathaway	3,03%
2.	Fairfax Financial	2,54%
3.	Everest Re	1,48%
4.	AB Inbev	1,43%
5.	Colgate Palmolive	1,30%
		9,76%

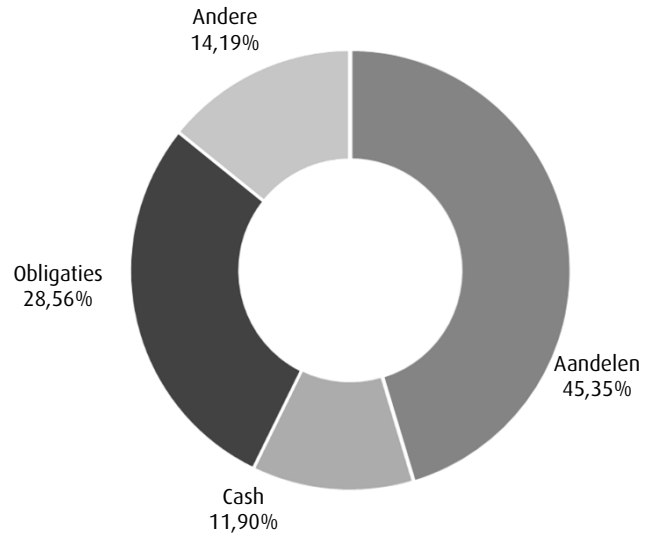
Top 5 Andere

1.	Norwegian 6,50% 02-13	3,89%
2.	Real Software 2% 07-12	2,96%
3.	Futures Div EuroStoxx50 2012	2,84%
4.	Gold	2,42%
5.	Futures Div Nikkei225 2012	2,31%
		14,42%

Munten



Activa Spreiding



Sector Spreiding

Consumentendiensten	7,16%
Consumentengoederen	26,08%
Energie	1,50%
Bank en verzekering	18,72%
Gezondheidszorg	11,83%
Holdings	8,86%
Industriële goederen	8,61%
Informatie Technologie	9,85%
Materialen	2,16%
Telecom	3,25%
Nutsbedrijven	1,63%
Andere	0,34%

Obligaties (28,56%)

Hybride obligaties	3,96%
Convertibles	2,96%
Reverse Convertibles	2,13%
Perpetuals	7,39%
Inflation Linked	2,24%
Overheidsobligaties	3,89%
Corporates	5,99%

Laatste aankopen / verkopen

AANGEKOCHT

Futures Div Nikkei225 2012
ASR Nederland 10% Perp
Gecina 4,5% 09-190914

OPGEBOUWD

Real Software 2% 07-12

VERKOCHT

American General 4,625% 06-11

AFGEBOUWD

Technische Gegevens

Naam van het fonds:	MercLin II SICAV
Domicilie:	Luxemburg
Legaal statuut:	SICAV opgericht onder Deel II van de Luxemburgse wet van December 2002
Aandeeltype:	Kapitalisatie
Financiële agent:	Banque Degroof Luxembourg S.A.
Depositaris:	Banque Degroof Luxembourg S.A.
Beheerder:	Degroof Gestion Institutionnelle
Beheerder:	Mercier Vanderlinden Asset Management N.V.

Beheervergoeding:	0,85%
Instapkosten:	Max. 3% (0% Mercier Vanderlinden)
N.I.W. berekening:	Wekelijks op donderdag
Inschrijving/Terugbetaling:	Voor woensdag 11u
Nettoactiva:	94 m EUR
Oprichting:	31/12/2009
Auditor:	KPMG-audit
Isin:	LU0476058226
Publicatie van de prijs:	http://funds.degroof.lu

Hoewel Mercier Vanderlinden de grootste zorg uitoefent bij het kiezen van haar informatiebronnen en het doorgeven van informatie, zou het kunnen dat fouten aan onze waakzaamheid zijn ontsnapt. Deze factsheet is uitsluitend bestemd voor prive-gebruik en is in geen geval een sollicitatie, een aanbod of een advies voor de aankoop of verkoop van aandelen. De waarde van de aandelen kan fluctueren op elk moment.

Deze publicatie is zuiver informatief. Alle contractuele informatie over het in deze publicatie besproken rendement is opgenomen in het prospectus.

Het uitgifteprospectus en het vereenvoudigde prospectus zijn gratis verkrijgbaar bij de financiële agent: Banque Degroof Luxembourg S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

Merclin Institutional Equity Fund DBI-RDT

Fonds beschrijving

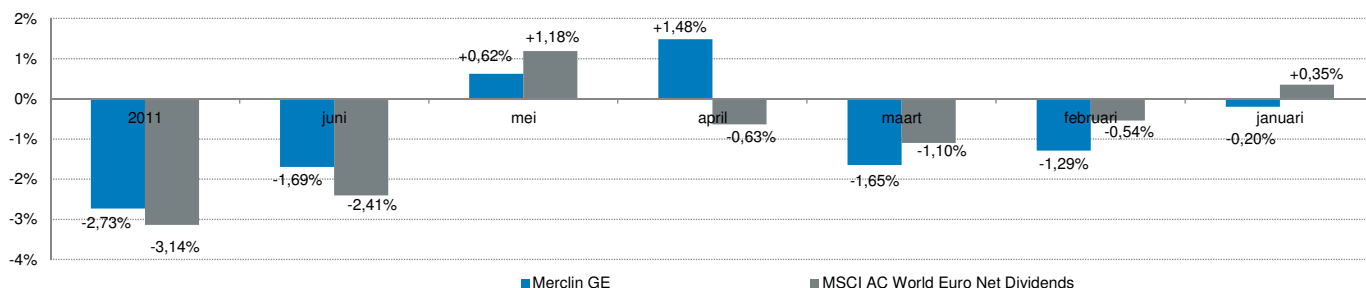
Merclin Institutional Equity Fund DBI-RDT voldoet aan de voorwaarden opgelegd door de geldende reglementering om te genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) : het compartiment zal ten minste 90% van de ontvangen inkomsten uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. De vennootschap-aandeelhouder kan van de belastbare basis 95% 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 Merclin Global Equity fonds.

Resultaten ⁽¹⁾

	2011	juni	mei	april	maart	februari	januari	Sinds opstart
Merclin Institutional Equity Fund DBI-RDT	-2,73%	-1,69%	+0,62%	+1,48%	-1,65%	-1,29%	-0,20%	-4,14%
MSCI AC World Euro ⁽²⁾	-3,14%	-2,41%	+1,18%	-0,63%	-1,10%	-0,54%	+0,35%	-4,59%

(1) Het betreft rendementcijfers op basis van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen.

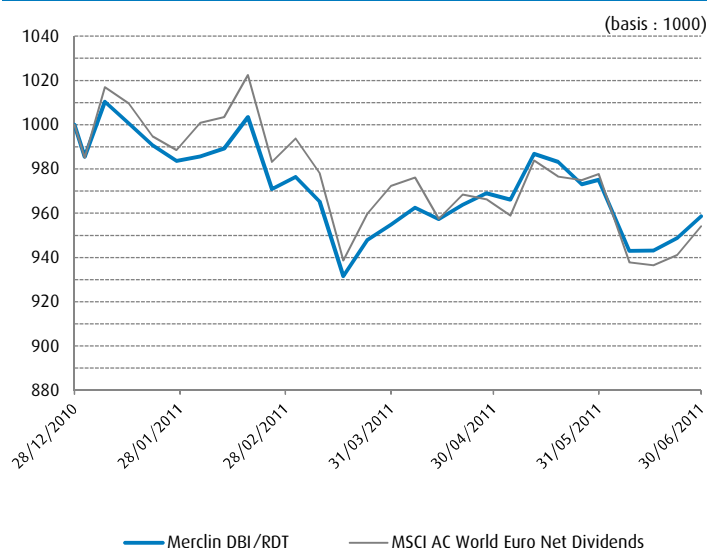
(2) MSCI AC World Euro met Dividenden. De investeringspolitiek van het compartiment voorziet niet in een "tracking error" objectief met haar index. Het rendement van het compartiment kan bijgevolg afwijken van dat van haar index.



Toelichting van de beheerder

De 'Chinese consument' is een thema dat wij graag bespelen. We hebben de laatste maanden een aantal dossiers van dichtbij bekeken en hebben in 2, Hongkong gebaseerde, bedrijven geïnvesteerd. Zij vertegenwoordigen vandaag slechts 1% van onze portefeuille. Interessante bedrijven vinden is niet moeilijk, ze kopen aan een aantrekkelijke prijs is dat wel. Ajsen China is een noedels restaurant keten. Zij willen tegen 2015 van 500 vestigingen vandaag naar het dubbele. Het bedrijf wordt vanuit Hongkong beheerd en heeft een opmerkelijk mooie track record. Met zijn 300 juwelenwinkels is het in Hongkong gevestigde Chow Sang Sang één van de belangrijkste spelers op de Chinese markt. Ook zij willen het aantal winkels op korte termijn vermenigvuldigen met 2. Wij konden profiteren van een dipje in de markt om onze posities te verhogen. Ons sleutelwoord blijft ook hier 'discipline'

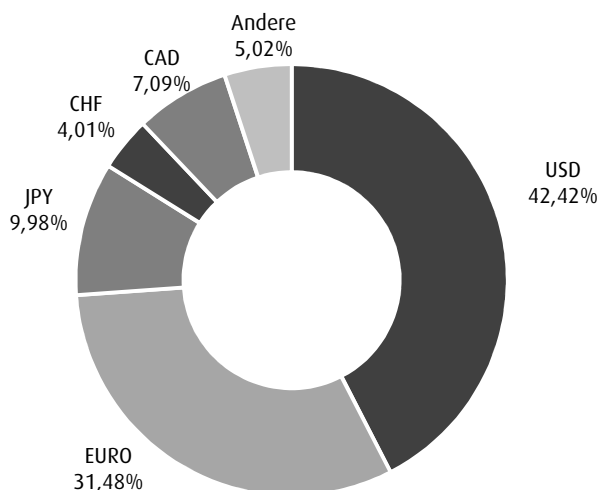
Grafiek NIW



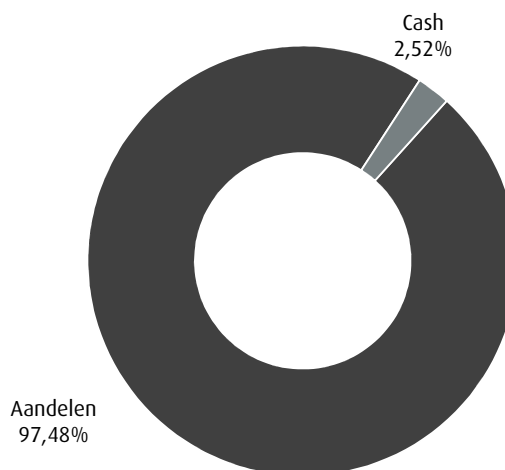
Top 10 Aandelen

1.	Fairfax Financial	6,48%
2.	Berkshire Hathaway	6,06%
3.	Novartis	4,01%
4.	Anheuser Busch InBev	3,29%
5.	Everest Re	3,09%
6.	Colgate Palmolive	3,07%
7.	GBL	2,97%
8.	Danone	2,82%
9.	EBAY	2,61%
10.	Kraft Foods	2,57%
		36,97%

Munten



Activa Spreiding



Geografische Spreiding

VS	45,15%
Euro Zone	32,56%
Opkomende Markten	3,29%
Japan	10,33%
Zwitserland	4,06%
Groot-Brittannië	3,60%
Andere	1,01%

Sector Spreiding

Consumentendiensten	5,57%
Consumentengoederen	24,98%
Energie	1,79%
Bank en verzekering	26,11%
Gezondheidszorg	15,42%
Holdings	5,08%
Industriële goederen	10,55%
Informatie Technologie	6,10%
Materialen	1,20%
Telecom	2,09%
Nutsbedrijven	1,11%
Andere	0,00%

Laatste aankopen / verkopen

AANGEKOCHT	
	▲

OPGEBOUWD	
Fairfax-Financial C.I.R. A-B InBev	▲

VERKOCHT	
	▼

AFGEBOUWD	
	▼

Technische gegevens

Naam van het fonds:	MercLin Institutional Fund
Domicilie:	Guimardstraat 19, BE-1040 Brussel, België
Legaal statuut:	Institutionele bevek naar Belgisch recht met compartimenten in financiële instrumenten en liquide middelen

Aandeeltype:	Distributie
Financiële dienst:	Bank Degroof N.V.
Depositaris:	Bank Degroof N.V.
Delegatie van de administratie:	Banque Degroof Luxembourg S.A.
Delegatie van het intellectueel beheer:	Mercier Vanderlinden Asset Management N.V.
Distributeur :	Bank Degroof N.V.
Bedrijfsrevisor:	PricewaterhouseCoopers*

Inschrijving/Terugbetaling:	Voor woensdag 13u15
Beurstaks bij uitstap:	geen
Berekening N.I.W.:	Wekelijks op donderdag
Resultaatsvergoeding:	10% van de winst t.o.v. de MSCI AC World Euro met geheerinvesteerde dividenden
Nettoactiva:	2,6 m EUR
Oprichting:	17/11/2010

ISIN:	BE0944820407
Instapkosten:	Max. 3% (0% Mercier Vanderlinden)
Anti-dilution protection:	0,15% bij toetreding, 0,15% bij uitstap
Beheerkosten :	0,80% van de activa per jaar

* Compartiment van Institutionele bevek naar Belgisch recht met compartimenten in financiële instrumenten en liquide middelen, MercLin Institutional Fund, Guimardstraat 18, B-1040 Brussel

° PricewaterhouseCoopers, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe, erkende revisorenvennootschap, vertegenwoordigd door de heer Gregory Joos

Bevek voorbehouden aan Institutionele en professionele beleggers in de zin van artikel 4, 1, b) van de wet van 20 juli 2004 zoals uitgebreid door het Koninklijk besluit van 26 september

Hoewel Mercier Vanderlinden de grootste zorg uitoefent bij het kiezen van haar informatiebronnen en het doorgeven van informatie, zou het kunnen dat fouten aan onze waakzaamheid zijn ontsnapt.

Het informatiedocument bestemd voor potentiële aandeelhouders is gratis verkrijgbaar bij de financieel agent: Bank Degroof N.V., Industriestraat 44, B-1040 Brussel.

Mercier Vanderlinden Asset Management NV/SA

Jan Van Rijswijcklaan 143
B-2018 Antwerpen, België
Tel. : +32 (0)3 270 75 75

info@merciervanderlinden.com

<http://www.merciervanderlinden.com>