



Overzicht

Profiel

Kempenn Profielfonds 5 biedt een breed samengestelde portefeuille van verschillende beleggingscategorieën, waarin het vermogen, direct of indirect, wordt belegd conform het risicoprofiel van het fonds. Kempenn Profielfonds 5 heeft als doelstelling op lange termijn een zo hoog mogelijk rendement te behalen met inachtneming van het risicoprofiel en de beleggingsrestricties. Het beleggingsbeleid is overwegend passief maar er kan ook actief belegd worden indien de nadelen van passief te groot zijn of passieve uitvoeringsvormen niet beschikbaar zijn. Jaarlijks wordt voor het fonds de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën (het 'strategisch beleggingsbeleid') vastgesteld op basis van langetermijnrisico- en rendementsverwachtingen. Gedurende het jaar kan de beheerder, op basis van bijvoorbeeld economische ontwikkelingen of marktsignalen besluiten om, met inachtneming van de beleggingsrestricties van het fonds, af te wijken van het strategisch beleggingsbeleid. Zie in tabel onder de tab Portefeuille de bandbreedtes, het strategische beleggingsbeleid en de huidige verdeling van het fonds.

Beheerteam

Florentine Hanlo, Wilse Graveland, Frank van der Ploeg, Cas de Bruijne

Kerncijfers

Totale omvang fonds	EUR 107,36 M	31-12-2023
Omvang aandelenklasse	EUR 15,05 M	31-12-2023
Aantal uitstaande aandelen/participaties	378.813	31-12-2023
Intrinsieke waarde	EUR 39,72	31-12-2023
Transactieprijs	EUR 39,66	29-12-2023

Top 10 Belangen

NT World SDG Low Carbon B EUR	17,5 %
BestSelect M&G GI Positive Imp Eq CI P	10,2 %
BestSelect Fed Hermes GI Imp Opp Eq P	10,0 %
NT World ESG Leaders Equity Index E EUR	9,2 %
NT EMG Sust Sel SDG Index FGR Fd A EUR	8,8 %
Kempenn (Lux) GI Sustainable Eq CI VLK I	8,8 %
NT Europe SDG Low Carbon B EUR	8,0 %
Kempenn (Lux) Euro Sustainable Eq VLK I	6,5 %
Northern Trust Global REIT Unit B	4,0 %
BlackRock ICS EUR Liq Env Aware Fd Acc	2,7 %

Gegevens Aandelenklasse

Aanduiding klasse	Z
Type belegger	Institutioneel & Particulier
Dividenduitkerend	Ja
Doelstelling	Op lange termijn een zo hoog mogelijk rendement te behalen met inachtneming van het risicoprofiel en de beleggingsrestricties.
Beleggingsstrategie	Wealth Solutions
Universeum	Global assets wereldwijd
Datum van oprichting	30-01-2018
Vestigingsland	Nederland
Mag aangeboden worden aan alle beleggers in	Nederland
UCITS status	Ja
Status	Open-end
Basisvaluta	EUR
Valuta shareclass	EUR
Administrateur	BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Accountant	PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Transfer agent	Van Lanschot Kempenn NV
Beheerder	Van Lanschot Kempenn Investment Management NV
Bewaarder en depotbank	BNP Paribas S.A., Netherlands Branch

Verhandelbaarheid

Minimale inschrijving	Minimale eerste inleg € 50.000
Beursnotering	nee
Handelsfrequentie	Dagelijks
ISIN	NL0012672000

Orders in Klasse Z van Kempenn Profielfonds 5 kunnen alleen ingelegd worden via het Fundsettle-platform. Aandelenklasse Z van Profielfonds 5 is uitsluitend toegankelijk voor partijen, dan wel distributeurs die inschrijven namens hun cliënten, die zijn goedgekeurd door de beheerder.

Beleggingskarakteristieken Per 31-12-2023

	Fonds
Aantal belangen	19

Lopende Kostenfactor

Beheervergoeding	0,10 %
Service fee	0,10 %
Kosten indirecte beleggingen	0,20 % (geschat)
Verwachte lopende kosten	0,40 % (geschat)
Lopende kosten laatste boekjaar	0,46 %

De lopende kosten laatste boekjaar hebben betrekking op het boekjaar 2022.

Dividenden

Laatst uitgekeerde dividend	EUR 0,20
Ex-datum laatst uitgekeerde dividend	30-05-2023
Dividendkalender	Open de kalender



Rendement Per 31-12-2023

	Fonds
1 maand	4,7%
3 maanden	6,4%
Dit jaar	11,5%
2022	-15,1%
2021	24,6%
2020	2,2%
1 jaar (op jaarbasis)	11,5%
3 jaar (op jaarbasis)	5,7%
5 jaar (op jaarbasis)	8,3%
Sinds start (op jaarbasis)	5,4%

De getoonde rendementen zijn inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden en na aftrek van lopende kosten. De getoonde rendementen in de grafiek zijn geïndexeerd. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Rendement Sinds Start Per 31-12-2023 (Geïndexeerd)



● Kempen Profielfonds 5 Z

Risico-Analyse (Ex Post) Per 31-12-2023

	3 Jaar	Sinds Start
Maximum drawdown	-10,04%	-19,93%
Volatiliteit	0,12	0,14

Top 5 Hoogste Bijdrage (31-12-2023)

	Bijdrage	Rendement
NT World SDG Low Carbon B EUR	0,72%	4,22%
BestSelect Fed Hermes GI Imp Opp Eq P	0,72%	7,38%
BestSelect M&G GI Positive Imp Eq CIP	0,71%	7,27%
Kempen (Lux) GI Sustainable Eq CI VLK I	0,39%	4,49%
NT Europe SDG Low Carbon B EUR	0,33%	4,23%

Top 5 Laagste Bijdrage (31-12-2023)

	Bijdrage	Rendement
BlackRock ICS EUR Liq Env Aware Fd Acc	0,01%	0,34%
Kempen (Lux) Euro High Yield Fund IX1	0,03%	2,70%
Goldman Sachs Corp Green Bond Q CAP EUR	0,03%	2,74%
Vanguard Eurozone ILB Index Fd Inst EUR	0,03%	2,87%
NT High Quality Euro Government Bnd Ind.	0,03%	3,68%

Beleggingscategorie (31-12-2023)

	Min	Max	Strategisch Beleid	Huidige Verdeling
Liq. en obligatie investment grade	0,00%	25,00%	10,00%	12,04%
Obligaties high yield	0,00%	20,00%	5,00%	4,95%
Aandelen	40,00%	90,00%	80,00%	79,01%
Grondstoffen	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%
Vastgoed	0,00%	15,00%	5,00%	4,00%



Ontwikkelingen Per 31-12-2023

Onderstaande tekst heeft betrekking op het vierde kwartaal van 2023

Marktontwikkelingen

Het vierde kwartaal was sterk qua stijgingen van beleggingscategorieën, zowel voor aandelen als obligaties. Dit is vooral sinds eind oktober het geval geweest. Dalende inflatie maakte beleggers steeds optimistischer over een zachte landing (wanneer de inflatie daalt zonder dat daarbij de economie in een recessie belandt). Ook omdat de arbeidsmarkt tot nog toe geleidelijk afkoelt, maar met name door minder openstaande vacatures en zonder dat daarbij de werkloosheid sterk stijgt. De positieve stemming werd in december nog wat verder aangewakkerd, vooral nadat de Fed (de Amerikaanse centrale bank) aangaf 75 basispunten aan renteverlagingen te verwachten in haar projecties voor 2024. Dit was meer dan verwacht en gaf hoop dat de economie komend jaar wat meer lucht kan krijgen door minder streng monetair beleid.

De positieve rendementen waren breed zichtbaar over de verschillende beleggingscategorieën. Obligaties realiseerden positieve rendementen door dalende renteniveaus en lagere risico-opslagen. Hierdoor behaalden zowel staats- als bedrijfsobligaties een positief rendement. De verschillen tussen kredietwaardigere investment grade-bedrijfsobligaties en risicovollere high yield-bedrijfsobligaties waren beperkt. Aandelen stegen en dat was het geval voor alle regio's, waarbij de stijging voor opkomende markten wat beperkter was. Beursgenoteerd vastgoed profiteerde van het zicht op een lagere rentedruk.

Portefeuille-ontwikkelingen

In het vierde kwartaal is de duratie van de portefeuille licht verhoogd door de positie van het Northern Trust High Quality Euro Government Bond Index fonds te vergroten.

Vooruitblik

In de eurozone duiden recente cijfers ten aanzien van detailhandelsverkoop, industriële productie en orderboeken op voortdurende stagnatie of krimp. Positief vanuit het oogpunt van groei is dat de werkloosheid op een record laag niveau staat van 6,4%. Bedrijven zijn terughoudend met het ontslaan van werknemers. In de VS wijzen recente cijfers voor het vierde kwartaal op een groeivertraging, al blijft de groei voldoende op peil. De vertraging is vooral ten opzichte van het zeer sterke derde kwartaal vorig jaar.

Wij verwachten dat groei en inflatie in 2024 laag zullen zijn, vooral in de eerste helft van het jaar. Rentestijgingen, over de afgelopen jaren, hebben nog niet geheel hun weerslag gehad op economieën. Consumenten in de VS staan er minder goed voor dan in 2023, vooral bij lagere inkomens. Voorlopende indicatoren bevestigen het zicht op zwakke groei. Vooral in de industrie, voor diensten ziet de situatie er wat beter uit, waarbij voortekenen voor de eurozone zwakker zijn dan voor de VS. In opkomende markten blijven China, Zuid-Korea en Taiwan last houden van de zwakke industriële cyclus. China blijft daarnaast kampen met problemen in de vastgoedsector (circa 30% van het BBP) en recent is de neerwaartse druk op huizenprijzen toegenomen. Het vertrouwen onder consumenten blijft derhalve ook laag. De regering kondigt wel mondigesmaat stimuleringsmaatregelen aan, maar deze blijven beperkt om zo te voorkomen dat schulden in de economie te ver oplopen.

Prijsstijgingen, de afgelopen zes maanden omgerekend naar jaarcijfers, waren in de VS gelijk aan 3% (CPI-index) en 2% (PCE-index) en 2,5% in de eurozone. Centrale banken zijn terughoudend om de overwinning op inflatie uit te roepen, ondanks dat inflatie daalt. Stijgende lonen worden nog als zorg gezien (4,5% VS, 4,7% eurozone). Inflatie zou opnieuw kunnen stijgen als er een loon-prijs-spiraal zou ontstaan. Maar gegeven onze visie van een vertragende economie gaan we hier niet vanuit en zou er geleidelijk ook meer ruimte op de arbeidsmarkt moeten ontstaan.

Voor centrale banken betekent dit dat zij hun beleidsrentes kunnen gaan verlagen in 2024 en beleggers anticipeerden hier eind vorig jaar al sterk op. Tekenend dat de arbeidsmarkt weliswaar afkoelt, maar nog wel krap is, zorgden ervoor dat renteverlagingen nu weer iets naar achteren werden geschoven. Voor de Fed richting april, dit achten wij realistisch. De ECB oogt terughoudender met renteverlagingen, maar als groei blijft stagneren/krimpen, dan is een renteverlaging in het tweede kwartaal realistisch.



Geen Duurzame Beleggingsdoelstelling

Het Kempen Profiel Fonds 5 (het 'Fonds') valt onder artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Dit houdt in dat het Fonds ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het Fonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling maar zal tussen minstens 7,5% en 20% van het vermogen aanhouden in duurzame beleggingen.

Ecologische Of Sociale Kenmerken Van Het Financiële Product

Het Fonds promoot de volgende ecologische kenmerken:

- de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs;
- de bescherming van biodiversiteit en ecosystemen.

Het Fonds promoot de volgende sociale kenmerken:

- vermindering van controversiële activiteiten als gevolg van de schending van beginselen van het Global Compact van de VN;
- vermindering van de productie en het gebruik van controversiële wapens.

Voor de ecologische en sociale kenmerken is er geen specifieke benchmark aangewezen, maar het Fonds heeft zich ertoe gecommitteerd om een bijdrage aan het Klimaatakkoord van Parijs te leveren. Het Fonds streeft daarom naar een CO₂-intensiteit die geringer is dan die van de op het Klimaatakkoord van Parijs afgestemde EU-benchmark (EU PAB). Deze benchmark gaat uit van een vermindering met 50% per eind 2019 versus de MSCI All Countries World Index en vervolgens een verdere daling van 7% per jaar.

Beleggingsstrategie

Het promoten van duurzaam beleggen wordt gestalte gegeven via de consistente implementatie van het ESG-beleid van het Fonds. Omdat het Fonds in andere beleggingsfondsen belegt, gebruikt het ESG als leidraad voor de selectie en monitoring van deze fondsen.

Passieve aandelenbeheerders moeten een 'best-in-class' beleid hebben. Dit beleid moet voorzien in de uitsluiting van minstens 50% van het beleggingsuniversum. Actieve beheerders moeten een duidelijk ESG-beleid hebben dat minimaal een passief 'best-in-class' beleid evenaart.

Aandeel Beleggingen

Hoewel duurzaam beleggen niet de doelstelling is, wil het Fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd, boven 0% houden.

De ambitie van het Fonds voor het minimumaandeel duurzame beleggingen is gericht op duurzame beleggingen die aan de ecologische doelstellingen 'mitigatie van klimaatverandering' en 'adaptatie aan klimaatverandering' zijn gerelateerd.

Monitoring Ecologische Of Sociale Kenmerken

Key Figures

	Kempen Criteria	Additional Criteria
Business conduct		
Human Rights		
Labour		
Environment		
Anti Corruption		
Product involvement		
Controversial Weapons		
Tobacco		
Thermal Coal		
Tar Sands		
Adult Entertainment		
Alcohol		
Animal Welfare & GMO		
Gambling		
Power Generation Nuclear		
Power Generation Carbon Intensive		
(Un)conventional Oil & Gas Extraction		
Weaponry		

Methodologische En Databeperkingen

Door externe partijen verstrekte ESG-data zijn verre van perfect. Daarom voeren wij een strikt due diligence-onderzoek uit naar de data die wij in onze ESG-processen gebruiken. Om de kwaliteit van de data te waarborgen, voeren wij regelmatig overleg met portefeuilleondernemingen en externe dataleveranciers. Beperkingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, verschillen tussen de door ondernemingen openbaar gemaakte data en de door dataleveranciers verstrekte data, inconsistenties tussen dataleveranciers, vooringenomenheid op basis van marktkapitalisatie en modelleringsscenario's.

Due Diligence

Voordat het Fonds in een onderneming belegt, voeren de portefeuillebeheerders een due diligence-onderzoek uit naar potentiële ESG-risico's en -kansen, alsook naar eventuele controverses in het verleden. ESG due diligence is in de verschillende fasen van het beleggingsproces (screening van beleggingsuniversum, fundamenteel onderzoek en portefeuillebeheer) geïntegreerd.

Aangewezen Referentiebenchmark

Hoewel er geen index als referentiebenchmark is aangewezen, heeft het Fonds zich gecommitteerd aan een CO₂-intensiteit in 2025 die onder het traject van de op het Klimaatakkoord van Parijs afgestemde EU-benchmark (EU PAB) ligt. Dit traject gaat uit van een CO₂-intensiteit die 50% geringer is dan die van de MSCI All Countries World Index per eind 2019 en vervolgens voorziet in een daling van 7% per jaar.

De beleggingen van het Fonds worden elk kwartaal gescreend op naleving van de ESG-criteria van Kempen. Dit screeningproces stelt Kempen in staat om de ESG-prestatie van alle ondernemingen waarin het Fonds heeft belegd, te monitoren en de dialoog te stimuleren over mogelijk controversiële kwesties die worden gesignaleerd. ESG-specialisten en portefeuillebeheerders bespreken elk kwartaal de uitkomsten van de screening in speciale sessies, waarin wordt beoordeeld of ESG-risico's en -kansen voldoende tot uitdrukking komen in het Kempen besluitvormingsproces voor beleggingen.

Methodologieën

Indicatoren van belangrijkste ongunstige effecten worden op zowel ondernemings- als portefeuilleniveau gemonitord. Economische activiteiten van portefeuilleondernemingen kunnen ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren hebben.

CO2-intensiteit is de belangrijkste parameter voor de uitstoot van koolstof en wordt berekend op basis van de omzet (gewogen gemiddelde CO2-intensiteit); dit gebruiken wij voor ons commitment, onze ambitie en onze doelstellingen. Wij berekenen de CO2-intensiteit ook op basis van de ondernemingswaarde, die eveneens door de EU-benchmarks wordt gebruikt.

Afstemming op de EU-taxonomie wordt gemeten aan de hand van de omzet. Hiervoor gebruiken wij feitelijke gegevens van portefeuilleondernemingen in combinatie met schattingen door een externe partij voor afstemming op de EU-taxonomie.

Databronnen En -Verwerking

Externe dataleveranciers omvatten (maar zijn niet beperkt tot) Institutional Shareholder Services (ISS) dat wij voor data over stemmingen, bestuur, CO2 en Duurzame Ontwikkelingsdoelen gebruiken, MSCI ESG Research dat wij voor ESG-ratings van ondernemingen en data over productbetrokkenheid en het Global Compact van de VN gebruiken, en Sustainalytics dat wij voor ESG-risicoratings en data over productbetrokkenheid gebruiken. De mate waarin de beleggingen in ecologisch duurzame economische activiteiten conform de EU-taxonomie plaatsvinden, wordt aan de hand van de omzet gemeten. Hiervoor zijn wij afhankelijk van een externe dataleverancier (MSCI ESG), die feitelijke gegevens van portefeuilleondernemingen gebruikt in combinatie met schattingen door de externe dataleverancier voor afstemming op de EU-taxonomie. Zowel interne als externe data worden in meerdere systemen voor data-analyse (onder andere FactSet, PowerBI en Tableau) en interne compliance (onder andere ThinkFolio) verzameld en verwerkt.

Kempen Profielfonds 5 (het “Subfonds”) is een subfonds van Kempen Profielfondsen NV (het “Fonds”) Van Lanschot Kempen Investment Management NV is de beheerder van het Fonds. Van Lanschot Kempen Investment Management NV heeft een vergunning als beheerder en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Het Subfonds is onder de vergunning van Van Lanschot Kempen Investment Management NV geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom het essentiële-informatiedocument (beschikbaar in het Nederlands) en het prospectus (beschikbaar in het Nederlands). Deze zijn verkrijgbaar op de website van Van Lanschot Kempen Investment Management NV (www.vanlanschotkempen.com/investment-management). De informatie op de website is (deels) beschikbaar in het Nederlands en het Engels. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.