



Overzicht

Profiel

Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund (het Fonds) biedt beleggers de mogelijkheid te beleggen in een actief en professioneel beheerde portefeuille van aandelen in kleine Europese beursgenoteerde ondernemingen, waarbij tegelijkertijd voldaan wordt aan strikte uitsluiting- en duurzaamheidscriteria. Bij de initiële aankoop is de marktwaarde van de ondernemingen maximaal EUR 5 miljard of zo groot als de waarde van de grootste onderneming in de benchmark. De benchmark is de MSCI Europe Small Cap Index. Het Fonds heeft als doel op de lange termijn een structureel betere performance te behalen dan de benchmark. Het proces van portefeuilleconstructie is gebaseerd op een gedisciplineerd raamwerk dat in eerste aanleg gebruikmaakt van in eigen beheer ontwikkelde aandelenfilters om aandelen van hoge kwaliteit met een aantrekkelijke waardering te screenen. Daarna vindt er intern fundamentele research plaats om beleggingsideeën op te sporen waaraan wij een hoge convictie toekennen. Het eindresultaat is een portefeuille van ongeveer 30 - 50 aandelen met een brede spreiding over regio's en sectoren. Op 10 september 2019 is het Kempen (Lux) European Small-cap Fund opgegaan in het Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund. Meer informatie kunt u vinden onder de Documententab.

Beheerteam

Michiel van Dijk, Erwin Dut, Sander van Oort; Ingmar Schaefer

Meer informatie over het team en de strategie

Kerncijfers

Totale omvang fonds	EUR 94,95 M	31-12-2022
Omvang aandelenklasse	EUR 56,59 M	31-12-2022
Aantal uitstaande aandelen/participaties	1.282.863	31-12-2022
Intrinsieke waarde	EUR 44,11	31-12-2022

Het omloopsnelheidcijfer is per einde boekjaar van het fonds en wordt een keer per jaar geüpdatet.

Top 10 Belangen

Software	4,2%
ASR Nederland	4,1%
BAWAG Group	4,0%
Signify	4,0%
Ipsos	3,8%
JOST Werke	3,6%
Tate & Lyle	3,5%
Euronext	3,3%
Bekaert	3,2%
Befesa	3,1%

Gegevens Aandelenklasse

Aanduiding klasse	BN
Type belegger	Particulier
Dividenduitkerend	Ja
Benchmark	MSCI Europe Small Cap Total Return Index
Beleggingsstrategie	Small-caps
Universeum	Sustainable Small- & Mid-caps Europa
Datum van oprichting	07-11-2013
Vestigingsland	Luxemburg
Mag aangeboden worden aan alle beleggers in	België, Luxemburg, Nederland, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland
UCITS status	Ja
Status	Open-end
Basisvaluta	EUR
Valuta shareclass	EUR
Administrateur	BNP Paribas, Luxembourg Branch
Beheerder	Van Lanschot Kempen Investment Management NV
Bewaarder en depotbank	BNP Paribas, Luxembourg Branch
Morningstar rating™	★★★★
Morningstar Analyst rating	null

Verhandelbaarheid

Minimale inschrijving	Initiële inleg € 1
Beursnotering	nee
Handelsfrequentie	Dagelijks
ISIN	LU0927663905

Beleggingskarakteristieken Per 31-12-2022

	Fonds	Benchmark
Aantal belangen	42	990
Dividendrendement	3,14%	3,12%
Gewogen gemiddelde marktkapitalisatie	EUR 2.782 M	EUR 2.667 M
K/W-verhouding	11,20	11,67
Active share	93,93%	

Lopende Kostenfactor

Beheervergoeding	0,75 %
Service fee	0,20 %
Taxe d'abonnement	+ 0,05 %
Verwachte lopende kosten	1,00 %

Dividenden

Laatst uitgekeerde dividend	EUR 0,50
Ex-datum laatst uitgekeerde dividend	15-07-2022
Aantal dividenduitkeringen per jaar	2
Dividendkalender	Open de kalender



Rendement Per 31-12-2022

	Fonds	Benchmark
1 maand	-0,8%	-2,5%
3 maanden	13,7%	10,9%
Dit jaar	-16,4%	-22,5%
2019	28,8%	31,4%
2020	0,2%	4,6%
2021	27,0%	23,8%
1 jaar (op jaarbasis)	-16,4%	-22,5%
3 jaar (op jaarbasis)	2,1%	0,1%
5 jaar (op jaarbasis)	2,3%	2,1%
Sinds start (op jaarbasis)	9,7%	8,8%

Op 23 oktober 2013 is Kempen SeNSE Fund (KSF) gefuseerd met Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund. De getoonde resultaten van de periode voor oktober 2013 zijn die van KSF. KSF had een vergelijkbaar beleggingsbeleid en kostenstructuur, maar kende een ander fiscaal regime dat mogelijk van invloed is geweest op de getoonde rendementen. In november 2013 is de rebetevrije klasse (BN) van Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund gelanceerd. De getoonde resultaten van de periode oktober 2013 tot en met november 2013 hebben betrekking op klasse B van hetzelfde fonds. De hogere beheerfee van klasse B van Kempen (Lux) Sustainable Smallcap Fund is van invloed geweest op de getoonde rendementen. De benchmark van het Fonds was tot 28 februari 2017 de MSCI Europe Small Cap Total Return Index, waarin het VK component gereduceerd is tot 50%. De getoonde rendementen zijn inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden en na aftrek van lopende kosten. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Rendement Sinds Start Per 31-12-2022 (Geïndexeerd)



- Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund BN
- MSCI Europe Small Cap Total Return Index

Risico-Analyse (Ex Post) Per 31-12-2022

	3 Jaar	Sinds Start
Maximum drawdown	-30,36 %	-43,35 %
Tracking error	4,62 %	5,12 %
Information ratio	0,42	0,17
Beta	0,97	0,98



Top 5 Hoogste Bijdrage (31-12-2022)

	Bijdrage	Rendement
Befesa	0,31 %	11,28 %
Ipsos	0,26 %	7,14 %
Bekaert	0,23 %	7,38 %
Alliance Pharma	0,22 %	8,80 %
Bravida	0,14 %	4,86 %

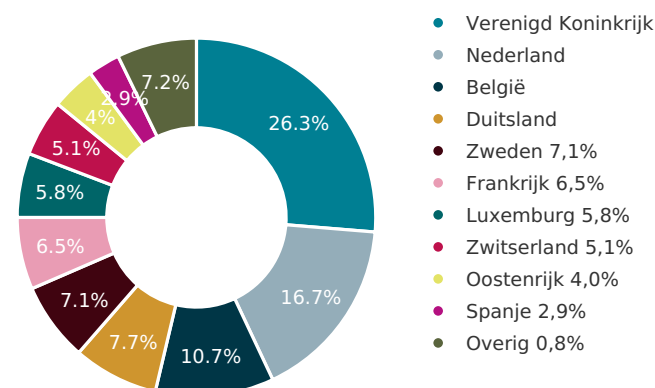
De getoonde percentages bij bijdrage en rendement zijn gebaseerd op euro's.

Top 5 Laagste Bijdrage (31-12-2022)

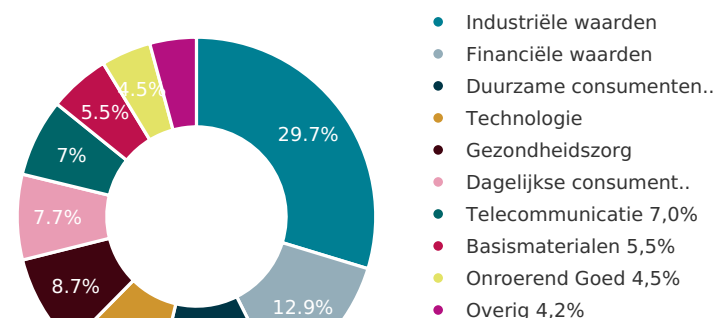
	Bijdrage	Rendement
Zaptec ASA/Norway	-0,29 %	-29,33 %
Huhtamaki	-0,21 %	-8,76 %
NCC Group	-0,20 %	-8,50 %
Tate & Lyle	-0,18 %	-5,16 %
Dustin Group	-0,18 %	-11,62 %

De getoonde percentages bij bijdrage en rendement zijn gebaseerd op euro's.

Geografische Verdeling (31-12-2022)



Sectorverdeling (31-12-2022)





Ontwikkelingen Per 31-12-2022

Het Fonds (I-klasse) daalde in december 0,8% in waarde (na aftrek van kosten), terwijl de MSCI Europe Small-cap Index 2,5% verloor.

December begon goed: meevallende inflatiecijfers voedden de verwachting dat centrale banken het tempo van de renteverhogingen wat zouden afzwakken. Verklaringen vanuit zowel de Europese Centrale Bank (ECB) als de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) wezen echter in de richting van een (ongewijzigde) verdere verkrapping van het monetaire beleid. Hierdoor waren de financiële markten in december zwak. Bovendien heeft het aanvankelijke enthousiasme over de opheffing van de covid-19-beperkingen in China plaatsgemaakt voor zorgen omtrent de sterke toename van het aantal besmettingen in China en elders. Tijdens de covid-19-periode hebben de ondernemingen in de portefeuille blij gegeven van hun vermogen om snel op nieuwe marktomstandigheden in te spelen, hun bedrijfsactiviteiten op peil te houden en financieel gezond te blijven. Het economisch herstel zal niet langs een rechte lijn verlopen, maar de portefeuille is belegd in kwaliteitsondernemingen die financieel sterk genoeg zijn om beter uit een eventuele recessie te komen.

Gegeven de daling van de MSCI Europe Small Cap Index met 22,5% in 2022 en de huidige waarderingsniveaus, lijken beleggers in Europese smallcaps er nu van uit te gaan dat gedurende een langere periode de vraag zwak blijft en de marges structureel lager zijn. De kosten van arbeid stijgen weliswaar, maar de prijzen van grondstoffen en logistiek dalen duidelijk. Daarbij komt dat de verbeterde beschikbaarheid van componenten en materialen zich in een hogere benuttingsgraad vertaalt. Steeds meer regeringen kondigen voorts een prijsplafond voor energie aan om de druk op het budget van huishoudens te verlichten. Langetermijnbeleggers weten dat zij uiteindelijk met een periode van economische teruggang te maken krijgen. Dit is immers inherent aan een beleggingshorizon die de lengte van een conjunctuurencyclus overstijgt. Het beste is uiteraard om te verkopen wanneer de aandelenmarkt op het hoogste punt is, en de vrijgekomen gelden te herbeleggen wanneer de koersen de bodem bereiken. In theorie lijkt dit heel aantrekkelijk, maar de ervaring leert dat het in de praktijk onmogelijk is om dit consistent te doen. Naar onze mening is het essentieel dat ondernemingen en beleggers periodes van economische teruggang kunnen uitzingen. Net zoals na regen de zon weer gaat schijnen en de seizoenen elkaar opvolgen, volgt er immers op een economische neergang uiteindelijk steeds een opleving. Verrassingen zullen er volop zijn, maar wij houden vast aan ons zorgvuldig, fundamenteel beleggingsproces: wij houden aandelen in een selectie van aantrekkelijk gewaardeerde kwaliteitsondernemingen en passen steeds onze portefeuille aan wanneer de tweeledige doelstelling van het Fonds (genereren van alpha op lange termijn en ondersteunen van duurzame ontwikkeling) dit vereist.

Gedurende de afgelopen maand is Alten aan de portefeuille toegevoegd en zijn de posities in Subsea 7 en TAG volledig beëindigd.

De grootste positieve bijdragen aan het portefeuillerendement kwamen in december van Befesa, Ipsos en Bekaert. Befesa (+11,3%) is wereldleider in recyclingdiensten voor de staal- en zinkindustrie. Het minder strikte covid-beleid in China maakt de heropening van de economie mogelijk; dit zou de economische groei een impuls moeten geven en daarmee de vraag naar metalen zoals staal en zink. Befesa heeft in expansie in China geïnvesteerd, maar door de covid-beperkingen in het land ontstond er vertraging. Ipsos (+7,1%) kon in december aan de sterke koersperformance sinds het begin van het jaar een verder vervolg geven. Er was geen bedrijfsspecifiek nieuws, maar het aandeel profiteerde wellicht van de kapitaalallocatiebeslissingen die in de voorgaande maanden waren genomen. Ipsos startte namelijk de eerste tranche van het aandeleninkoopprogramma en kondigde een kleine desinvestering aan. Het aandeel Bekaert (+7,4%) had in december de wind in de zeilen nadat in China het strenge covid-beleid was losgelaten en daarmee de weg werd vrijgemaakt voor de heropening van de economie. Dit zal vermoedelijk de economische groei aanjagen en in het verlengde daarvan de vraag naar staalraad, zoals bijvoorbeeld toegepast in autobanden. In 2022 was China veruit de zwakste regio in de portefeuille van Bekaert; de activiteiten in andere regio's bleven relatief goed op peil.

Zaptec, Huhtamaki en NCC Group leverden in december de zwakste bijdragen aan het rendement van de portefeuille. Producenten van elektrische auto's kenden over de hele linie een moeilijke maand. Zo daalde de koers van Tesla met 39% en moest het aandeel Rvian 44% inleveren. Naar onze mening hield de koersval vooral verband met het hoge waarderingsniveau van deze aandelen. De verlaging van de (nog steeds robuuste) groeiverwachtingen op grond van de zorgelijke macro-economische situatie speelde ook een rol. Tegen deze achtergrond verloren fabrikanten van oplaadapparatuur voor elektrische auto's flink terrein: Wallbox 39%, Chargepoint 26% en portefeuilleonderneming Zaptec 29%. Het belangrijkste specifieke nieuws rond Zaptec was niettemin positief: het fonds is opgenomen in de hoofdindex van de effectenbeurs van Oslo, terwijl de kosten van de overheveling naar de hoofdindex al eerder waren gecommuniceerd. Het aandeel Huhtamaki (-8,8%) presteerde zwak zonder bedrijfsspecifiek nieuws. De onderneming is er de afgelopen achttien maanden goed in geslaagd om de inflatiedruk het hoofd te bieden. Hierdoor waren de resultaten over de laatste kwartalen goed. Omdat de prijzen van energie, plastic en papier inmiddels zijn gedaald vanaf hun recente recordhoogtes, komt de omzet van Huhtamaki waarschijnlijk onder druk te staan. De onderneming zal de komende tijd haar prijzen moeten aanpassen en beleggers zijn benieuwd in hoeverre de huidige marges houdbaar zijn. NCC Group (-8,5%) profiteerde in de eerste drie kwartalen van 2022 van de appreciatie van de Amerikaanse dollar versus het Britse pond, maar in het laatste kwartaal moest de dollar de terreinwinst voor een deel weer inleveren. Omdat de omzet en de winst van NCC Group hoofdzakelijk in de dollar luiden, resulteerde de koersomslag in een negatief valutaomrekeneffect in het vierde kwartaal. NCC Group maakt begin februari haar halfjaarcijfers bekend. De onlangs benoemde CEO komt dan ook met een strategie-update van de onderneming. Wij hopen dat de desinvestering van het segment Software Resilience wordt aangekondigd. NCC Group is naar onze mening niet de juiste eigenaar voor dit onderdeel en moet zich op de snelgroeiende activiteiten op het gebied van cyberbeveiliging richten.

Toelichting ESG-beleid

Duurzaamheid is belangrijk voor ons. Maar wat betekent het? Het woord op zich is subjectief en kan voor verschillende mensen verschillende dingen betekenen. In de Oxford Dictionary is duurzaamheid gedefinieerd als 'het vermogen om op een bepaald niveau te blijven'. Dit 'blijvende' aspect is iets dat voor alle langetermijnbeleggers belangrijk moet zijn. Zonder dit aspect blijft voor zowel ondernemingen als beleggers de verre toekomst buiten bereik. Dit geldt niet alleen voor natuurlijke en sociale middelen, maar ook (en misschien nog wel in sterkere mate) voor financieel rendement. De beste voorbeelden van duurzame ondernemingen zijn ondernemingen die producten en diensten aanbieden die op zichzelf al duurzaam zijn en/of op duurzame wijze tot stand komen, en die daarnaast een positief en aantrekkelijk kasstroom- en winstprofiel hebben. Binnen de waardeketen van elektrische auto's is Zaptec een van de weinige ondernemingen waar een positieve winst- en kasstroomontwikkeling gepaard gaat met een robuuste balans. De Duitse sectorgenoot Compleo Charging Solutions, die in december het voornemen bekend maakte om surseance van betaling aan te vragen, mist deze eigenschappen. Omdat zij verlies lijdt en onvoldoende financiering kan aantrekken, blijft voor deze onderneming de verre toekomst mogelijk buiten bereik, ook al biedt zij een 'groen' product.

De CO2-intensiteit van de beleggingsportefeuille van het Fonds is nog altijd aanzienlijk lager dan die van de benchmark. Bovendien ligt de portefeuille op schema om de doelstelling van emissieneutraliteit conform het Akkoord van Parijs, het Nederlandse Klimaatakkoord en de EU-klimaattransitiebenchmark, het 1.5°C-scenario van de IPCC voor 2050 en ons tussendoel voor 2025 te halen. De door het Fonds gehanteerde strikte uitsluitingscriteria voor controversiële activiteiten, de integratie van ESG-aspecten in het beleggingsproces en het actieve aandeelhouderschap (waaronder ook engagement is begrepen) resulteren bovendien in een Morningstar Sustainability Rating voor het Fonds die beter is dan die voor 90% van de sectorgenoten.



Geen Duurzame Beleggingsdoelstelling

Het Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund (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 minstens 6% van het vermogen aanhouden in duurzame beleggingen.

Het Fonds sluit ondernemingen uit door de toepassing van strikte uitsluitingscriteria. Hierbij worden internationale standaarden in aanmerking genomen, zoals het raamwerk van het Global Compact van de VN, de Guidelines for Multinational Enterprises van de OESO, de Guiding Principles for Business and Human Rights van de VN en de Principles for Responsible Investment van de VN. Het Fonds past aanvullende uitsluitingscriteria toe op basis van productbetrokkenheid en ondernemingsgedrag. Op grond van bovengenoemde criteria wordt minstens 20% van de ondernemingen in het beleggingsuniversum uitgesloten; dit wordt periodiek gemonitord.

Het Fonds gebruikt een combinatie van indicatoren van belangrijkste ongunstige effecten en uitsluitingscriteria om te waarborgen dat de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige duurzame beleggingsdoelstelling. Verder monitoren wij het aantal ernstige controverses en nemen wij deze brede reeks indicatoren in aanmerking bij de samenstelling van de portefeuille, de integratie van ESG-factoren en de uitvoering van onze activiteiten als actief aandeelhouder.

Ecologische Of Sociale Kenmerken Van Het Financiële Product

Het Fonds promoot ecologische kenmerken met betrekking tot:

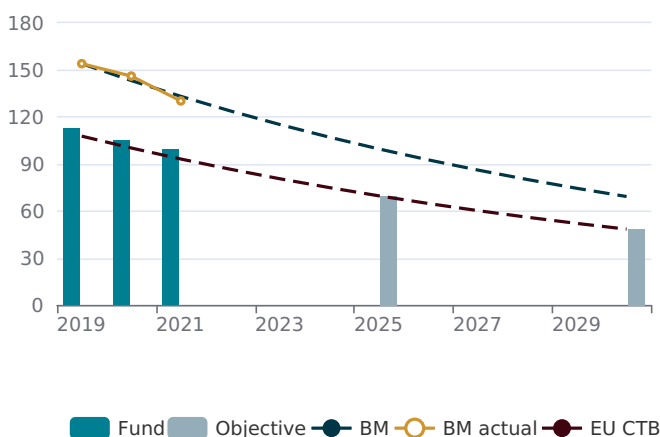
- de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs;
- de bescherming van biodiversiteit en ecosystemen;
- de transitie naar een circulaire economie.

Het Fonds promoot sociale kenmerken met betrekking tot:

- waardig werk;
- adequate levensstandaard en welzijn van eindgebruikers;
- overige sociale onderwerpen zoals gendergelijkheid en bredere diversiteitsaspecten.

De ecologische kenmerken die het Fonds promoot, zijn erop gericht om een bijdrage te leveren aan de verwezenlijking van de klimaatdoelen van het Klimaatakkoord van Parijs en het Nederlandse Klimaatakkoord. Dit decarbonisatietraject omvat doelstellingen voor de korte termijn (2025), een ambitie voor de middellange termijn (2030) en een commitment voor de lange termijn (netto nul in 2050). Hoewel er geen index als referentiebenchmark is aangewezen, streeft het Fonds naar een CO₂-intensiteit in 2025 die onder het traject van de EU-Klimaattransitiebenchmark (EU CTB) ligt. Dit traject gaat uit van een CO₂-intensiteit die 30% geringer is dan die van de MSCI European Small-cap Index (de 'Benchmark') in 2019 en vervolgens met 7% per jaar daalt.

Fund Carbon Emission Targets



Morningstar Sustainability Rating



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, met als doel te voorkomen dat databeperkingen een negatief effect op de ecologische en sociale kenmerken hebben. 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 indicatoren van belangrijkste ongunstige effecten 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. ESG-specialisten bespreken elk kwartaal de implementatie van het ESG-proces met de portefeuillebeheerders.

Beleggingsstrategie

Het Fonds biedt een actief en professioneel beheerde portefeuille van Europese smallcaps (kleinere beursgenoteerde ondernemingen). Hierbij worden strikte uitsluitings- en duurzaamheidscriteria toegepast. Ons ESG-beleid, zoals beschreven in het document 'ESG-beleid & -proces', is gericht op de bevordering van ecologische en/of sociale kenmerken. Dit ESG-beleid wordt in het beleggingsproces van onze strategie geïmplementeerd onder vier pijlers: Uitsluiting, ESG-integratie, Actief aandeelhouderschap en Positieve impact.

Voor en na de selectie van een belegging passen wij adequate (ESG) due diligence-maatregelen toe. Dit kan helpen om het risicogecorrigeerde langetermijnrendement voor beleggers te verhogen, in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen van het Fonds. Wij beoordelen iedere onderneming afzonderlijk en kijken hierbij zowel naar de materiële risico's in een bepaalde sector als naar de specifieke risicopositie, -praktijken en -informatie op ondernemingsniveau. Dit omvat:

- een beoordeling van bestuurspraktijken.

Portefeuilleondernemingen krijgen een rating op basis van extern onderzoek en interne analyse;

- de betrokkenheid van de onderneming bij controverses in het verleden en ESG-kansen in de toekomst.

Op basis van een fundamentele ESG-analyse vormen wij ons een mening over de kwaliteit van het ESG-profiel van een onderneming en kennen wij daar een score aan toe op een schaal van 1 tot 5.

Aandeel Beleggingen

Informatie over het aandeel van beleggingen met ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in Bijlage II van dit product.

Monitoring Ecologische Of Sociale Kenmerken

De beleggingen 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. Bovendien bespreken ESG-specialisten en portefeuillebeheerders 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.

Kempen ESG-score dient als input in het gehele beleggingsproces (uitsluiting, integratie in waarderingsmodellen, engagement). De scores zijn gebaseerd op 21 ESG-risicofactoren, die op basis van materialiteit per sector zijn geselecteerd.

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.

Afstemming op 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.

Engagementmijlpalen worden gebruikt om het succes van engagement te meten. Alle contacten in het kader van engagement worden vastgelegd en geclassificeerd: Mijlpaal 1 (onderneming wordt geïnformeerd), Mijlpaal 2 (onderneming erkent kwestie), Mijlpaal 3 (onderneming committeert zich aan verbetering) en Mijlpaal 4 (bewijs van verbetering).

Databronnen En -Verwerking

Externe dataleveranciers omvatten (maar zijn niet beperkt tot):

- Institutional Shareholder Services (ISS) voor data over stemmingen, bestuur, CO2 en Duurzame Ontwikkelingsdoelen;
- MSCI ESG Research voor ESG-ratings van ondernemingen en data over productbetrokkenheid, indicatoren van belangrijkste ongunstige effecten en beoordeling van de mate waarin de beleggingen in ecologisch duurzame economische activiteiten conform de EU-taxonomie plaatsvinden (gemeten naar omzet);
- Sustainalytics: voor ESG-risicoratings en data over productbetrokkenheid.

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 (Lux) Sustainable European Small-cap Fund (het "Subfonds") is een subfonds van het Kempen International Funds SICAV (het "Fonds"), gevestigd in Luxemburg. Aan het Fonds is in Luxemburg vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier. 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.

Betaalkantoor en vertegenwoordiger in Zwitserland is RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, filiaal Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. Het Subfonds is geregistreerd in het register van de Autoriteit Financiële Markten onder de vergunning van het Fonds.

Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom het essentiële-informatiedocument (beschikbaar in het Nederlands, Engels en diverse andere talen, zie website) en het prospectus (beschikbaar in het Engels). Deze documenten alsook de statuten, het jaarverslag en halfjaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van het Fonds, gevestigd op 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburg, alsmede ten kantore van de vertegenwoordiger in Zwitserland en op de website van Van Lanschot Kempen Investment Management NV (www.kempen.com/nl/asset-management). De informatie op de website is (deels) beschikbaar in het Nederlands en het Engels.

Het Subfonds is in een beperkt aantal landen geregistreerd voor aanbieding. Op de website zijn de landen te vinden waar het Subfonds geregistreerd is. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. In het getoonde resultaat is geen rekening gehouden met commissies en kosten die in rekening worden gebracht bij in- en verkoop van stukken.