



### Overzicht

#### Profiel

Kempen European High Dividend Fund N.V. (KEHDF) biedt een gespreide portefeuille van Europese beursgenoteerde ondernemingen met een bovengemiddeld dividendrendement op het moment dat de onderneming voor het eerst wordt aangekocht. KEHDF belegt in ondernemingen die genoteerd zijn of activiteiten ontplooiën in geografisch Europa inclusief Oost-Europa. De portefeuille bevat circa 40 beleggingen, die ongeveer gelijk gewogen zijn. De milieu-, maatschappelijke en governance (ESG) criteria vormen een integraal onderdeel van het beleggingsproces. De primaire doelstelling van KEHDF is op lange termijn een structureel beter rendement, in de vorm van koerswinsten en netto dividenden, te realiseren dan de MSCI Europe Total Return Index (op herbeleggingsbasis). KEHDF keert op kwartaalbasis dividend uit. KEHDF streeft ernaar om alle ontvangen netto dividenden uit te keren. Aandelen in klasse Y zijn alleen beschikbaar voor door de beheerder geselecteerde distributeurs die namens hun cliënten orders inleggen.

#### Beheerteam

Joris Franssen, Luc Plouvier, Marius Bakker, Robert van den Barselaar, Reineke Davidsz, Roderick van Zuylen

Meer informatie over het team en de strategie

#### Kerncijfers

|                                          |              |            |
|------------------------------------------|--------------|------------|
| Totale omvang fonds                      | EUR 210,78 M | 31-03-2023 |
| Omvang aandelenklasse                    | EUR 80,11 M  | 31-03-2023 |
| Aantal uitstaande aandelen/participaties | 11.439.557   | 31-03-2023 |
| Intrinsieke waarde                       | EUR 7,00     | 31-03-2023 |
| Transactieprijs                          | EUR 6,97     | 31-03-2023 |

#### Top 10 Belangen

|                   |      |
|-------------------|------|
| Reckitt Benckiser | 3,3% |
| Sanofi            | 3,3% |
| Unilever PLC      | 3,0% |
| Autoliv           | 2,9% |
| Deutsche Post     | 2,9% |
| RELX              | 2,8% |
| WPP               | 2,8% |
| BMW               | 2,8% |
| Danone            | 2,8% |
| Telefonica        | 2,7% |

#### Gegevens Aandelenklasse

|                                             |                                                     |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Aanduiding klasse                           | Y                                                   |
| Type belegger                               | Institutioneel & Particulier                        |
| Dividenduitkerend                           | Ja                                                  |
| Benchmark                                   | MSCI Europe Total Return Index (berekend in euro's) |
| Beleggingsstrategie                         | Hoog Dividend Aandelen                              |
| Universum                                   | Aandelen Europa                                     |
| Datum van oprichting                        | 20-07-2016                                          |
| Vestigingsland                              | Nederland                                           |
| Mag aangeboden worden aan alle beleggers in | Nederland                                           |
| UCITS status                                | Ja                                                  |
| Status                                      | Open-end                                            |
| Basisvaluta                                 | EUR                                                 |
| Valuta shareclass                           | EUR                                                 |
| Beheerder                                   | Van Lanschot Kempen Investment Management NV        |
| Bewaarder en depotbank                      | BNP Paribas S.A., Netherlands Branch                |
| Morningstar rating™                         | ★★★                                                 |
| Morningstar Analyst rating                  | Neutral                                             |

#### Verhandelbaarheid

|                   |                                                               |
|-------------------|---------------------------------------------------------------|
| Beursnotering     | nee                                                           |
| Handelsfrequentie | Dagelijks                                                     |
| ISIN              | NL0011843172                                                  |
| Bijzonderheden    | Orders kunnen ingelegd worden via handelsplatform Fundsettle. |

Klasse Y van Kempen European High Dividend Fund N.V. is alleen toegankelijk voor orders ontvangen via het Fundsettle-platform. Aandelen in klasse Y zijn alleen beschikbaar voor door de beheerder geselecteerde distributeurs die namens hun cliënten orders inleggen.

#### Beleggingskarakteristieken Per 31-03-2023

|                                       | Fonds        | Benchmark    |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Aantal belangen                       | 45           | 424          |
| Dividendrendement                     | 4,84%        | 3,08%        |
| Gewogen gemiddelde marktkapitalisatie | EUR 49.218 M | EUR 94.995 M |
| K/W-verhouding                        | 9,45         | 12,74        |
| Active share                          | 85,65%       |              |

#### Dividenden

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Laatst uitgekeerde dividend          | EUR 0,09         |
| Ex-datum laatst uitgekeerde dividend | 08-03-2023       |
| Aantal dividenduitkeringen per jaar  | 4                |
| Dividendkalender                     | Open de kalender |

De dividenduitkering van KEHDF (ex-datum 1-8-2018) is verwerkt in de IW per 31 juli 2018, en is derhalve verdisconteerd in de performancecijfers van juli.

### Lopende Kostenfactor

|                                 |   |        |
|---------------------------------|---|--------|
| Beheervergoeding                |   | 0,50 % |
| Service fee                     | + | 0,20 % |
| Verwachte lopende kosten        |   | 0,70 % |
| Lopende kosten laatste boekjaar |   | 0,65 % |

De lopende kosten laatste boekjaar hebben betrekking op het boekjaar 2021/2022. De service fee is per 1 oktober 2022 0,20% (was 0,15%). De service fee wordt elk boekjaar opnieuw bepaald op basis van de grootte van het fondsvermogen per laatste dag van het voorgaande boekjaar: < of gelijk aan EUR 200 miljoen: 0,20% Tussen EUR 200 en EUR 700 miljoen: 0,15% >EUR 700 miljoen: 0,10%



## Rendement Per 31-03-2023

|                            | Fonds  | Benchmark |
|----------------------------|--------|-----------|
| 1 maand                    | -2,5%  | -0,1%     |
| 3 maanden                  | 6,7%   | 8,6%      |
| Dit jaar                   | 6,7%   | 8,6%      |
| 2020                       | -10,8% | -3,3%     |
| 2021                       | 24,4%  | 25,1%     |
| 2022                       | -5,2%  | -9,5%     |
| 1 jaar (op jaarbasis)      | 6,5%   | 3,8%      |
| 3 jaar (op jaarbasis)      | 16,7%  | 15,4%     |
| 5 jaar (op jaarbasis)      | 4,9%   | 7,0%      |
| Sinds start (op jaarbasis) | 2,2%   | 2,4%      |

De getoonde resultaten van de periodes voor 20 juli 2016, de oprichtingsdatum van Kempfen European High Dividend Fund N.V. klasse Y, zijn die van Kempfen European High Dividend Fund N.V. klasse N. 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. Voor de berekening van de performancecijfers wordt een afwijkende intrinsieke waarde (IW) gebruikt. Deze is berekend o.b.v. slotkoersen van de beleggingen van het Fonds per 29 maart 2018, in afwijking van de oorspronkelijk afgegeven IW, die deels is berekend op basis van slotkoersen van 2 april 2018 (Noord-Amerika) en berekend is op basis van 'snapshots' koersen 3 april 2018 (Azië & Pacific beleggingen). De afwijkende IW wordt gebruikt om beter te kunnen vergelijken met de benchmark, die ook op basis van enkel slotkoersen van de beleggingen is vastgesteld. De dividenduitkering van KEHDF (ex-datum 1-8-2018) is verwerkt in de IW per 31 juli 2018, en is derhalve verdisconteerd in de performancecijfers van juli.

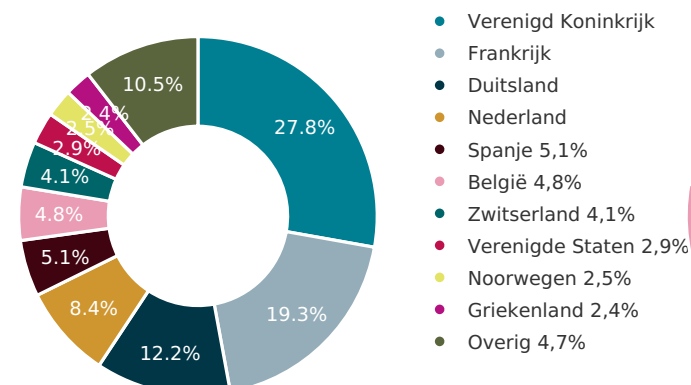


## Portefeuille

### Top 5 Hoogste Bijdrage (31-03-2023)

|                   | Bijdrage | Rendement |
|-------------------|----------|-----------|
| Telenet Group     | 0,73%    | 43,03%    |
| Sanofi            | 0,39%    | 12,77%    |
| Reckitt Benckiser | 0,21%    | 6,54%     |
| Deutsche Post     | 0,21%    | 7,40%     |
| Danone            | 0,20%    | 7,64%     |

### Geografische Verdeling (31-03-2023)



## Rendement Sinds Start Per 31-03-2023 (Geïndexeerd)



- Kempfen European High Dividend Fund NV Y
- MSCI Europe Total Return Index (berekend in euro's)

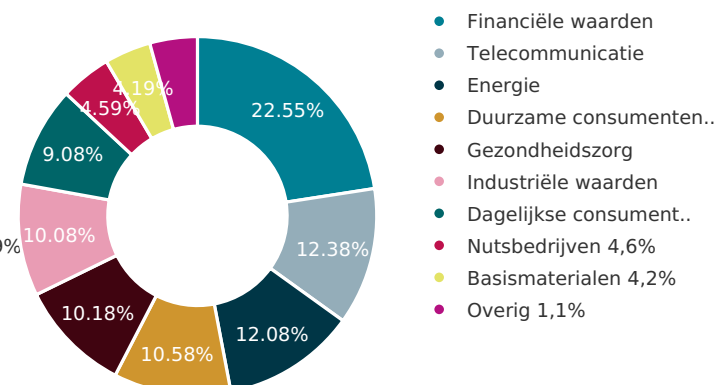
### Risico-Analyse (Ex Post) Per 31-03-2023

|                   | 3 Jaar  | Sinds Start |
|-------------------|---------|-------------|
| Maximum drawdown  | -10,49% | -38,92%     |
| Tracking error    | 6,77%   | 3,89%       |
| Information ratio | 0,19    | -0,06       |
| Beta              | 0,96    | 0,96        |

### Top 5 Laagste Bijdrage (31-03-2023)

|                | Bijdrage | Rendement |
|----------------|----------|-----------|
| BAWAG Group    | -0,71%   | -24,24%   |
| ING Groep      | -0,45%   | -17,65%   |
| BNP Paribas    | -0,44%   | -16,54%   |
| ALD            | -0,41%   | -14,01%   |
| Vodafone Group | -0,27%   | -10,78%   |

### Sectorverdeling (31-03-2023)



De cashpositie is opgenomen onder de post 'Overig'.



### Ontwikkelingen Per 31-03-2023

Volatiliteit bepaalde in maart het beeld op de Europese aandelenmarkten. Na een forse daling in de eerste twee weken van de maand veerden de indices in de laatste twee weken weer op. In hun totaliteit sloten de aandelenmarkten maart per saldo vrijwel ongewijzigd af. Belangrijke gebeurtenissen die tot de aanvankelijke daling leidden, waren de teloorgang van Silicon Valley Bank (SVB) en de dreigende ineenstorting van Credit Suisse (CS). Bij beide banken speelde het gebrek aan vertrouwen van klanten een belangrijke rol. Klanten namen op grote schaal tegoeden op en beleggers trokken vervolgens al snel de conclusie dat een nieuwe financiële crisis zoals in 2008-2009 wellicht in het verschiet lag. De meeste financiële aandelen kwamen dan ook onder verkoopdruk te staan. Banken, verzekeraars en effectenmakelaars moesten, zonder onderscheid, in de eerste weken van maart fors terrein inleveren. Beleggers vroegen zich af welke bank als volgende in de problemen zou komen. Gelukkig grepen toezichthouders en overheden in om een nieuwe financiële crisis af te wenden. Nadat SVB door de toezichthouders failliet was verklaard, legde de Federal Deposit Insurance Company (FDIC) beslag op de activa van de bank. De FDIC garandeerde alle klanttegoeden, waarna klanten niet langer geld hun rekeningen leeghaalden. Credit Suisse was, als een van de 30 grootste systeemrelevante banken ter wereld, te groot om ten onder te laten gaan. De Zwitserse regering en de Zwitserse autoriteit voor de financiële markten regisseerden de overname van Credit Suisse door UBS, waarna de rust op de financiële markten terugkeerde. Hoewel de aandelen van banken en verzekeraars weer opkrabbelden vanaf het medio maart bereikte laagtepunt, sloten ze de maand toch in de min af. Tegen deze volatiele achtergrond presteerde KEHDF minder dan de bredere markt. KEHDF deed het wel iets beter dan het universum van hoogdividendaandelen.

Niet-duurzame consumentengoederen was de sector die de grootste bijdrage aan het absoluut rendement van KEHDF leverde. In onrustige tijden hebben beleggers de neiging om hun heil te zoeken in ondernemingen die in dagelijkse levensbehoeften (eten, drinken en persoonlijke verzorging) voorzien. Ondernemingen zoals Danone en Reckitt Benckiser behielden een positief absoluut rendement. De sector financiële dienstverlening drukte zowel het absoluut als het relatief rendement van KEHDF het sterkst. Vooral banken (BAWAG, ING en BNP Paribas) gingen gebukt onder het negatieve beleggerssentiment ten aanzien van de sector. We hielden geen aandelen in Credit Suisse en Silicon Valley Bank. Een aandeel dat positief aan het relatief rendement van KEHDF bijdroeg, was Telenet. De koers van dit aandeel zat in de lift nadat Liberty Global een bod op de onderneming uitbracht. Het ontbreken van een positie in de vastgoedsector die in een malaise verkeerde, voegde ook waarde toe.

Naast het sterke rendement van Telenet pakte ook de positie in Sanofi goed uit (+13% in maart). Deze Franse farmaceutische onderneming vervaardigt receptmedicijnen en vaccins en ontwikkelt tevens geneesmiddelen voor cardiovasculaire aandoeningen, trombose, metabolische stoornissen, aandoeningen aan het centrale zenuwstelsel en oncologie. Sanofi boekt nog steeds sterke resultaten bij verbeterende marges. In dit decennium lopen er, afgezien van Aubagio in 2023, nauwelijks patenten af. Hierdoor is Sanofi een relatief defensieve belegging. Ondanks de sterke koersperformance wordt het aandeel verhandeld tegen een koers van slechts 11x de verwachte winst, terwijl het dividendrendement circa 3,5% bedraagt. Naar onze mening is het aandeel ondergewaardeerd. Indien Sanofi kan bewijzen dat het programma voor onderzoek en ontwikkeling vruchten afwerpt, ligt een herwaardering voor de hand.

Het zwakst presterende aandeel in de portefeuille was de Oostenrijkse bank BAWAG (-24% in maart). De bank verstrekt hoofdzakelijk in Oostenrijk krediet en is in beperkte mate ook actief in andere delen van West-Europa en de Verenigde Staten. Particuliere creditgelden vormen de belangrijkste bron van middelen voor de bank. Na de ineenstorting van SVB vreesden beleggers dat klanten hun tegoeden zouden weghalen bij de bank. Een uitstroom van gelden lijkt echter te zijn uitgebleven na de recente onrust op de financiële markten. De bank heeft onlangs bevestigd dat zij de financiële doelstellingen voor 2023 haalt. Het aandeel wordt verhandeld tegen een koers van circa 6x de winst en biedt een dividendrendement van 10%. Zoals zij in het verleden herhaaldelijk heeft gedaan in periodes van volatiliteit, maakt BAWAG waarschijnlijk gebruik van het huidige lage koersniveau om aandelen in te kopen. De lage waardering en de sterke kapitaalallocatie zijn signalen dat het aandeel een heel aantrekkelijke belegging voor de lange termijn is.

In maart zijn we ingestapt in Nokia. In de jaren negentig van de vorige eeuw was Nokia wereldleider in mobiele telefoons. In slechts een paar jaar tijd stootten concurrenten zoals Apple en Samsung Nokia van de troon. Inmiddels heeft Nokia haar activiteiten geherstructureerd en is zij een van de vooraanstaande aanbieders van oplossingen voor netwerkapparatuur. De huidige portefeuille bestrijkt een breed terrein, variërend van optische functies en IP-routing tot vaste en mobiele netwerken. Verder heeft Nokia een waardevolle octrooiportefeuille. Ondanks deze positieve punten bleven de financiële resultaten jarenlang teleurstellend. De organisatie was te complex en de conversie van de vrije kasstroom was slecht. We zien echter dat de situatie ten goede keert. De organisatiestructuur is vereenvoudigd en de ondernemingsstrategie gericht op versnelling van de groei en verbetering van de marges vinden we geloofwaardig. We verwachten voorts dat de cash conversiecyclus in de komende paar jaar verbetert. Als gevolg van de consolidatietrend op de markt voor netwerkapparatuur zijn er in de westerse wereld effectief nog maar twee spelers over (Nokia en Ericsson). Omdat Chinese concurrenten worden uitgesloten, neemt de concurrentie vermoedelijk af. Al met al voorzien we een stijgende winst en een sterk verbeterde conversie van de vrije kasstroom. Het dividendrendement bedraagt bij de huidige koers bijna 3% en zal de komende tijd toenemen. De vrije kasstroom per aandeel kan tot 9% van de koers oplopen indien Nokia haar doelstellingen haalt.

We gaan voor KEHDF momenteel uit van een dividendrendement van circa 5,4%. Dit is gebaseerd op de consensusraming van dividenden die in de komende twaalf maanden worden uitgekeerd. KEHDF wordt nog altijd tegen een forse waarderingsdiscount ten opzichte van de markt verhandeld: de gemiddelde waardering van alle portefeuillenamen is aanzienlijk lager dan die van de bredere aandelenmarkt. Dit was in het verleden een voorbode van een goede relatieve performance op de middellange termijn. Daarnaast is de absolute waardering van de strategie zeer aantrekkelijk. Onze focus blijft gericht op aantrekkelijk gewaardeerde bedrijven met een sterke kapitaaldiscipline die over de gehele cyclus gezien een positieve kasstroom genereren. Al met al biedt de huidige marktomgeving mogelijkheden om tegen een aantrekkelijke waardering een goed gespreide portefeuille met een robuust winstgenererend vermogen op te bouwen. Daarnaast zijn ESG-factoren (op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur) volledig in ons beleggingsproces geïntegreerd.



### Geen Duurzame Beleggingsdoelstelling

Het Kempen European High Dividend 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.

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.

### 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:

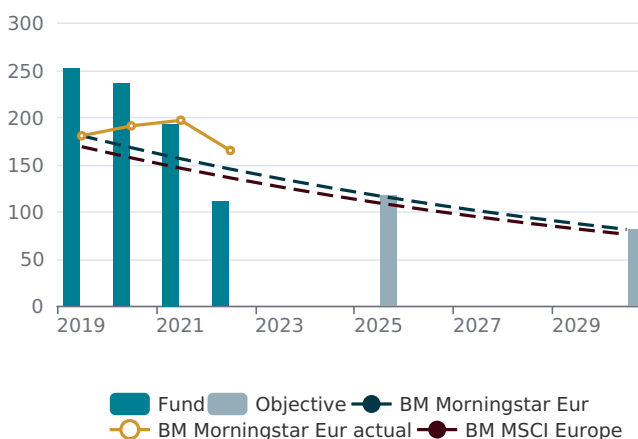
- waardig werk;
- adequate levensstandaard en welzijn van eindgebruikers;
- overige sociale onderwerpen zoals gendergelijkheid en bredere diversiteitsaspecten.

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 CO<sub>2</sub>-intensiteit in 2025 die onder het reductietraject van 7% ligt. Dit traject gaat uit van een CO<sub>2</sub>-intensiteit die geringer is dan die van een relevante benchmark voor Europese dividendaandelen in 2019 en vervolgens met 7% per jaar daalt.

### 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                              |                 |                     |

### 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.

## Beleggingsstrategie

Het Fonds biedt een gediversifieerde portefeuille van Europese ondernemingen die een aantrekkelijk verwacht dividendrendement bieden. 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).

## 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.

## 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.

Van Lanschot Kempen Investment Management NV is de beheerder van Kempen European High Dividend Fund NV (het “Fonds”). Van Lanschot Kempen Investment Management NV heeft een vergunning als beheerder en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Het Fonds 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 Engels). Deze zijn verkrijgbaar op de website van Van Lanschot Kempen Investment Management NV ([www.vanlanschotkempen.com/investment-management](http://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.