



Overzicht

PROFIEL

Kempen Profielfonds 2 biedt een breed samengestelde portefeuille van verschillende beleggingscategorieën, waarin het vermogen, direct of indirect, wordt belegd conform het risicoprofiel van het fonds. Kempens Profielfonds 2 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

KERNCIJFERS

Totale omvang fonds	EUR 81,42 M	28-02-2022
Omvang aandelenklasse	EUR 69,82 M	28-02-2022
Aantal uitstaande aandelen/participaties	1.792.414	28-02-2022
Intrinsieke waarde	EUR 38,95	28-02-2022
Transactieprijs	EUR 38,79	28-02-2022

TOP 10 BELANGEN

ASR ESG IndexPlus Inst Euro Staatsobl K	11,7 %
Bluebay IG Euro Government Bond Fund K	10,3 %
NT High Quality Euro Government Bnd Ind.	9,6 %
iShares ESG Screened Eur Corp Bond Index	9,0 %
NT World ESG Leaders Equity Index E EUR	8,3 %
NT World Sustainable Sel SDG Index B EUR	8,3 %
Kempen (Lux) Euro Sustainable Cr.Fd I	6,8 %
AS Eur Corp Bond Sust and Resp Inv Fd	6,8 %
NT EM ESG Leaders Equity Index B EUR	5,6 %
NT Europe Sus Select SDG Index B EUR	4,7 %

LOPENDE KOSTENFACTOR

Beheervergoeding	0,35 %
Service fee	0,10 %
Kosten indirecte beleggingen	0,10 % - 0,30 % (geschatte bandbreedte)
Verwachte lopende kosten	0,55 % - 0,75 % (geschatte bandbreedte)

Lopende kosten laatste boekjaar 0,62 %

De lopende kosten laatste boekjaar hebben betrekking op het boekjaar 2021.

GEGEVENS AANDELENKLASSE

Aanduiding klasse	N
Type belegger	Institutioneel & Particulier
Dividenduitkerend	Ja
Doelstelling	Op lange termijn een zo hoog mogelijk rendement behalen met inachtneming van het risicoprofiel en de beleggingsrestricties.
Beleggingsstrategie	Mixfondsen
Universum	Global assets wereldwijd
Datum van oprichting	16-02-2006
Vestigingsland	Nederland
Mag aangeboden worden aan alle beleggers in	Nederland
UCITS status	Ja
Status	Open-end
Basisvaluta	EUR
Valuta shareclass	EUR
Administrateur	BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branch
Accountant	PricewaterhouseCoopers N.V.
Transfer agent	Van Lanschot Kempens NV
Beheerder	Kempens Capital Management NV
Bewaarder en depotbank	BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branch
Morningstar rating™	★★★★★
Morningstar Analyst rating	null

VERHANDELBAARHEID

Beursnotering	ja, genoteerd aan de NAV Trading Facility van Euronext
Handelsfrequentie	Dagelijks
ISIN	NL0000290468

BELEGGINGSKARAKTERISTIEKEN PER 28-02-2022

	FONDS
Aantal belangen	16

DIVIDENDEN

Laatst uitgekeerde dividend	EUR 0,15
Ex-datum laatst uitgekeerde dividend	25-05-2015

Dividendkalender [Open de kalender](#)

Kempens Profielfonds 2 heeft in het verleden steeds dividend uitgekeerd. Door de steeds lagere rentevoeten en de toenemende beschikbaarheid van fondsen die geen dividend plegen uit te keren, is het verplichte deel van de dividenduitkering steeds kleiner geworden. M.b.t. het boekjaar 2015 bleek een verplichte doortoot van inkomsten geheel achterwege te kunnen blijven. Het fonds bedient verschillende groepen aandeelhouders. Voor enkele groepen van aandeelhouders in het fonds is dit een gunstige ontwikkeling, omdat het voor deze groep nadelig is om dividend te ontvangen. Voor het resterende deel van de aandeelhouders levert een dividend-uitkering voordeel noch nadeel op. De beheerder kiest er derhalve voor om, met inachtneming van de fiscale doortootverplichting, het dividend zo laag mogelijk te houden en waar mogelijk te passeren.



Ontwikkelingen

RENDEMENT PER 28-02-2022

	FONDS
1 maand	-2,6 %
3 maanden	-4,9 %
Dit jaar	-5,3 %
2019	12,8 %
2020	3,7 %
2021	7,9 %
1 jaar (op jaarbasis)	1,7 %
3 jaar (op jaarbasis)	4,5 %
5 jaar (op jaarbasis)	3,6 %
Sinds start (op jaarbasis)	3,5 %

Naamswijziging per 1 januari 2014. Voor 1 januari 2014: Van Lanschot Global Index Fund Defensief. Voor 1 januari 2010: Van Lanschot Manager Selectie Defensief. 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.

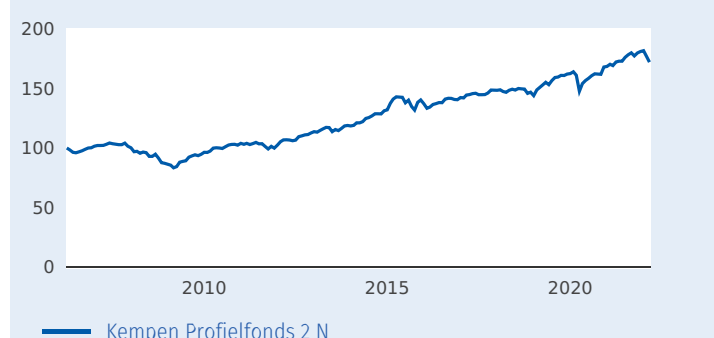
TOP 5 HOOGSTE BIJDRAGE (28-02-2022)

	BIJDRAGE	RENDEMENT
NT World Small Cap ESG Low Car...	-0,01 %	-0,50 %
Northern Trust Global REIT Unit B	-0,05 %	-2,61 %
Kempen (Lux) Euro High Yield Fun...	-0,13 %	-2,91 %
NT High Quality Euro Governmen...	-0,15 %	-1,54 %
L&G ESG EM Gov Bd (LC) Ind Fd Un...	-0,16 %	-5,24 %

BELEGGINGSCATEGORIE (28-02-2022)

	MIN	MAX	STRATEGISCH BELEID	HUIDIGE VERDELING
Liq. en obligatie investm...	40,00 %	80,00 %	60,00 %	
Obligaties high yield	0,00 %	15,00 %	5,00 %	
Aandelen	10,00 %	40,00 %	33,00 %	
Grondstoffen	0,00 %	10,00 %	0,00 %	
Vastgoed	0,00 %	10,00 %	3,00 %	

RENDEMENT SINDS START PER 28-02-2022 (GEÏNDEXEERD)



RISICO-ANALYSE (EX POST) PER 28-02-2022

	3 JAAR	SINDS START
Maximum drawdown	-9,94 %	-8,33 %

TOP 5 LAAGSTE BIJDRAGE (28-02-2022)

	BIJDRAGE	RENDEMENT
ASR ESG IndexPlus Inst Euro Staa...	-0,28 %	-2,47 %
NT World ESG Leaders Equity Ind...	-0,28 %	-3,29 %
NT EM ESG Leaders Equity Index ...	-0,27 %	-4,59 %
NT World Sustainable Sel SDG In...	-0,26 %	-3,22 %
iShares ESG Screened Eur Corp B...	-0,23 %	-2,52 %



Ontwikkelingen

ONTWIKKELINGEN PER 31-12-2021

Onderstaande teksten hebben betrekking op het vierde kwartaal van 2021

Marktontwikkelingen

Hoewel de snel oprukkende omikron-variant van het coronavirus beleggers even nerveus maakte, sloten aandelenmarkten in december hoger. Opkomende markten bleven echter wederom achter bij de geïndustrialiseerde landen. Daarmee werd voor aandelen niettemin opnieuw een prachtig jaar afgesloten. Overigens wel met grote regionale verschillen. Waar Europese aandelen goed in het spoor konden blijven van Amerikaanse aandelen, maakten aandelen uit de Pacifische regio pas op de plaats en noteerden aandelen uit opkomende markten een verlies.

De Amerikaanse centrale bank, de Fed, maakte in november al een flinke draai ten aanzien van steunaankopen. Maar tijdens de beleidsvergadering in december kwam daar nog een flinke schep bovenop. Het tempo waarin de steunaankopen worden afgebouwd, wordt verdubbeld, zodat de Fed daar al in maart mee klaar is. Fed-voorzitter Powell liet nadrukkelijk de optie open om de rente snel te verhogen na het einde van de afbouw. Voor de ECB was de zaak in december gecompliceerder. In de eurozone is de inflatie ook flink opgelopen, maar minder dan in de VS en bovendien voor een groter deel gedreven door tijdelijke factoren. Toch gaat ook de ECB minder obligaties kopen in 2022. In het eerste kwartaal worden de aankopen onder het noodprogramma PEPP al wat teruggeschoefd. Dit programma zal in maart worden beëindigd. Ter compensatie worden de reguliere steunaankopen tijdelijk opgehoogd.

Portefeuille-ontwikkelingen

Er vonden geen noemenswaardige wijzigingen plaats in de portefeuille

Ten opzichte van ons normbeleid zijn we overwogen High Yield bedrijfsobligaties en Europese aandelen. We zijn in alle profielen onderwogen Europese staatsobligaties.

Vooruitblik

Waarderingen zijn in 2021, buiten de VS, behoorlijk gedaald. Daarmee zijn aandelen nog niet goedkoop en met name Amerikaanse aandelen zijn hoog gewaardeerd. Aandelen zijn, wat betreft rendement en risico, wel aantrekkelijk ten opzichte van staats- en bedrijfsobligaties. Lagere groei, hogere inflatie en minder liquiditeit vanuit centrale banken zullen in 2022 een minder gunstig klimaat vormen voor aandelen dan in 2021.

De economische groei in 2022 lijkt wat gunstiger uit te pakken voor de VS, maar inflatie en monetair beleid zijn positiever voor Europa. Waarde-aandelen, die doorgaans positief reageren ten opzichte van groeiaandelen bij stijgende rentes, hebben tot eind december 2021 nauwelijks van de rentestijging geprofiteerd. Deze aandelen zijn ook oververtegenwoordigd in sectoren die veel last hebben gehad van de coronapandemie.

Ondanks dat centrale banken een minder ruim beleid gaan voeren, zijn kapitaalmarktrentes nog zeer laag. Zeker als ook de positieve groeivoorzichten en de inflatieontwikkeling in ogenschouw worden genomen. In de VS is de 10-jaarsrente de piek van 2021 van 1,74% gepasseerd en in Duitsland zal de rente wellicht binnen afzienbare tijd weer eens positief zijn. Als de 10-jaarsrente in het VK de piek van 1,2% van vorig jaar weet te passeren, zou dat het hoogste niveau zijn sinds maart 2019.

Hoewel IG-kredietopslagen laag zijn, verwachten we geen significante toename. Met name niet in de eurozone. Het tempo van ECB-steunaankopen zal afnemen in 2022, maar de ECB blijft obligatiemarkten wel steunen. De Fed is inmiddels van start gegaan met 'taperen' en heeft het tempo hiervan in december verdubbeld. Dat kan in 2022 wat opwaartse druk geven op kredietopslagen.



Duurzaam

ENVIRONMENTAL AND/OR SOCIAL CHARACTERISTICS PROMOTED

De Kempen Profiefondsen (de 'Fondsen') vallen onder artikel 8 van de SFDR. Dit betekent dat de Fondsen bepaalde maatschappelijke en milieuaspecten bevorderen. Deze Fondsen beleggen in een breed scala aan ondernemingen, waarvan sommige duurzaamheidsdoelstellingen nastreven.

We committeren ons verder aan de klimaatdoelen van het Klimaatakkoord van Parijs. Dit doen we in de vorm van doelstellingen op de korte termijn (2025), een ambitie op de middellange termijn (2030) en een commitment op de lange termijn (2050).

MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING



ESG INVESTMENT PROCESS

De Beheerder is een verantwoorde vermogensbeheerder met een lange beleggingshorizon die gelooft in betrokken aandeelhouderschap. De Beheerder baseert zijn milieu-, maatschappelijke en governancecriteria (ESG) voor verantwoord beleggen op internationale principes en verdragen zoals de United Nations Global Compact (UNGC), de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP), de Principles for Responsible Investment (UNPRI) en de OECD Guidelines for Multinational Enterprises. De ESG-criteria vormen een integraal onderdeel van het beleggingsproces van de Beheerder.

In de beleggingsaanpak van de Beheerder wordt rekening met ESG-criteria gehouden via uitsluiting, ESG-integratie en actief aandeelhouderschap. Dit zijn ook bindende elementen voor de selectie van beleggingen. De naleving wordt regelmatig gemonitord. De Fondsen hebben geen duurzaamheidsindex als referentiebenchmark.

EXCLUSION

We sluiten ondernemingen uit die als gevolg van het hiervoor toegelichte uitsluitingsbeleid op Kempens uitsluitingslijsten staan. Deze lijsten worden elk kwartaal beoordeeld en bijgewerkt. Onderdeel hiervan is de periodieke screening op bedrijven die betrokken zijn bij de schending van internationale standaarden. Dit wordt gedocumenteerd in de Kempen Convention Library.

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 Intensi...		
(Un)conventional Oil & Gas Extra...		
Weaponry		

Kempen Profielfonds 2 (het “Subfonds”) is een subfonds van Kempen Profielfondsen NV (het “Fonds”). Kempen Capital Management NV (KCM) is de beheerder van het Fonds. KCM heeft een vergunning als beheerder en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Het Subfonds is onder de vergunning van KCM geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom de Essentiële Beleggersinformatie (beschikbaar in het Nederlands) en het prospectus (beschikbaar in het Nederlands). Deze zijn verkrijgbaar op de website van KCM (www.kempen.com/nl/asset-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.