

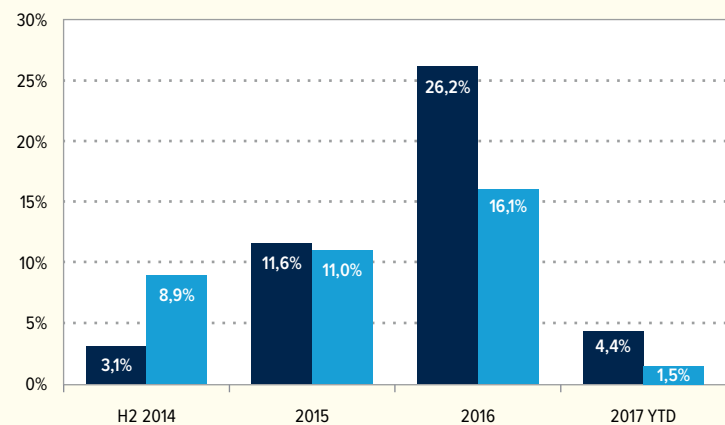
# Van tekenetafel naar track record

## DRIE JAAR KEMPEN (LUX) GLOBAL SMALL-CAP FUND



Een wereldwijd small-capfonds was voor Kempen een logische vervolgstap, na het Kempen Orange Fund en de Europese small-capstrategie. Na drie jaar staat er nu een sterk track record.

### Fondsprestatie ten opzichte van de benchmark \*



Bron: JP Morgan, KCM, 30 juni 2017, returns after costs

■ Kempen (Lux) Global Small-cap Strategy (class I)  
■ Benchmark (MSCI World Small Cap Index)

\* De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

### BELEGGINGSFILOSOFIE

Onze kernwaarden zijn de basis van onze beleggingsfilosofie. Mensen maken het verschil en we geloven dan ook sterk in teamwork, waarbij teamleden zoveel mogelijk complementair zijn. Ons proces is consistent, gestructureerd en transparant. Focus is uitermate belangrijk. Van ons risicobudget alloceren we zoveel mogelijk naar bottom-up aandelenselectie. Voor ons is een aandeel geen speculatieobject, maar iets wat ons deels eigenaar maakt van een bedrijf. Daarom is onze inschatting van hoe een bedrijf het op de lange termijn zal doen doorslaggevend bij beleggingsbeslissingen. We zoeken naar kwaliteitsondernemingen met een korting op hun intrinsieke waarde.

- We zien een aandeel als iets wat ons deels eigenaar maakt van een onderneming.
- We beoordelen de langetermijnkwaliteit en duurzaamheid van een onderneming.
- We zoeken een veiligheidsmarge tussen de prijs en de waarde van een aandeel.
- Diepgaande analyse, gedisciplineerd beleggingsproces en onafhankelijke benadering.
- Beheerders beleggen zelf in het fonds.

In de afgelopen 3 jaar hebben we **meer dan 750 keer met de bedrijven waarin we investeren gesproken** via conferencecalls, bedrijfsbezoeken en conferenties.

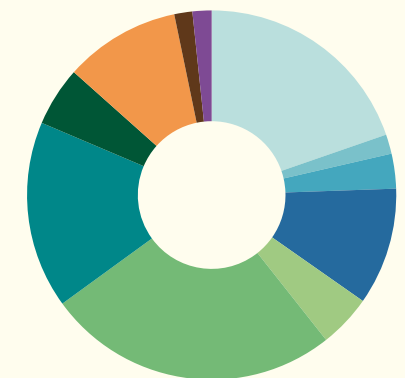
Het fonds is gegroeid van € 6 miljoen assets onder management in juli 2014 naar **€ 145 miljoen** in juni 2017.

Vanaf de eerste dag is ESG (duurzaamheidsaspecten) **geïntegreerd in het beleggingsproces**. ESG-integratie betekent niet alleen meewegen van risico maar ook de dialoog aangaan.

**13 bedrijven in onze portefeuille hebben een overnamebod ontvangen** in de afgelopen 3 jaar. Dit onderstreept de langetermijnwaarde en strategische marktposities van de bedrijven in onze portefeuille.

De gecombineerde marktwaarde van de bedrijven in de portefeuille van **€ 170 miljard per 30-06-2017 is vergelijkbaar met de waarde van Coca-Cola**.

### Goed gespreid over regio's en sectoren



Consumer Discretionary	(20%, BM: 14%)
Consumer Staples	(2%, BM: 5%)
Energy	(3%, BM: 4%)
Financials	(10%, BM: 14%)
Health Care	(5%, BM: 10%)
Industrials	(26%, BM: 18%)
Information Technology	(16%, BM: 14%)
Materials	(5%, BM: 8%)
Real Estate	(10%, BM: 11%)
Telecommunication Services	(2%, BM: 1%)
Utilities	(0%, BM: 3%)
[Cash]	(2%)

Bron: KCM, FactSet, 30 april 2017. BM = benchmark (MSCI World Small Cap Index)





# Ervaren, toegewijd en complementair team

**Jan Willem Berghuis**



- Bij Kempen sinds 1999, ervaring vanaf 1999
- Teamlid vanaf juli 2014 (Beginfase)
- Sectoren: Financials, Healthcare
- Achtergrond: Small-cap research en portfoliomanagement

**Maarten Vankan**



- Bij Kempen sinds 2014, ervaring vanaf 1999
- Teamlid vanaf juli 2014 (Beginfase)
- Sectoren: Consumer Discretionary, Consumer Staples, Technology
- Achtergrond: Internationaal equity portfoliomanagement

**Chris Kaashoek**



- Opnieuw bij Kempen sinds 2015, ervaring vanaf 2006 (gestart bij Kempen)
- Teamlid vanaf maart 2015
- Sectoren: Industrials, Materials
- Achtergrond: Small-cap research en private equity

**Luuk Jagtenberg**



- Bij Kempen sinds 2012, ervaring vanaf 2012
- Teamlid vanaf november 2015
- Sectoren: Energy
- Achtergrond: Investment strategie allocatieteam

## Disclaimer

Kempen (Lux) Global 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. Kempen Capital Management N.V. (KCM) is de beheerder van het Fonds. KCM 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, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, Postbus 1292, 8048 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 de Essentiële Beleggersinformatie en het prospectus. Deze documenten alsook de statuten, het jaarverslag en halfjaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van het Fonds, gevestigd op 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg en op de website van KCM ([www.kempen.nl/beleggingsfondsen](http://www.kempen.nl/beleggingsfondsen)). 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.

