

# Kempen Orange Fund

Strategie-update 2024  
Uitsluitend voor professionele beleggers

## Waarom Van Lanschot Kempen?

- **Ruim 30 jaar gespecialiseerd in small-caps:** wij hebben meer dan drie decennia ervaring met het traceren en selecteren van kwaliteitsaandelen in kleinere beursgenoteerde ondernemingen.
- **Degelijk en repetitief beleggingsproces:** legt de nadruk op de kwaliteit van het bedrijf, de ESG-positie en de waardering.
- **Betrokken aandeelhouder voor de lange termijn:** door onze lange beleggingshorizon en strikte focus op fundamentele factoren zijn wij een waardevolle, actieve aandeelhouder.

## Vier beleggingsprincipes



### Fundamenteel

Diepgaande analyse van onderneming en management



### Lange termijn

Langetermijnperspectief en niet bang voor contrair beleggen



### Waarde

Veiligheidsmarge tussen koers en intrinsieke waarde



### Betrokken

Dialogo met management over strategie, bedrijfsvoering en ESG

## Beleggingsfilosofie

Wij zijn een actieve langetermijnbelegger met een portefeuille van 15-30 aantrekkelijk gewaardeerde kwaliteitsaandelen.

- Met een ervaren team voeren wij eigen onderzoek uit, omdat volgens ons op lange termijn de fundamentele van een onderneming haar waarde bepalen. Wij integreren ESG-risico's en kansen in goed gedocumenteerde beleggingscases, modellen en gesprekken met bestuurders.
- Om de uitkomsten van ons beleggingsproces en de aansluiting met onze filosofie te toetsen, kijken wij niet alleen naar het relatief totaalrendement van de strategie over periodes van drie en vijf jaar, maar ook naar duurzaamheid, kwaliteit en waardering in vergelijking met de benchmark.
- Ons bewezen, gedisciplineerde fundamentele bottom-up investment proces heeft als doel een uitstekend, consistent lange termijn track record te leveren.

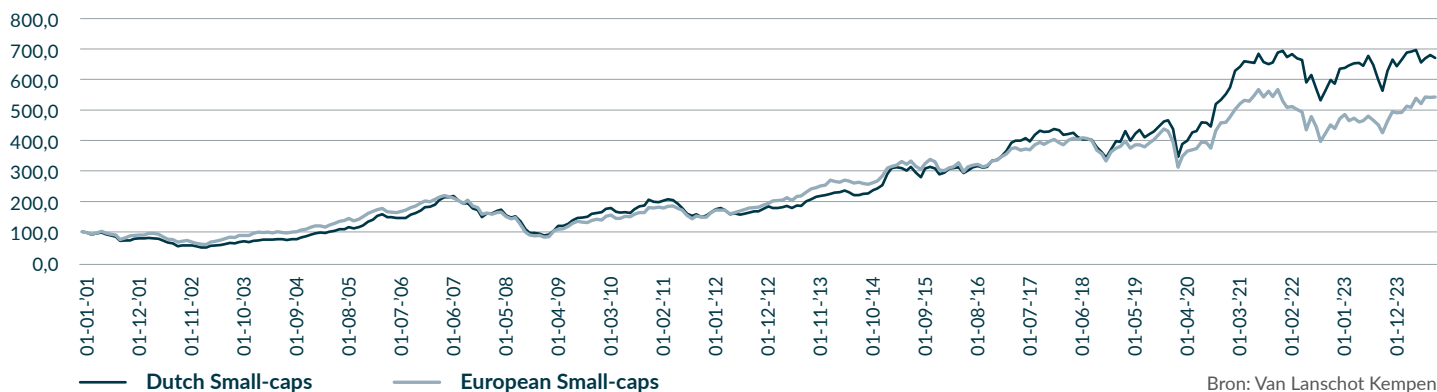


In ons universum van kleinere Nederlandse bedrijven zoeken we naar koplopers in internationale nichemarkten met sterke balansen en waarderingen.



Sander van Oort  
Portfolio Manager

## Kleine Nederlandse bedrijven versus kleine Europese bedrijven.



**Waarschuwing:** de waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen; in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

### Small-caps zijn een aantrekkelijke beleggingscategorie

- **Ondernemerschap**  
Management is direct betrokken bij de dagelijkse activiteiten waardoor er sneller bijgestuurd kan worden.
- **Focus**  
Veel small-caps zijn dominant in aantrekkelijke niches, resulterend in een hoog rendement.
- **Lage analisten coverage**  
Duidelijk waarde kunnen toevoegen door eigen fundamentele research op small-caps.
- **Consolidatie**  
Small-caps acquireren of zijn zelf een overnamekandidaat.

### Ons team



**Erwin Dut, CFA**  
Portfolio Manager  
Ervaring sinds 1997



**Sander van Oort, VBA**  
Portfolio Manager  
Ervaring sinds 2001



**Ingmar Schaefer**  
Portfolio Manager  
Ervaring sinds 2006



**Thibault van Heeswijk**  
Portfolio Manager  
Ervaring sinds 2012

### Disclaimer

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) heeft een vergunning als beheerder van diverse ICBE's en ABI's en is bevoegd om beleggingsdiensten te verlenen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Dit document wordt u slechts ter informatie aangeboden en biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen. Dit document bevat geen beleggingsadvies, geen beleggingsaanbeveling, geen research, noch een uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument, en mag dan ook niet als zodanig geïnterpreteerd worden. De hierin opgenomen visie is onze visie per de datum van dit document en deze kan, zonder voorafgaande mededeling, onderhevig zijn aan wijzigingen.

### Algemene risico's strategieën voor small-caps

De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en zijn niet gegarandeerd. Beleggers krijgen hun oorspronkelijke inleg mogelijk niet terug. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Beleggen in een small-cap strategie kan landenrisico's, aandelenmarktrisico's en small-cap risico's met zich meebrengen. Deze risico's kunnen het rendement nadelig beïnvloeden. Onder ongebruikelijke marktomstandigheden kunnen de specifieke risico's aanzienlijk toenemen. Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat veranderingen in de feitelijke en vermeende fundamentals van een onderneming tot wijzigingen in de marktwaarde van de aandelen van die onderneming kunnen leiden. Aandelen in ondernemingen met een geringe marktkapitalisatie kunnen aan een grotere volatiliteit onderhevig zijn dan aandelen van middelgrote en grote ondernemingen en zijn mogelijk ook minder liquide.