

Beleggen voor impact

Met impactbeleggen worden oplossingen gefinancierd die positief bijdragen aan het oplossen van wereldwijde problemen en/of deze problemen aanpakken. Bij Van Lanschot Kempen vinden we beleggen voor impact niet alleen juist maar ook verstandig. Door kapitaal in innovatieve en impactvolle activiteiten en reële activa te steken, willen we voor de klant zowel financieel rendement als maatschappelijke en klimaatuitkomsten van betekenis realiseren. Hoe is het onze impactstrategieën in 2023 vergaan?

Kempen SDG Farmland: beleggen in de voedseltransitie

Het Kempen SDG Farmland Fund (AuM € 445 miljoen kapitaal toegezegd, €383 miljoen kapitaal opgevraagd, per einde 2023) biedt beleggers toegang tot duurzame reële activa en meetbare impact. Voor de landbouwsector is een centrale rol weggelegd bij het oplossen van veel problemen waarvoor onze maatschappij zich op dit moment gesteld ziet: de productie van voldoende en gezond voedsel, de verslechterende bodemkwaliteit, biodiversiteitsverlies en de opwarming van de aarde. De intensieve landbouw is een belangrijke oorzaak van veel van deze zaken, terwijl regeneratieve landbouw juist een totaaloplossing kan bieden voor de problemen waarvoor de landbouw zich gesteld ziet. Met de Farmland-strategie belegt VLK IM in landbouwgrond en wil daarbij regeneratieve werkwijzen stimuleren, waaronder het verbeteren van de biodiversiteit en het verminderen van de uitstoot van broeikasgassen.

In 2023 heeft het Farmland beleggingsteam een nulmeting op bestaande activa gedaan. Hiermee is meer meetbaarheid toegevoegd aan de solide doelstellingen in onze rapportages. Op basis daarvan heeft het Kempen SDG Farmland fund zijn eerste jaarlijkse duurzaamheidsverslag gepubliceerd. Daarin zijn onze duurzaamheidsdoelstellingen terug te lezen, die variëren van de VN-ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) tot praktische doelen voor elk landbouwbedrijf in de portefeuille. We hebben alle belangrijke prestatie-indicatoren (KPI's) geëvalueerd. Die dienen als uitgangspunt voor toekomstige verbeteringen. Tot slot hebben we de duurzaamheidsstrategieën afgerond voor de landbouwbedrijven die we vorig jaar hebben aangekocht. Daarmee leggen we de fundering voor de invoering van ons regeneratieve landbouwkader.

Kempen Global Impact Pool: impact op basis van technologie

In 2023 bestond de Kempen Global Impact Pool (AuM € 215 miljoen, per einde 2023) vijf jaar. Deze pool investeert in fondsen of bedrijven die een bijdrage leveren aan ten minste één van vier geselecteerde focusthema's: basisbehoeften en welzijn, klimaat en energie, circulaire economie en de ontwikkeling van het midden- en kleinbedrijf & waardig werk. Al deze thema's zijn afgestemd op de energie-, voedsel- en materialentransitie. De investeringen variëren van bedrijven die zich bezighouden met toegang tot zorg of de opwekking van schone energie tot een onderneming die vliegtuigmotoren ontwikkelt die aangedreven worden door waterstof.

Wat de beleggingen in de Global Impact Pool met elkaar gemeen hebben, is dat technologie een belangrijke rol speelt. Technologie kan nodig zijn voor het ontwikkelen van nieuwe producten en diensten die bijdragen aan de oplossing van een specifiek probleem. Maar technologie kan ook een rol spelen in het realiseren van impact op grotere schaal, bijvoorbeeld doordat met slimmere online oplossingen meer mensen worden bereikt.

In dit jubileumjaar kreeg de GIP een positieve rating van BlueMark, een toonaangevende, onafhankelijke organisatie die bekijkt hoe impactbeleggers bij de integratie van impact in het beleggingsproces met impact omgaan en deze meten. In 2023 zijn er ook nieuwe partnerships aangegaan, zoals met de Indiase gezondheidsapp HealthifyMe. Deze app biedt gezondheidsanalyses en -advies aan 30 miljoen gebruikers in Azië.

Bouwen aan een kader voor impactbeleggen

Voortbouwend op onze twee bestaande impactoplossingen (Kempen Global Impact Pool en het Van Lanschot Kempen SDG Farmland Fund) hebben we ons in 2023 vooral beziggehouden met het nader verfijnen van onze groepsbrede definitie van impactbeleggen. Ons doel: het formuleren van een breed toepasbaar impactkader voor alle niet-liquide beleggingscategorieën zoals private debt, reële activa, private equity, durfkapitaal en landbouwgrond.

Met behulp van de nieuwe richtlijnen van het Global Impact Investing Network over impact via aandelenbeleggingen en de nieuwe input van het Sustainable Finance-regelgevend kader van de EU zijn wij bezig onze inzichten verder te ontwikkelen. Met deze input kunnen we ook een duidelijker onderscheid aanbrengen tussen duurzame fondsen en impactfondsen.

Ons streven is de klant te helpen door de transities te navigeren. Impactbeleggen moet dan ook beginnen met een duidelijke verandertheorie: hoe pakken we met deze investeringen de problemen aan en bevorderen we de energie- en voedseltransitie? We onderscheiden drie soorten beleggingen/ investeringen:

1. Investeringen waarmee de *huidige situatie kan worden verbeterd*: activa en bedrijven groener maken. Dat noemen we de *verbeteraars*. Verbeteren vraagt echter ook om een actieve en expliciete rol van de beheerder. En dat betekent actief aandeelhouderschap (engagement en stemactiviteiten) waarbij een belangrijke verandering kan worden gerealiseerd met het verduurzamen van de *belegging/investering tijdens de beleggingsperiode*.
2. Ondernemingen waarvan de omzet is afgestemd op de SDG's. Dat zijn de op duurzaamheid/SDG- afgestemde beleggingen.
3. De meest geavanceerde manier om de diverse transities te versnellen is impactbeleggen. In deze aanpak gaat aantoonbare positieve impact gepaard met financieel rendement. Bij deze beleggingen ligt de nadruk

niet op het verduurzamen van de onderliggende activa, maar op het bijdragen aan oplossingen die impact hebben. Voor dit type beleggingen geldt een aantal harde eisen: een verandertheorie, intentionaliteit, additionaliteit (bij zowel de belegger als de onderneming waarin wordt belegd) naast meetbare doelen.¹⁴ Dit soort beleggingen bevinden zich hoofdzakelijk bij de niet-liquide activa en zijn afhankelijk van 'geduldig' kapitaal voor groei en maximale impact.

Daadwerkelijke impact staat in het derde type beleggingen centraal, en is tot op zekere hoogte schaalbaar. Echter, een groot deel van de huidige economie functioneert voorsnog vooral in de eerste twee categorieën. Om door de transities te navigeren is het de kunst om de balans te vinden tussen alle drie categorieën om een zo optimaal mogelijke positieve uitkomst te bewerkstelligen. Het gaat om een combinatie van investeringen met impact op aantoonbare problemen (categorie 1 & 2) en investeringen voor impact (categorie 3).



¹⁴ Zie begrippenlijst voor verdere verklaring van begrippen.