

Duurzaam beleggen: onze aanpak

Navigeren door transities met meer focus

Onze tijd staat in het teken van ingrijpende maatschappelijke veranderingen. Voor een deel is dat het gevolg van ons decennialange productie- en consumptiegedrag. Ons doel als onafhankelijke gespecialiseerde wealth manager is om onze klanten bij te staan door deze transities heen, te navigeren naar de duurzamere economie waar die veranderingen toe leiden. We dienen onze klanten het meest door ons als betrokken aandeelhouder op te stellen en onze klanten te helpen hun vermogen te beleggen in ondernemingen en oplossingen die inspelen op de transities en deze ondersteunen. Op deze manier willen we waarde toevoegen aan onze beleggingen en de transities.

Voor ons als wealth manager staat beleggen centraal in wat we doen. Ons doel is het behoud en de opbouw van vermogen, op de lange termijn en op een duurzame manier. Voor langetermijndenken zijn visie en discipline een voorwaarde. Vandaar dat onze vermogensbeheerders actief en betrokken zijn en dat we tijd investeren in het echt doorgronden van wat we bezitten.

Energie- en voedseltransitie

Met het oog op onze omvang richten we de aandacht op de gebieden waarop wij denken het grootste verschil te kunnen maken; gebieden waarop we over sterke expertise en voldoende data beschikken om echte vorderingen te boeken en deze vorderingen ook te kunnen meten. Voor ons zijn dat de energietransitie en de voedseltransitie.

De energietransitie moet het gebruik van duurzame energie versnellen en dat van fossiele brandstoffen verminderen. De voedseltransitie, ons tweede speerpunt, moet leiden tot een systeem voor voedselproductie dat beter werkt voor mens en planeet. Een systeem dat diverser en voedzamer voedsel produceert. Werken aan deze twee transities betekent ook dat we aandacht moeten besteden aan de andere belangrijke transities die hier nauw mee samenhangen, zoals de transitie in grondstoffen en basismaterialen. Deze materialentransitie is noodzakelijk voor de energietransitie.²

² Zie voor een toelichting op de gebruikte termen de begrippenlijst aan het einde van dit verslag.

Wij zijn van mening dat een actief beheerde beleggingsportefeuille op de lange termijn voor de klant de meeste waarde oplevert. Financieel, en ook wat betreft milieu, maatschappij of bestuur.

We gaan direct in gesprek met portefeuillebeheerders en bedrijven waarin we beleggen. De gespreksonderwerpen lopen uiteen van de uitstoot van broeikasgassen tot rechten van medewerkers. We oefenen daarnaast ons stemrecht uit bij jaarvergaderingen. Als een portefeuillebeheerder of een bedrijf niet aan onze minimumnormen wil voldoen, kunnen we besluiten het bedrijf te verkopen uit onze portefeuilles.

We dragen bij aan de transities door ons te concentreren op zorgvuldig geselecteerde beleggingsthema's: klimaatverandering en biodiversiteit, en langer gezonder leven. Dat zijn de bouwstenen waarmee we de energie- en voedseltransitie invullen.

➤ De focus van dit verslag is onze benadering van duurzame beleggingen en onze inspanningen om onze klanten te begeleiden bij de energie- en voedseltransitie. Waar we Van Lanschot Kempen zeggen of de woorden 'wij/we' of 'ons' gebruiken, verwijzen we naar de Van Lanschot Kempen-organisatie en haar medewerkers. Waar nodig verduidelijken wij dat het uitsluitend gaat om VLK Investment Management, de investment manager van Van Lanschot Kempen.

Bron van alle gegevens in dit rapport is Van Lanschot Kempen (per 31 December 2023), tenzij anders aangegeven.

³ Lanthanum (La); Cerium (Ce); Praseodymium (Pr); Neodymium (Nd); Promethium (Pm); Samarium (Sm); Europium (Eu); Gadolinium (Gd); Terbium (Tb); Dysprosium (Dy); Holmium (Ho); Erbium (Er); Thulium (Tm); Ytterbium (Yb); Lutetium (Lu); Scandium (Sc); Yttrium (Y). Deze elementen staan bekend als zeldzame aardmetalen omdat ze relatief schaars zijn in de aardkorst en gekenmerkt worden door unieke magnetische en optische eigenschappen. Ze worden voor diverse toepassingen gebruikt, o.a. elektronica, magnetische materialen, lasers, accu's etc.

In het kort

Ook in 2023 ging onze aandacht opnieuw met name uit naar de energietransitie. We richtten ons daarbij vooral op onze rol als actieve belegger en spraken CO₂-intensieve bedrijven aan. Ook hebben wij de impact van klimaatverandering en de energietransitie op vastgoedmodellen gekwantificeerd. Daarnaast hebben wij stappen gezet in de voedseltransitie, vooral op het gebied van biodiversiteitsbehoud en bodemgezondheid. Dat nam onder andere de vorm aan van een beleggingskader voor biodiversiteit en engagement met bedrijven over dit thema. Zie voor meer informatie over onze benadering op pagina 9 en 10.

Tot slot hebben we onderzoek gedaan naar de gevolgen van klimaatverandering en de energietransitie op de assetallocatie, meer in het bijzonder het effect op de (lange termijn-)groei en inflatie. Onze conclusie is dat de energietransitie (op basis van een beleggingshorizon van 10 jaar) tijdelijke druk op de inflatie met zich mee kan brengen. Dat komt vooral door het schaarser wordend aanbod van fossiele brandstoffen, een bredere inzet van CO₂-prijsmechanismen en de schaarste van grondstoffen (hoofdzakelijk zeldzame aardelementen)³ die nodig zijn voor de energietransitie en de materialentransitie ondersteunen.

