

Casestudy: Op maat gemaakte toegang tot private markten

Alleen voor professionele beleggers

Projectoverzicht

Voor een groot, algemeen pensioenfonds uit het Verenigd Koninkrijk heeft Van Lanschot Kempren een alternatieve beleggingspool gecreëerd die het fonds toegang op maat biedt tot private beleggingsmarkten. De pool is het product van onze jarenlange ervaring op het gebied van beleggen in private markten.

Het in Luxemburg gevestigde instrument belegt in verscheidene private beleggingscategorieën. De focus ligt in eerste instantie op Private Debt, in het bijzonder Direct Lending. In de toekomst kunnen aanvullende categorieën worden overwogen, zoals Private Equity, Infrastructuur en andere Real Assets.

Hiermee krijgt de klant toegang tot private markten met een schaalgrootte die kenmerkend is voor grotere beleggers. Het vehikel wordt beheerd door het Alternative Manager Research team van Van Lanschot Kempren, dat daarbij gebruik maakt van hun brede expertise en netwerk.



Rayane Cheniouni
Directeur, Selectie en
onderzoek van beheerders

“Dit instrument biedt klanten gediversifieerde, op maat gemaakte toegang tot hoogwaardige alternatieve beleggingscategorieën. Het is een mooie kans om de groeistrategie van onze klanten te ondersteunen, onze volledige expertise in te zetten en zo voorop te blijven lopen op het gebied van beleggingen in private markten.”

Highlights

Maatwerk in illiquide beleggingscategorieën

We hebben een flexibel instrument voor private markten ontwikkeld waarmee de klant zorgvuldig afgestemde toegang krijgt tot een breed scala aan illiquide beleggingscategorieën. Daarbij kan de klant beheerders en categorieën naar keuze toevoegen.

Diversificatie en schaalvoordelen

Door te kiezen voor verschillende hoogwaardige beheerders, voegen wij diversificatie toe. Dat helpt de risico's te beperken. Dankzij de schaalgrootte van de door Van Lanschot Kempren ontwikkelde alternatieve (schuld)oplossingen kan de klant profiteren van concurrerende tarieven en in potentie hogere rendementen.

Flexibele structuur

De flexibele, gepoolde structuur biedt pensioenfondsen die zich bij het algemene pensioenfonds willen aansluiten de mogelijkheid om hun bestaande private belangen (die aan bepaalde criteria voldoen) over te dragen tegen een overeengekomen waardering. Dat kan tegen aanzienlijk lagere kosten dan een eventuele gedwongen verkoop.

Uitgebreide ondersteuning

De klant profiteert van de begeleiding van een ervaren team van specialisten op het gebied van illiquide beleggingen. Een team dat beschikt over nauwe relaties met een breed scala aan alternatieve fondsbeheerders. Daarnaast staan er gespecialiseerde juridische, operationele en trading teams klaar om klanten te ondersteunen. Deze full-service aanpak zorgt ervoor dat klanten optimaal worden begeleid en de oplossingen krijgen die zijn afgestemd op hun wensen.

Samenvatting

Het Van Lanschot Kempen Alternative Manager Research-team heeft een alternatief beleggingsinstrument ontwikkeld dat flexibele, op maat gemaakte toegang biedt tot private markten. Met het oog op een sterk risico-gecorrigeerd rendement en langetermijngroei is de huidige allocatie bijna 100% Europees, verdeeld over Direct Lending (80%) en Specialty Lending (20%), met een spreiding over meer dan 130 emittenten. Alle onderliggende beheerders integreren ESG-risico's in hun beleggingsproces.

De oplossing biedt ruimte aan bestaande beheerders van fondsen die zich aansluiten bij het algemene pensioenfonds, waardoor pensioenfondsen hun private marktposities tegen een overeengekomen waardering kunnen overdragen. De oplossing staat ook open voor investeringen van derden. De klant wil op termijn tot 35% van zijn beheerd vermogen investeren in private markten. Daarbij kan gebruik worden gemaakt van de schaalgrootte, diversificatie en risico-gecorrigeerde rendementen van de manager research service van Van Lanschot Kempen.

In de toekomst zal de oplossing verder opschalen met als doel de allocaties naar asset-based lending, Real Asset Debt en de blootstelling aan de Noord-Amerikaanse en Azië/Pacific markten te vergroten. Ons uitgebreide netwerk van beheerders en de schaalgrootte van onze gevestigde alternatieve oplossingen stellen ons in staat om het aanbod van de oplossing uit te breiden naar veel verschillende alternatieve categorieën.

Kernpunten

Toegang op maat tot private markten

Op maat gemaakt beleggingsinstrument dat toegang biedt tot een reeks hoogwaardige alternatieve managers. Dit om risico's te beperken en prestaties te optimaliseren.

Focus

De huidige allocatie is bijna 100% Europees, met de nadruk op regio-specifieke kansen en marktexpertise, waarbij 80% is toegewezen aan Direct Lending en 20% aan Specialty Lending met het oog op een potentieel hoger rendement.

Brede diversificatie van emittenten

Het risico is momenteel gespreid over meer dan 130 emittenten, een aantal dat blijft stijgen. Daarmee neemt het concentratierisico verder af en neemt de stabiliteit toe.

ESG-integratie

Alle onderliggende beheerders integreren ESG-risico- overwegingen in hun beleggingsproces.

Open architectuur

De gepoolde oplossing biedt plaats aan zowel nieuw geselecteerde voorkeursbeheerders als bestaande beheerders van andere regelingen die zich bij het algemene pensioenfonds aansluiten, en hun vermogen tegen een overeengekomen waardering kunnen overdragen.

Belangrijkste risico

Illiquide beleggingen – beleggingen in private markten, zijn doorgaans minder gemakkelijk verhandelbaar. Dat betekent dat het langer kan duren om tegen de verwachte waarde te verkopen. Dit vereist daarom vaak een langere beleggingshorizon.

Disclaimer

Van Lanschot Kempen Investment Management NV 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 van Van Lanschot Kempen Investment Management NV (VLK Investment Management) wordt u slechts ter informatie aangeboden en biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen. De informatie in dit document is niet compleet zonder de mondelinge toelichting gegeven door een medewerker van VLK Investment en dient ook niet te worden beschouwd als een aanbod of als een uitnodiging om enige van de hierin genoemde financiële instrumenten te kopen of te verkopen.

Kapitaalrisico. De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en zijn niet gegarandeerd. Beleggers krijgen mogelijk niet het oorspronkelijk belegde bedrag terug. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



Beethovenstraat 300
1077 WZ, Amsterdam
Netherlands

Kom verder

{sharing.the.path.to.success}

Kom verder. Het zijn maar twee woorden. En tegelijk ons hele motto, met alle betekenissen. Het is onze manier om u welkom te heten. En vooral een uitnodiging om samen vooruit te komen en te groeien.