

Beleggen met Impact 2025

Uitsluitend voor professionele beleggers

Minder en circulair

Beleggen voor de materialentransitie

Highlights

- De manier waarop wij materialen produceren en gebruiken draagt aanzienlijk bij aan klimaatverandering, vervuiling en de wereldwijde afname van biodiversiteit.
- De materialentransitie, met name het circulair gebruik van materialen, kan de afvalberg verminderen en de afhankelijkheid van grondstofrijke landen verminderen.
- Voor beleggers zijn er kansen in bedrijven die de transitie bevorderen, bijvoorbeeld wat betreft minder of circulair gebruik van materialen.



De wereld om ons heen verandert. Geopolitieke verschuivingen en veranderingen in klimaat, natuur en grondstoffengebruik vragen om fundamentele transitie in de manier waarop wij omgaan met bijvoorbeeld energie, voedsel en materialen. Van Lanschot Kempen Investment Management onderzoekt welke risico's en kansen de transitie beleggers te bieden hebben. Dit levert belangrijke informatie voor ons beleggingsproces en onze advisering aan klanten over impact en duurzaam beleggen.

In het eerste artikel van deze serie schetsten wij een beeld van de drie transitie die onze aandacht hebben (de energie-, voedsel- en materialentransitie). Vervolgens richtten wij in het tweede artikel ons specifiek op de voedseltransitie. In dit derde artikel leggen wij het vergrootglas op de materialentransitie.

De grenzen van de planeet voorbij

Iedereen die ooit de animatiefilm Wall-e heeft gezien weet hoe de dystopie van een wereld zonder een materialentransitie er uit kan zien: oneindige bergen afval opgestapeld tot in de grijze hemel, de mensheid vertrokken naar de ruimte en op 'onze' planeet zijn alleen nog een afvalrobotje en een kakkerlak over.

Zo'n vaart hoeft het natuurlijk niet te lopen, maar toch: zelfs nu komt er ieder jaar zo'n 200 keer het gewicht van de hele wereldbevolking aan afval bij. Dat komt doordat de productie van materialen in de afgelopen vijftig jaar is verdriedubbeld tot 107 miljard ton per jaar, wat leidt tot enorme afvalstromen. Daarvan wordt in totaal slechts 7% gerecycled.¹ Dit alles zorgt ervoor dat verscheidene planetaire grenzen waarbinnen wij als mensheid veilig kunnen leven worden overschreden.

Overschrijding planetaire grenzen door materialengebruik, vooral:

Klimaatverandering

meer dan de helft van de uitstoot van broeikasgassen wordt veroorzaakt door materialen.²

Afname van biodiversiteit

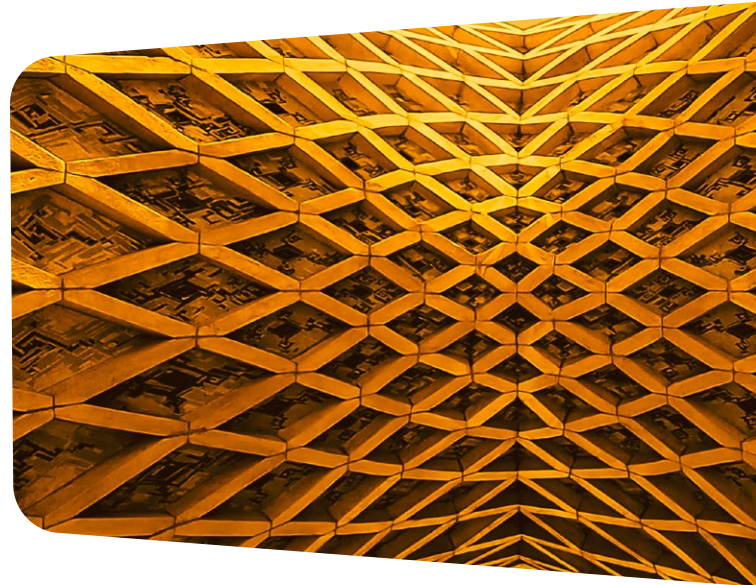
als gevolg van de extractie, gebruik en vervuiling door materialen.

Vervuiling

met name door plastic, de productie hiervan is vertienvoudigd tot 500 miljoen ton. Zo'n 80% hiervan eindigt als afval en komt veelal in oceanen terecht.³

Wat is een materialentransitie?

Een materialentransitie is een transformatie van hoe materialen worden geproduceerd en gebruikt. Het gaat om duurzamer gebruik en recycling (van lineair gebruik naar circulair) en om het terugdringen van het gebruik. Hier zijn investeringen voor nodig. De Verenigde Naties maken onderscheid tussen vier soorten materialen: (1) metalen, zoals koper en ijzer; (2) mineralen, zoals zand en kalksteen; (3) fossiele energiedragers, zoals olie en kolen en (4) biomassa, zoals hout en gewassen.⁴



Strategische onafhankelijkheid

Er is nog een reden waarom een materialentransitie steeds belangrijker, zo niet cruciaal, wordt: in een wereld met alsmaar veranderende geopolitieke en economische verhoudingen is het voor een sterke, innovatieve en onafhankelijke economie essentieel om toegang te behouden tot kritische materialen en aardmetalen. Materialen die dienen voor bijvoorbeeld technologieën voor schone energie zoals batterijen en de productie van halfgeleiders.

De winning en productie van deze materialen is echter veelal geconcentreerd in enkele landen, met name in China. Europa is kwetsbaar, omdat het afhankelijk is van de import hiervan. De materialentransitie kan door minder gebruik en meer hergebruik van materialen de onafhankelijkheid van importerende landen verkleinen.

¹ Our World in Data, Waste Management

² UNEP (2024) Intergovernmental Negotiating Committee on Plastic Pollution

³ Our World in Data, Plastic pollution

⁴ UNEP, Economy-wide Material Flow Accounts and the Sustainable Use of Natural Resources in the Economy | System of Environmental Economic Accounting

De bouwstenen van de materialentransitie en de rol van beleggers:

Circulaire economie

We moeten overstappen naar een circulaire economie waarin we materialen hergebruiken en recycelen. Overheden, bedrijven en beleggers spelen hierin een belangrijke rol. De EU heeft bijvoorbeeld een circulair actieplan ontwikkeld om de afhankelijkheid van geïmporteerde materialen te verminderen. Bedrijven die circulair werken kunnen hun ecologische voetafdruk verkleinen en tegelijkertijd minder afhankelijk worden van prijsschommelingen op de grondstoffenmarkten. Beleggers kunnen hierop inspelen via investeringen in impactvolle bedrijven die streven naar circulaire en schone elektronica, schone energie, verpakkingen, textiel en bouw. Dat kan via beursgenoteerde bedrijven of juist in nieuwe bedrijven via private equity of venture capital.

Verminderen afval en vervuiling

De wereld produceert zo'n 400 miljoen ton aan plastic afval per jaar (een gewicht als 40.000 Eiffeltorens), en wereldwijd wordt daarvan nog geen 10 procent gerecycled.⁵ Europa loopt voorop met doelstellingen als 50-65% recycling van verpakkingen in 2040 en een verbod en/of belasting op het gebruik van eenmalig plastic. Dergelijke maatregelen worden ook in andere delen van de wereld ingevoerd.⁶ Het bedrijfsleven onderneemt ook actie om de plasticproductie en vervuiling te verminderen. Bioplastics, gemaakt van plantaardige grondstoffen zoals suikerriet, bieden een innovatief alternatief. Hoewel deze markt met 2 miljoen ton nog relatief klein is (<1% van de totale plasticmarkt) biedt het als groeimarkt kansen voor beleggers.⁷

Positieve impact: van genoteerde tot private beleggingen

Binnen een beursgenoteerde aandelenportefeuille kunnen beleggers bedrijven selecteren die een bijdrage leveren aan de materialentransitie via hun activiteiten. Denk aan hergebruik of inzamelen en sorteren van afval of aan de productie van biologische oplossingen om materialen minder schadelijk of langer bruikbaar te maken, zoals eiwitten om plastic beter te kunnen recycleren.

In niet-beursgenoteerde categorieën – zoals private equity, venture capital en niet-genoteerd vastgoed – hebben beleggers doorgaans meer directe invloed op hoe hun geld wordt ingezet. Zo kunnen beleggers concrete innovaties bevorderen en aantoonbare additionele positieve impact bereiken.

Zowel in beursgenoteerd als niet-beursgenoteerde categorieën kan engagement met bedrijven waarin men belegt een rol spelen. Bedrijven kunnen met bewustwording en gesprekken tot verbeteringen worden aangezet. Zo is Van Lanschot Kempen Investment Management bijvoorbeeld in gesprek gegaan met frisdrankfabrikanten, grote plasticverbruikers, om het belang van recycling nog eens onder de aandacht te brengen.



⁵ UNEP 2025, OECD, 2022

⁶ Europese Commissie, 2023, Circular Economy

⁷ JPM ESG research, 2024

Van doel naar meetwaarde

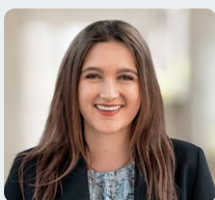
Een essentieel onderdeel van impactbeleggen is het stellen van concrete doelstellingen, aangevuld met maatstaven en meetmethodes om deze ook te bereiken. Key Performance Indicators (KPI's) die investeerbaar, haalbaar en meetbaar zijn laten zien in hoeverre een belegging bijdraagt aan een transitie.

Onze impactspecialisten helpen klanten om hun beleggings- en impactdoelstellingen te vertalen naar concrete beleggingsthema's en subthema's die passen bij hun ambities. Vervolgens verbinden zij deze met zorgvuldig gekozen KPI's om impact te kunnen meten en beoordelen.

Een thema als Circulaire economie kan worden onderverdeeld in subthema's als Duurzame infrastructuur, Afvalmanagement en Recycling. Hier kunnen dan weer passende KPI's bij worden gezocht, zoals in onderstaand voorbeeld. '

Thema:	Subthema's:	KPIs:
Circulaire economie 	Duurzame infrastructuur	Ton biologisch- afbreekbare materialen gebruikt
	Recycling	#ton afval gerecycled
	Afvalmanagement	#ton afval verminderd/ vermeden Hoeveelheid afvalwater gezuiverd

Hoe integreren Van Lanschot Kempen beleggers de materialentransitie in hun werk?

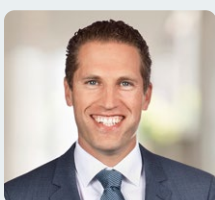


Sarah Stols

Specialist Alternative
Portfolio Manager
Selection Team

“ Voor onze impactoplossing zoeken wij heel concreet naar fondsen en bedrijven die bijdragen aan een circulaire economie, een van onze focusthema's. Een prachtig voorbeeld is een Amerikaans bedrijf dat gevoelige zonnecellen produceert die energie kunnen verzamelen van weinig (intensief) licht. Daarmee kunnen producten als afstandsbedieningen of thermostaten die binnenshuis worden gebruikt toch op zonne-energie werken, in plaats van op batterijen.

Op deze manier kan het gebruik van batterijen – waarvan een zeer groot deel eindigt als schadelijk afval – worden verminderd. Ook de CO2-uitstoot van elektronische apparaten gaat omlaag, onder andere omdat zonnecellen aanzienlijk minder broeikasgas genereren dan batterijen.



Jorrit Arissen

Specialist Alternative
Portfolio, Vastgoed

“ In de transitie richting circulariteit en slimmer gebruik van materialen biedt de categorie niet-genoteerde vastgoedsector mogelijkheden. Met een bewuste keuze voor materialen voor renovatie en bouw kunnen bouwers en ontwikkelaars de materialentransitie stimuleren. Denk aan het vergroenen van gebouwen om zowel de CO2- als de materialenvoetafdruk te verminderen. En aan het bouwen of renoveren met behulp van gebruikt materiaal, bijvoorbeeld uit gedemonteerde gebouwen.

Hoewel verduurzaming niet altijd voldoet aan het additionaliteitscriterium dat impactbeleggers vaak hanteren, is het vergroenen van de bestaande vastgoedvoorraad van cruciaal belang en heeft het een aanzienlijke impact. Er is bovendien ruimschoots bewijs dat duurzame panden profiteren van lagere leegstand, sterkere huurgroei, betere waardeontwikkeling en een lagere behoefte aan kapitaalsintensieve investeringen.

Wilt u meer weten over onze kijk op impactbeleggen en bent u benieuwd wat wij voor u kunnen betekenen? Neem dan vrijblijvend contact op met Johan van Egmond.

De auteurs:



Anna Ferschtman
Sustainability Editor



Volg Anna op LinkedIn



Johan van Egmond
Executive Director
Institutional Relations



Volg Johan op LinkedIn

j.vanegmond@vanlanschotkempen.com

Particuliere (niet-beursgenoteerde) beleggingsstrategieën kunnen activa zijn die niet-liquide zijn, moeilijk te waarderen zijn en/of blootgesteld zijn aan een hoog markt-, krediet- en liquiditeitsrisico, inclusief het risico van insolventie of ban. In dergelijke omstandigheden zal het vermogen van een belegger om zijn belang in de strategie af te lossen beperkt zijn vanwege een gebrek aan beschikbare liquide activa.

Kom verder

{moving forward together}

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.

Disclaimer

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 Management. VLK Investment Management 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 dient slechts ter informatie. De inhoud is niet bedoeld als beleggingsadvies, biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen 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.

Algemene risico's waarmee rekening moet worden gehouden bij het beleggen in de Global Impactstrategie: houd er rekening mee dat alle beleggingen onderhevig zijn aan marktschommelingen. De Global Impactstrategie zal voornamelijk beleggen in een gediversifieerde pool van beleggingsfondsen beheerd door derden partijen met als primaire beleggingsdoelstelling het realiseren van kapitaalgroei en positieve

sociale en ecologische impact. Beleggen in deze strategie is onderhevig aan risico's die voortvloeien uit de volatiliteit van effecten-, obligatie-, valuta- en rentemarkten die de performance negatief zouden kunnen beïnvloeden. Onder bijzondere marktomstandigheden kunnen de specifieke risico's aanzienlijk toenemen. Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de onderliggende beleggingsfondsen vaak een meer alternatief beleggingsbeleid nastreven dan traditionele beleggingsfondsen. Sommige beleggingen, met name particuliere (niet-beursgenoteerde) beleggingsstrategieën, kunnen betrekking hebben op activa die niet-liquide zijn, moeilijk te waarderen zijn en/of blootgesteld zijn aan een hoog markt-, krediet- en liquiditeitsrisico, inclusief het risico van insolventie of 'ban'. In dergelijke omstandigheden zal het vermogen van een belegger om zijn belang in de strategie af te bouwen beperkt zijn vanwege een gebrek aan beschikbare liquiditeiten.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Neem geen onnodige risico's. Voordat u belegt, is het belangrijk dat u op de hoogte bent van en geïnformeerd bent over de kenmerken en risico's van beleggen. Deze informatie is te vinden in de beschikbare documenten van de strategie en/of in de overeenkomsten die deel uitmaken van de service die u kiest of hebt gekozen.



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

Beethovenstraat 300
1077 WZ
Amsterdam
Netherlands



[vanlanschotkempen.com/
investment-management](https://vanlanschotkempen.com/investment-management)



Follow us on [LinkedIn](#)