

Beleggen met Impact 2025

Uitsluitend voor professionele beleggers

Gezonder, duurzamer, slimmer

Inspelen op en bijdragen aan de voedseltransitie

Highlights

- Ons voedselsysteem draagt bij aan klimaatverandering, verlies van biodiversiteit en ontbossing
- Verbetering is mogelijk met duurzame landbouw, minder verspilling en een ander eetpatroon
- Beleggers kunnen inspelen op de transitie en deze verder brengen

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 in deze serie schetsten wij een beeld van **de drie transitie die onze aandacht hebben** (de energie-, voedsel- en materialentransitie) en hoe beleggers deze kunnen vertalen naar beleid. In dit tweede artikel richten wij ons specifiek op de voedseltransitie en de mogelijkheden voor beleggers om daarin te participeren.



Geen mode maar noodzaak

Ons hele voedselsysteem – de manier waarop wij voedsel consumeren en produceren – is verantwoordelijk voor de overschrijding van meerdere planetaire grenzen. Dat zijn de grenzen waarbinnen wij als mensheid veilig kunnen functioneren.¹ Het is de oorzaak van onder andere:

Verlies aan biodiversiteit

Intensieve landbouw bedreigt 24.000 van de 28.000 organismen die op uitsterven staan.²

Overmatig landgebruik

Slechts 18% van het land wordt gebruikt voor het verbouwen van voedsel voor mensen. De rest komt ten goede aan de productie van veevoer en voor het vee zelf.³

Klimaatverandering

Circa een derde van de broeikasgassen die wereldwijd worden uitgestoten is gerelateerd aan het voedselsysteem.⁴

Ontbossing

Bijna 90% van de wereldwijde ontbossing wordt veroorzaakt door uitdijende landbouw.⁵

Tegelijkertijd kampen steeds meer mensen met overgewicht en daaraan gerelateerde ziektes. Ook het gebruik van chemische bestrijdingsmiddelen zorgt voor gezondheidsrisico's. Tenslotte kan doorgaan op dezelfde voet ook grote risico's voor de voedselzekerheid met zich meebrengen. Dat komt onder andere door uitputting van de bodem, klimaatverandering en verlies aan biodiversiteit.

Voedseltransitie richting 'gezond, slim en duurzaam'

De voedseltransitie moet leiden tot een gezonde, betaalbare en duurzame manier van voedsel produceren, distribueren en consumeren. Hoe zou dit kunnen worden bereikt?

Gezonde en slimme productie

Denk aan het bevorderen van een meer plantaardig eetpatroon of aan nieuwe technieken om vlees te vervangen door kweekvlees. De uitstoot van CO₂ door de landbouwsector kan worden tegengegaan door elektrificatie van landbouwmachines.

Verbetering grond en natuur

Vruchtbaarheid van uitgeput landbouwaland kan worden hersteld door middel van duurzame en/of regeneratieve landbouwmethoden. Dit bevordert ook de biodiversiteit en de kwaliteit van het (grond) water. Hierbij kan een groter aanbod van biologische kunstmest, slimme irrigatiesystemen en zaadveredeling helpen.

Voorkomen van voedselverspilling en voedselverlies

Ieder jaar wordt een derde van de totale voedselproductie (zo'n 1,3 miljard ton) verspild. Minder verspilling leidt tot minder uitstoot, landgebruik en ontbossing én tot verbetering van de voedselzekerheid.⁶ Dit kan worden bereikt door het versterken van het consumentenbewustzijn, betere transport en opslag en strakkere aansluiting op de behoeften van winkels en consumenten.

¹ Planetary boundaries – Stockholm Resilience Centre

² United Nations Environment Programme 2021 'Food systems impact on biodiversity loss'

³ Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services 2019; UN Environment Programme 'Frontiers Special Issue' 2023

⁴ De broeikasgassen worden gegenereerd op de boerderijen, door landbouw- en veeteeltactiviteiten; door ontbossing, biomassa-branden en veenaafbraakprocessen die vaak verband houden met het vrijmaken van land voor landbouw of veeteelt en in pre- en post-productieprocessen, die de toeleveringsketen omvatten, inclusief voedselproductie, detailhandel, huishoudelijke consumptie en voedselafval. FAO 2024 – Greenhouse gas emissions from Agrifood systems. Global, regional and country trends 2000-2022

⁵ FAO 2023 – The state of food security and nutrition in the world

⁶ FAO factsheet 'How much food is lost or wasted'

Concrete thema's, meetbare doelstellingen

Voor beleggers die een rol willen spelen in, en mogelijk profiteren van de voedseltransitie, hebben wij een **stappenplan** ontwikkeld, waarin alle facetten van impactbeleggen zijn meegenomen, zonder zaken als risico/rendement uit het oog te verliezen.

Een van de eerste stappen is om te bepalen op welke thema's de beleggingsfocus zal liggen. **Hoe wil je als belegger bijdragen aan de transitie?**

Belangrijk is om de doelstellingen meetbaar te maken door middel van Key Performance Indicators (KPI's). Een KPI voor de voedseltransitie kan bijvoorbeeld zijn 'het percentage gecultiveerde landbouwgrond zonder pesticiden' of 'liters water bespaard'.

Ook de ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, de Sustainable Development Goals (SDG's), bieden beleggers een uniforme manier om beleggingen (en fondsmanagers) te selecteren en te beoordelen. Onder andere SDG's 2, 3, 7, 12, 13 en 15 streven naar minder voedselverspilling, meer voedselveiligheid en een gezonder dieet, tegengaan van klimaatverandering en verbeteren van de biodiversiteit.



Waar in beleggen?

Wat voor soort beleggingen bieden concrete toegang tot de voedseltransitie? Veel oplossingen om directe impact te bereiken bevinden zich in het illiquide/alternatieve spectrum van niet-genoteerde, private categorieën: private equity of venture capital, private debt en directe investeringen in langbouwgrond en boerenbedrijven.

In deze categorieën kan het gaan om leningen aan duurzame boerenbedrijven of aan ondernemingen die producten ontwikkelen die nodig zijn voor duurzame landbouw, zoals resistente zaden en natuurlijke additieven. Denk ook aan bedrijven die helpen bij de digitalisering van boerderijen voor meer efficiëntie.

Daarnaast kan – vaak met private equity – bijvoorbeeld belegd worden in bedrijven die consumenten proberen te bewegen een gezonder eetpatroon te ontwikkelen of ondernemingen die duurzame verpakkingen ontwikkelen.

Het is overigens belangrijk om te bedenken dat de transitie daadwerkelijke kansen biedt om te beleggen in innovatieve bedrijven. Hierop inspelen kan het risico verminderen dat beleggers achterblijven met 'stranded assets', beleggingen die steeds minder waard worden door veranderende tijden.



Leningen aan duurzame boerenbedrijven, ondernemingen die producten ontwikkelen die nodig zijn voor duurzame landbouw, zoals resistente zaden en natuurlijke toevoegingen.

Denk ook aan bedrijven die helpen bij de digitalisering van boerderijen voor meer efficiëntie, aan slimme irrigatiesystemen en de elektrificatie van landbouwmachines.

Directe beleggingen in landbouwgrond

Beleggers kunnen er ook voor kiezen om direct te beleggen in landbouwgrond waarop duurzame landbouwmethodes worden toegepast. Voedsel wordt dan geproduceerd met minder of geen kunstmest en vaak op plekken waar al natuurlijk water beschikbaar is. Daarbij zijn dit beleggingen die streven naar aantrekkelijke inkomsten op de lange termijn.

Hieronder vertelt portfolio manager Tim van den Pol hoe regeneratieve landbouw bijdraagt aan de voedseltransitie. Alternatives specialist Simon Oosterhof spreekt over ondernemingen waar wij via onze impact oplossing in zijn belegd.



Tim van den Pol

Portfolio manager Kempens
SDG Farmland Strategy

“ Het doel van regeneratieve landbouw is een ecologisch duurzaam, gezond en sterk voedselsysteem. Alles wat je aan het ecosysteem van bodem, water en biodiversiteit onttrekt, moet er ook weer in terugkomen. Dit betekent onder andere dat het gebruik van chemische kunstmest en pesticiden wordt afgebouwd en de organische verbindingen in de grond worden hersteld. Het streven is om de vruchtbaarheid van het land te verbeteren, evenals het waterbeheer en biodiversiteit.

Belangrijk is ook dat regeneratieve landbouwmethodes de opwarming van de aarde kunnen helpen beperken door ervoor te zorgen dat de aarde meer CO2 kan vasthouden. In een gezonde bodem kunnen planten namelijk efficiënt CO2 aan de atmosfeer onttrekken en opslaan.



Simon Oosterhof

Specialist Alternatives
Manager Selection Team

“ In onze impactoplossing beleggen wij onder andere in een schaduwkoffieplantage in El Salvador. Schaduwkoffie is van betere kwaliteit en verbetert de biodiversiteit van deze boerderijen in vergelijking met monocultuur. In een recente studie op deze plantage is aangetoond hoe belangrijk het is om een verscheidenheid aan schaduwboomsoorten te integreren in agrobosbouwsystemen om meer biodiversiteit mogelijk te maken.

Een ander voorbeeld in de portefeuille is een biologische bananenplantage waar alleen gebruik wordt gemaakt van organische hulpmiddelen. Ook kijken we ook naar technologische innovaties: bijvoorbeeld een onderneming die een hittewerende technologie voor kassen heeft ontwikkeld. Telers in droge klimaten kunnen hiermee de opbrengst verhogen, de kosten en risico's verlagen en het groeiseizoen verlengen.



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:



Robin Schouten
Duurzaamheidsspecialist,
Fiduciair Manager

 Volg Robin 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 Kempens 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. VLK Investment Management wil uitdrukkelijk voorkomen dat de benchmarks die gebruikt worden in dit document gepubliceerd of beschikbaar worden gemaakt voor het publiek in de zin van de Benchmarkverordening. Daarom is de informatie in dit document uitsluitend voor intern zakelijk en niet-commercieel gebruik aan u ter beschikking gesteld. Gebruik van (de informatie uit) dit document anders dan voor de doeleinden als hierboven beschreven, is alleen geoorloofd na voorafgaande toestemming van VLK Investment Management.

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.

Algemene risico's waarmee rekening moet worden gehouden bij het beleggen in landbouwland: Economische neergangen en marktfluctuaties kunnen de rendementen aanzienlijk verminderen en de huurinkomsten, vastgoedwaarden en dividendbetalingen beïnvloeden. Gebeurtenissen rond milieu, sociale aspecten en goed bestuur kunnen de investeringswaarde en het algehele portefeuillerisico negatief beïnvloeden. Investeringsin landbouwgrond hebben een laag risico op leegstand, maar de assetallocatie en investeringsselectie kunnen de rendementen beïnvloeden. Landbouwgrond is geen liquide beleggingscategorie en externe factoren kunnen ook de liquiditeit van individuele boerderijen beïnvloeden. Huurderdefaults kunnen invloed hebben op de rendementen en het werkkapitaal. Wisselkoersen kunnen de activawaarde van de strategie beïnvloeden. Overheidsgerelateerde risico's, waaronder belastingen en wetgeving, kunnen impact hebben op de financiële prestaties en investeringsrendementen. Ook onjuiste activawaardering kan het rendement van de strategie negatief beïnvloeden.

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://www.vanlanschotkempen.com/investment-management)



Follow us on [LinkedIn](#)