

Beleggen met Impact 2025

Uitsluitend voor professionele beleggers

De wereld in transitie

Inspelen op en bijdragen aan een betere wereld

Highlights

- Onze focus ligt bij de energietransitie, voedseltransitie en materialentransitie
- Visie op transitie geeft handvaten om beleggingen actief te sturen
- Transitie geven richting voor concrete impactthema's en KPI's

De wereld om ons heen verandert. Wij zien ingrijpende geopolitieke verschuivingen en al langere tijd veranderingen op het gebied van klimaat natuur en grondstoffengebruik. Deze ontwikkelingen vragen om fundamentele transitie in de manier waarop wij omgaan met bijvoorbeeld energie, voedsel en materialen. Van Lanschot Kempen 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.

Dit artikel laat zien welke drie transitie onze aandacht hebben en hoe ons onderzoek vertaald kan worden naar MVB-beleid en implementatie van pensioenfondsbesturen. Wij laten ook collega's aan het woord die duurzame oplossingen ontwikkelen en fondsen hiervoor selecteren.

In een hierop volgend drieluik gaan wij meer in detail in op de transitie die wij zien.



Houvast voor beleggers

Institutionele beleggers kunnen hun vermogen inzetten om oplossingen voor verscheidene maatschappelijke problemen dichterbij te brengen: om veranderingen tot stand te brengen, zijn grote investeringen nodig. Dit leidt niet alleen tot een positieve maatschappelijke bijdrage, maar kan ook een tijdsbestendige, stabiele beleggingsportefeuille opleveren.

“Een heldere blik op de dynamiek van de transities is ook verhelderend voor de belegger zelf”, zegt Robin Schouten, duurzaamheidsspecialist en fiduciair manager. *“Het biedt houvast voor het vormgeven van het beleggingsbeleid: een visie op wat er in de wereld gebeurt geeft handvaten om beleggingen actief te sturen. Ook op risico-rendement overigens, door te beleggen in bedrijven die voorbereid zijn op de toekomst.”*

Dit leidt niet alleen tot een positieve maatschappelijke bijdrage, maar kan ook een tijdsbestendige, stabiele beleggingsportefeuille opleveren.

Transitietrio

Als wealth manager willen wij onze fiduciaire klanten helpen te navigeren door de transities en hen voorzien van toekomstbestendig advies.

Drie transities spelen in onze ogen een belangrijke rol:

1

De energietransitie

De overgang van een fossiel energiestelsel naar gebruik van hernieuwbare energiebronnen.

2

De materialentransitie

De transformatie van hoe materialen worden geproduceerd en gebruikt: het doel is duurzaam gebruik, recycling en circulair gebruik.

3

De voedseltransitie

De overgang naar een landbouwsysteem waarin voedsel op een gezonde en duurzame manier wordt geproduceerd en biodiversiteit wordt beschermd en bevorderd.



Noodzaak tot verandering

De energietransitie moet helpen om de stijging van de temperatuur op aarde te beperken. Als de wereldwijde CO₂-uitstoot blijft zoals deze nu is, kan de gemiddelde stijging tegen het einde van deze eeuw uitkomen op 2,1 tot 3,4 graden, ten opzichte van het pre-industriële tijdperk.¹ Dat heeft desastreuze gevolgen voor de leefomgeving en de natuur, wat leidt tot grote fysieke risico's voor bedrijven.

De manier waarop wij voedsel produceren is nu verantwoordelijk voor het overschrijden van verscheidene planetaire grenzen waarbinnen wij als mensheid veilig kunnen functioneren. Het gevolg is dat landbouwgrond uitgeput raakt, de ontbossing toeneemt, de biodiversiteit (waar de landbouw ook van afhankelijk is) wordt vernietigd en de uitstoot van broeikasgassen ook weer toeneemt. De voedseltransitie moet dit proces een halt toeroepen.

Klimaatverandering, afname van biodiversiteit en vervuiling is ook het gevolg van de productie en de manier waarop wij materialen gebruiken. Ieder jaar komt er zo'n 200 keer het gewicht van de hele wereldbevolking aan afval bij.² Circulair gebruik en een schonere materialenproductie kan hier veranderingen in brengen en verkleint bovendien onze afhankelijkheid van grondstoffen.

Transities en thema's

“De transities kunnen niet los van elkaar worden gezien”, zegt Robin Schouten. “Het zijn nauw verbonden onderwerpen die ook onderdeel uitmaken van het bredere klimaat- en milieuvraagstuk. Samen met onze klanten vertalen wij de ontwikkelingen binnen de transities naar specifieke beleggingsthema's die bij de klant en deelnemers passen. Bijvoorbeeld het thema Verantwoorde consumptie en productie binnen de bredere voedseltransitie. Of het thema Biodiversiteit, dat een rol speelt in alle drie de transities.”

Een portefeuille kan op deze manier zowel in lijn met de (thematische) voorkeuren van klanten worden ingevuld, als in lijn met de transitieontwikkelingen. Transities bieden namelijk ook kansen voor beleggers: denk aan de investeringen die nodig zijn om de doelstellingen op het gebied van hernieuwbare energie te halen. Of investeringen in circulariteit (materialentransitie) of in duurzame landbouw die op termijn leidt tot een veerkrachtigere productie op een gezondere bodem.

“Schouten: “Om voortgang op deze thema's te kunnen meten hebben wij datapunten nodig, en ook hier komt een visie op de transities van pas. Als je begrijpt welke ontwikkelingen er toe doen, helpt dat om informatie uit interne en externe data over duurzaamheid te filteren. Klanten kunnen dan duidelijke KPI's formuleren en deze koppelen aan beschikbare data. Daarmee kunnen zij ook beter sturen op hun beleggingsdoelstellingen en op hun thematische voorkeuren.”

Klimaatverandering, afname van biodiversiteit en vervuiling is ook het gevolg van de manier waarop wij materialen gebruiken.



Robin Schouten

Duurzaamheidsspecialist
en Fiduciair Manager

Transities bieden namelijk ook kansen voor beleggers: denk aan de investeringen die nodig zijn om de doelstellingen op het gebied van hernieuwbare energie te halen.

¹ Intergovernmental Panel on Climate Change, Synthesis Report 2023

² Our world in data, Waste Management

Transitie- en impactbeleggen in de praktijk

Specialistische kennis van de transities en thema's ligt aan de basis van ons fiduciair advies. Bij de invulling van portefeuilles worden wij ondersteund door het managerselectie team, dat beleggingen voortdurend screent op tal van (duurzaamheids-) aspecten.

Hoe gaan deze collega's om met transitie- en impactbeleggingen?



Rayane Cheniouni

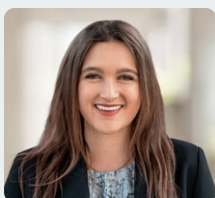
Specialist Alternative Manager Selection Team

“ Bij het zoeken en uitkiezen van duurzame beleggingen staat op dit moment vooral nog de energietransitie centraal. Dan gaat het met name om de transitie te bewerkstelligen van 'grijs' naar 'groen'. Denk dan bijvoorbeeld aan de renovatie van bestaand vastgoed: 'grijs' vastgoed kan door renovatie duurzamer worden.

Bij private debt investeringen kunnen we heel goed een stap verder gaan, namelijk beleggen met positieve impact. Bijvoorbeeld bij de aanleg van infrastructuur voor hernieuwbare energie valt er niets te 'vergroenen' maar kun je direct toegevoegde waarde zien. Er is sprake van 'additionaliteit' (positieve veranderingen die

niet bewerkstelligd zouden zijn zonder deze investering), als intentionaliteit – de intentie om een positieve impact te maken.

Dit brengt mij meteen naar het derde criterium bij het selecteren van impactbeleggen: we zien dat steeds meer klanten vragen om meetbaarheid en degelijke rapportage. Steeds meer managers formuleren KPI's die goed aansluiten op duurzame doelstellingen. Dat verhoogt de meetbaarheid en maakt transparante rapportage over deze KPI's mogelijk. Vooral kleinere bedrijven proberen wij ook te helpen met hun duurzaamheidsdoelstellingen en ze te informeren over de eisen die er zijn of kunnen komen.”



Sarah Stols

Specialist Alternative Manager Selection Team

“ Een van de belangrijkste aspecten bij het beoordelen van oplossingen is de mate van afstemming op de duurzaamheidsdoelen van onze klanten. Doelen waarin de transities vaak al in zijn meegenomen. Dit is ons uitgangspunt als wij het universum van investeringsmogelijkheden betreden.

Van belang is ook dat wij beleggingen bekijken vanuit verschillende perspectieven: ten eerste streven we ernaar om de negatieve effecten van onze investeringen op andere (aspecten van de

transities te vermijden of te beperken. Zo moet bijvoorbeeld een zonnepark de biodiversiteit in de omgeving zo min mogelijk schaden. Daarnaast moet een investering positief bijdragen aan de voortgang richting een transitie. Voor transitiebeleggingen kijken we naar oplossingen die bijdragen aan een positieve verandering en de transitie versnellen. Ons doel is om samen te werken met partners van wie de bedrijfsvoering, productie en bestuursstructuur hier volledig mee in lijn zijn.”



Simon Oosterhof

Specialist Alternative Manager Selection Team

“ Via onze impact propositie willen wij beleggers toegang bieden tot niet-beurgenoteerde beleggingen met een positieve, meetbare impact. Wij focussen hierbij op vier thema's: Klimaat & energie, Circulaire economie, MKB ontwikkeling & fatsoenlijk werk en Basisbehoeften & welzijn. Deze thema's overlappen voor een groot deel met de transities. Ons doel ten aanzien van de transities is vooral om groene oplossingen te vinden voor 'grijze' problemen.

Bij het thema Klimaat & Energie – dat past bij de energietransitie – kan je denken aan partners

die nieuwe zonne- en windparken ontwikkelen en bouwen, maar ook aan bedrijven die apparatuur maken waarmee landbouwbedrijven water kunnen besparen. Het thema circulaire economie overlapt weer met de materialentransitie. Hier past een bedrijf dat kleding op een slimme manier inzamelt, hergebruikt en/of recycleert. En in het kader van de voedseltransitie verschaffen wij onder andere (indirect) leningen aan boeren in Latijns-Amerika met duurzame landbouwmethodes. Zij worden daarbij tevens ondersteund met research, onder andere ten aanzien van het bevorderen van de biodiversiteit.”

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 kan 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 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

Van Lanschot Kempens 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 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.

Global Impact Pool (het "Subfonds") is een subfonds van het Kempens Alternative Markets Fund SICAV-RAIF (het "Fonds"), gevestigd in Luxemburg. Van Lanschot Kempens Investment Management NV is de beheerder van het Fonds. Van Lanschot Kempens Investment Management NV heeft een vergunning als beheerder en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Het Subfonds is geregistreerd onder de vergunning van Van Lanschot Kempens Investment Management NV bij de Autoriteit Financiële Markten.

Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom het essentiële-informatiedocument (beschikbaar in het Nederlands en in het Engels) en het prospectus (beschikbaar in het Engels). Deze zijn verkrijgbaar via de website van Van Lanschot Kempens Investment Management NV (www.vanlanschotkempen.com/investment-management). De informatie op de website is (deels) beschikbaar in het Nederlands en het Engels. Het Subfonds is in een beperkt aantal landen geregistreerd voor aanbieding. Op de website zijn de landen te vinden waar het Subfonds geregistreerd is. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Het Fonds is geregistreerd voor aanbieding aan professionele beleggers.

De Aandeelhouder is onderworpen aan een initiële lock-up periode van 3 jaar na elke belegging.

Global Impact Pool: algemene risico's waarmee rekening moet worden gehouden bij het beleggen in de Global Impact Pool.

Houd er rekening mee dat alle beleggingen onderhevig zijn aan marktschommelingen. De Global Impact Pool 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.

Overige informatie

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 beschikbaar 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.



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

Beethovenstraat 300
1077 WZ
Amsterdam
Netherlands



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



Follow us on [LinkedIn](#)