

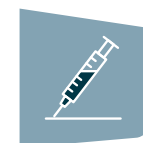
Global Impact Pool

Kwartaalbrief | Q2 2023

Geachte belegger

Graag informeren wij u over de ontwikkelingen van de Kempen Global Impact Pool in het tweede kwartaal van 2023. De missie van het fonds, het leveren van een positieve bijdrage aan de oplossing van wereldwijde problemen rondom voeding, levensonderhoud en klimaatverandering, stond zoals altijd centraal gedurende het kwartaal. Naast de expliciete doelstelling om een marktconform financieel rendement te bieden, levert de Kempen Global Impact Pool specifiek een positieve bijdrage aan de vier thema's die rechts op deze pagina zijn weergegeven.

Impact thema's van de Global Impact Pool



Basisbehoeften en Welzijn

Het leveren van basisgoederen en -diensten (zoals water, zorg en welzijn) aan mensen in kansarme posities.



MKB ontwikkeling en Fatsoenlijk werk

De creatie van fatsoenlijke banen op basis van eerlijke arbeidsvoorwaarden om armoede uit te bannen.



Circulaire economie

De overgang naar duurzame consumptie en productie stimuleren gericht op 'meer met minder' te kunnen doen.



Klimaatverandering en energietransitie

De beschikbaarheid van schone energie bevorderen en bijdragen aan de beperking van de CO₂-uitstoot.

1. Impact hoogtepunten dit kwartaal	2 >
2. Financieel rendement	3 >
3. Portefeuille ontwikkelingen	4 >
4. Impact case study	6 >
5. Portefeuille overzicht	8 >
6. Fund details	11 >

1 Impact hoogtepunten dit kwartaal

Impact staat centraal in onze filosofie en aanpak. Samen met onze participanten willen we bijdragen aan vier impactthema's en helpen een betere, veerkrachtigere en inclusievere wereld te creëren. Dit kwartaal zagen we een forse stijging in de 'besparing op waterverbruik' doordat Komet, een innovatieve producent van irrigatiesystemen uit Trill Impact's portefeuille, begon met het rapporteren van de behaalde impact. In de afgelopen twaalf maanden heeft het bedrijf bijgedragen aan 592 miljoen m³ aan waterbesparing. Daarnaast verwachten we, als gevolg van de co-investering in HealthifyMe, volgend kwartaal ook een stijging te kunnen rapporteren in het aantal opkomende consumenten dat bereikt is met betaalbare gezondheidszorg. De vermeden uitstoot van CO₂ steeg door de opname van impactgegevens voor het nieuw toegevoegde Environmental Technologies Fund 4 van ETF Partners, terwijl het aantal achtergestelde consumenten bereikt met betaalbare financiële diensten toe nam door de eveneens nieuwe investering in het Emerging Consumer Fund IV van Leapfrog. Beide waarden lieten ook een groei zien in de impactbijdrage vanuit bestaande fondsen. De investeringen van de GIP hebben op kwartaalbasis tot de volgende positieve impact geleid*:




 **Basisbehoeften en Welzijn**

1.150.705 achtergestelde consumenten bereiken met betaalbare gezondheidszorg¹

16.497.643 m³ besparing op waterverbruik (laatste 12 maanden)


Gelijk aan het waterverbruik van **315.354 people** personen per jaar²

 **MKB ontwikkeling en Fatsoenlijk werk**

15.883.483 achtergestelde consumenten bereikt met betaalbare financiële diensten³

18.152 banen ondersteund⁴



 **Circulaire economie**

129.591 hectare duurzaam verbouwde grond

Gelijk aan **191.419** voetbalvelden⁵



 **Klimaatverandering en energietransitie**

33.774 MWh opgewekte groene energie (laatste 12 maanden)

Gelijk aan het energieverbruik van **10.797** huishoudens in Nederland⁶

16.558 ton CO₂ uitstoot vermeden (laatste 12 maanden)

Gelijk aan de uitstoot van **7.701** personenauto's in een jaar⁷



2 Financieel rendement

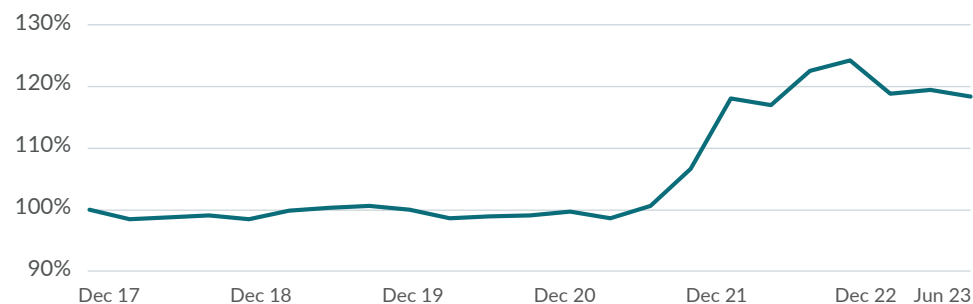
De Global Impact Pool (GIP) behaalde in het tweede kwartaal van 2023 een rendement van -0.9% voor de FA-shareclass.

De Private Equity (PE) en Venture Capital (VC) componenten van de portefeuille droegen negatief bij aan het rendement, doordat beide beleggingscategorieën te maken hadden met aanhoudende uitdagende marktomstandigheden. Er is nog steeds een lagere beschikbaarheid van kapitaal in de markt, omdat beleggers risicomijdend zijn geworden door hoge rentetarieven, hoge inflatiecijfers en de toegenomen wereldwijde politieke spanningen. Al deze ontwikkelingen zorgen voor meer onzekerheid en een lastiger klimaat voor fondswerving en IPO's en uiteindelijk lagere waarderingen. Ook de waarderingen van een aantal bedrijven binnen de GIP is hierdoor naar beneden bijgesteld. Het is echter positief om te zien dat de meeste fundamentele criteria, zoals bijv. omzetgroei en winstgevendheid, er solide uitzien en zich ontwikkelen in lijn met de verwachtingen.

De investeringen in niet-beursgenoteerd infrastructuur, gericht op de ontwikkeling van Europe-se projecten voor het opwekken van hernieuwbare energie, hebben het afgelopen kwartaal wederom goede rendementen laten zien. Een aantal van de 'greenfield' investeringen in de infrastructuurportefeuille is succesvol ontwikkeld en inmiddels operationeel. Dit gaat doorgaans samen met een stijging van de waardering. De onderliggende (toekomstige) inkomstenstroom (uit de verkoop van elektriciteit) wordt hoger gewaardeerd dan de historische kostprijs (die tot dan toe gehanteerd wordt).. De allocatie naar deze beleggingscategorie zorgt voor een natuurlijke hedge tegen inflatierisico's en stijgende energieprijzen, omdat deze een positief effect hebben op de inkomstenstroom voor wind en zonne-energie projecten. De investeringen in Private Debt levereden gedurende het kwartaal een min of meer vlak rendement.

Hieronder vindt u gedetailleerde informatie over de prestaties van het fonds. Het GIP-beleggingsteam is ervan overtuigd dat de huidige portefeuille goed is gepositioneerd om impactvolle investeringen te combineren met solide financiële rendementen aangezien de portefeuille van GIP op een veelbelovende manier volwassen begint te worden.

Geïndexeerd rendement, sinds inceptie (FA-fondsklasse)



QTD	YTD	2022	2021	2020	2019	2018	3 Years*	Sinds Inceptie
-0,9%	-0,3%	0,7%	18,3%	-0,3%	1,6%	-1,6%	6,2%	18,4%

* Rendement weergeven op jaarbasis



3

Portefeuille ontwikkelingen

De GIP heeft in het tweede kwartaal van 2023 haar missie voortgezet om namens haar deelnemers kapitaal te bundelen en impact te schalen. Het beheerde vermogen is toegenomen tot 196 miljoen euro eind juni 2023. Deze stijging kan worden toegeschreven aan het opgevraagde kapitaal van beleggers in de E-aandelenklasse (commitment share class) om nieuwe investeringsmogelijkheden te financieren. Het negatieve rendement van de GIP zorgde voor lichtelijk lagere omvang van de portefeuille. Op netto-basis was er gedurende het kwartaal sprake van een instroom van ongeveer 3 miljoen euro voor de GIP. Dankzij dit nieuwe kapitaal kan de GIP, samen met haar investeringspartners, kapitaal inzetten in een markt die veel kansen biedt tegen relatief aantrekkelijke waarderingen.

Gedurende het kwartaal werd door bijna alle onderliggende investeringspartners kapitaal opgevraagd. Het meeste kapitaal werd afgeroepen door Leapfrog, de Private Equity investeringspartner in opkomende markten. Leapfrog richt zich specifiek op het financieren van consumenten met een laag inkomen die slecht toegang hebben tot financiële diensten. Dit kapitaal ging naar Leapfrog's Emerging Consumer Fund IV en de co-investering in HealthifyMe. Ook Impax, die investeert in platformen voor de ontwikkeling van hernieuwbare energie, heeft een aanzienlijke hoeveelheid kapitaal opgevraagd voor het Impax New Energy Investors Fund IV. Verder is ook voor het eerst kapitaal opgevraagd door ETF Partners voor het Environmental Technologies Fund 4, het fonds van onze Europese klimaat-investeringspartner die zich richt op investeringen in startups die technologische oplossingen bieden voor de klimaattransitie.

Het investeringsteam van de GIP heeft haar veelbelovende pijplijn verder uitgebreid met nieuwe investeringsmogelijkheden in verschillende beleggingscategorieën en delen van de wereld. Voorbeelden hiervan zijn een mogelijke investering in een impact-secondaries fonds en een veelbelovende mogelijkheid voor een Private Equity fonds dat zich richt op klimaatoplossing in ontwikkelingsmarkten.

Onderstaand overzicht geeft per impact-thema een korte samenvatting van de belangrijkste ontwikkelingen in de portefeuille gedurende het kwartaal.



Basisbehoeften en Welzijn

Tijdens het kwartaal heeft de GIP haar blootstelling aan het thema Basisbehoeften en Welzijn verhoogd door extra kapitaal te alloceren. Onze investeringspartner LeapFrog heeft kapitaal afgeroepen om de Fund IV investering in [Redcliffe Labs](#) en de co-investering in [HealthifyMe](#) te financieren. Redcliffe Labs is één van de grootste digitale gezondheidsbedrijven in India en richt zich op de grote, snelgroeiende markt voor algemene diagnostiek in het land. Het platform combineert klantwerving via online marketing en het thuis afhalen van (bloed)monsters met een traditioneel netwerk van inzamelcentra en referentielaboratoria. Eind 2022 had het bedrijf 52 laboratoria met een bereik van meer dan 150 steden en heeft het meer dan 1.100 bloedafnemers en chauffeurs in dienst die werken vanuit de 1.226 verzamelcentra. Deze centra bevinden zich dicht bij de klanten in de wijken. HealthifyMe is de grootste online gezondheidsapplicatie voor consumenten in India met meer dan 30 miljoen downloads. Via haar app biedt het bedrijf betaalbare digitale gezondheidsdiensten aan consumenten in India, Zuidoost-Azië en de bredere Indiase diaspora. Een groot deel van het klantenbestand bestaat uit 'achtergestelde' gebruikers die in kleinere steden wonen en geen tot weinig toegang hebben tot goede gezondheidsdiensten. De oplossingen van het bedrijf zijn gericht op het groeiende probleem van obesitas en niet-overdraagbare ziekten zoals Parkinson en diabetes. Het bedrijf heeft door de jaren heen een sterke groei doorgemaakt, zowel in financiële termen (bijv. omzetgroei) als de impact die het heeft bereikt (bijv. toegenomen gezondheid van een groeiend aantal consumenten in opkomende markten).



MKB ontwikkeling en Fatsoenlijk werk

Binnen het thema MKB ontwikkeling en Fatsoenlijk werk boekten onze investeringspartners goede vooruitgang door nieuwe of vervolginvesteringen af te ronden. Quona Capital, dat zich richt op startende fintech-bedrijven in achtergestelde economieën, deed een beroep op kapitaal om vervolginvesteringen in de portefeuille te financieren. Het kapitaal werd gebruikt voor investeringen in [ZestMoney](#), [Sunday](#) en [Tarfin](#). ZestMoney is een Indiaas bedrijf dat een digitaal leenplatform heeft ontwikkeld voor klanten zonder,

of met een zeer beperkte, kredietgeschiedenis. Het bedrijf biedt betaalbare leningen, via zowel online als offline partners. Sunday biedt een all-in verzekeringsproduct voor het achtergestelde deel van de bevolking in Thailand. Zij bieden verzekeringen aan voor gezondheidszorg, mobiele gadgets, motorvoertuigen en reisverzekeringen. Tarfin richt zich op de agrarische sector in Turkije en Roemenië, door boeren te voorzien van landbouw-inputfinanciering, voorraadfinanciering en de (voor-)financiering van gewassen tijdens de oogstperiode. Leapfrog vroeg kapitaal op om de investering in [Sun King](#) te financieren. Dit bedrijf is een toonaangevende leverancier van apparaten die zonne-energie opwekken in Afrika en Azië. Het bedrijf distribueert en financiert betaalbare zonneapparatuur, variërend van lantaarns tot grotere conventionele systemen waarbij zonnepanelen worden gebruikt. De producten van Sun King worden gedistribueerd via groothandelsplatforms of rechtstreeks via een direct-to-consumer distributienetwerk met 20.000 agenten en 260 vestigingen in acht Afrikaanse markten. Hoewel dit bedrijf een duidelijke link heeft met het thema Klimaat en Energie, draagt het ook bij aan de ontwikkeling van MKB-bedrijven omdat het deze kleinere bedrijven in staat stelt kosten te besparen op energieverbruik door het installeren van energieopwekkende zonnepanelen.



Circulaire economie

ResponsAbility, een van GIP's investeringspartners binnen het thema Circulaire economie, richt zich op het verstrekken van werkkapitaal aan (coöperaties van) kleine boeren in ontwikkelingslanden. De meeste activiteit tijdens het tweede kwartaal van 2023 vond plaats in Afrika ten zuiden van de Sahara, waar een lening werd uitgegeven aan een bedrijf dat een online marktplaats heeft opgezet die koffieboeren en koffiebranders op wereldwijde schaal met elkaar verbindt. Deze rechtstreekse link bevordert een eerlijkere en rechtvaardigere toeleveringsketen van koffie, omdat het tussenpersonen omzeilt waardoor een groter deel van de marge naar de koffieproducten vloeit. Een andere noemenswaardige investering betreft een lening aan een Oegandees bedrijf dat boerderijen helpt bij de transitie naar het verbouwen van biologische gewassen. Het bedrijf assisteert eveneens bij het inkopen van biologische grondstoffen voor boeren, en beschikt over lokale verwerkingsfaciliteiten voor biologische soja, sesam, chia, katoen en andere lokaal geproduceerde biologische producten. De overige leningen werden door ResponsAbility uitgegeven in India, Latijns-Amerika, het Midden-Oosten en Oost-Europa.



Klimaatverandering en Energietransitie

Met haar investeringen binnen het thema Klimaat en energietransitie draagt de GIP bij aan de energietransitie naar meer duurzame energiebronnen. ETF Partners heeft voor het eerst kapitaal opgevraagd, dit werd gebruikt voor de reeds voltooide investeringen in [Net Purpose](#), [Fairly Made](#) en [Dexter](#). Net Purpose is een ESG data-provider voor Impact en ESG data, het bedrijf heeft veel institutionele beleggers als klant. Fairly Made richt zich op de mode-industrie, waar haar diensten worden gebruikt voor het vergroten van de zichtbaarheid van de toeleveringsketen en het in kaart brengen van de milieupact. Dexter is een Nederlandse startup die energiebedrijven diensten biedt voor het voorspellen van de opwekking van duurzame energie en het optimaliseren van de handel.

KGAL, onze Duitse investeringspartner die zich richt op infrastructuur voor hernieuwbare energie (zonne- en windenergie), bleef gedurende het kwartaal goede vooruitgang boeken met de ontwikkelingen van haar projecten. Hierdoor nam de blootstelling van de GIP aan het thema klimaat en energie opnieuw aanzienlijk toe. Het opgevraagde kapitaal werd onder andere gebruikt om de bouw van zonnevelden in Italië, Spanje en Portugal te financieren. Er werd ook kapitaal gebruikt voor de aankoop van een belang in een Duits project dat zich richt op de ontwikkeling van een gecombineerd zonne- en windproject. Impax, onze in Londen gevestigde investeringspartner die zich eveneens richt op duurzame energieopwekking, deed een beroep op kapitaal om investeringen te financieren in ontwikkelingsmaatschappijen voor zonnevelden en windmolenparken in Polen, Duitsland, Italië, Ierland, Griekenland en de Verenigde Staten. Al deze investeringen zullen binnenkort een aanzienlijke hoeveelheid hernieuwbare energiec capaciteit aan het elektriciteitsnet toevoegen.

De impact case voor dit kwartaal richt zich op Arya Group, een Indiaas agrarisch dienstverleningsbedrijf dat deel uitmaakt van zowel Quona Fund II als het ResponsAbility Agriculture Fund.

4 Impact case study

Arya Group

Arya Group is een digitaal landbouwservicebedrijf dat zich richt op de opslag, (na de oogst) financiering en markt-koppeling voor achtergestelde boeren in India. Het bedrijf richt zich op kleinschalige boeren in primaire en secundaire markten. Arya wil de efficiënte en transparantie verbeteren in de waardeketen van geoogste producten, zoals bijvoorbeeld soja en tarwe. Het opslaan van goederen in pakhuizen vormt de basisdienst van het bedrijf, met daaromheen verschillende geïntegreerde diensten voor klanten zoals het voorfinancieren van goederen in opslag om de financiële positie van boeren te verbeteren. Een boer kan de oogst opslaan in het pakhuis van Arya, om daarmee een lening te krijgen tegen de waarde van de opgeslagen goederen⁸.

Wat

In India gaat naar schatting 13 miljard dollar verloren na de oogst door opslagproblemen, markt-inefficiënties en het gebrek aan financieringsmogelijkheden. Professionele opslag is sterk gericht op de grotere bedrijven en de grondstoffenbeurzen⁸. Hierdoor hebben lokale en kleine boeren geen veilige oplossing tot hun beschikking om de producten op te slaan. Daarnaast zijn boeren extra kwetsbaar voor de seizoens-gebondenheid, omdat ze vaak afhankelijk zijn van de geldstromen van de ene oogst om zich voor te bereiden op de volgende cyclus. De beschikbaarheid van financiering is zeer beperkt omdat banken zelden kleine boeren en plattelandsboeren financieren. Deze omstandigheden dwingen de kleine boeren om hun producten onmiddellijk na de oogst te verkopen, vaak wanneer de prijzen het laagst zijn.

Wie

Landbouw blijft de grootste bron van werkgelegenheid in India en een grote meerderheid van de huishoudens op het platteland is er nog steeds volledig van afhankelijk voor het levensonderhoud⁹. De voedselonzekerheid in India is de

afgelopen jaren toegenomen en in 2021 stond India op de 101e plaats van de 116 landen op de Global Hunger Index (GHI)¹⁰.

Bijdrage

Door financiering te verstrekken aan kleine boeren kunnen ze liquiditeit genereren, zich veilige en vertrouwde opslagoplossingen voor hun producten veroorloven – waardoor het verlies na de oogst wordt beperkt – en de gewassen verkopen tegen een betere prijs, waardoor uiteindelijk de kasstromen en inkomens verbeteren. Als het verlies na de oogst wordt beperkt, kan de grotere beschikbaarheid van voedsel eveneens de voedselonzekerheid en de druk op het milieu en akkers, door overmatig watergebruik, verminderen¹¹.

Arya heeft een directe positieve invloed op kleine boeren en andere spelers in de agrarische waardeketen die anders geen toegang zouden hebben tot veilige opslag en financiering van de grondstoffen. Het bedrijf helpt boeren ook door toegang te krijgen tot een breed scala aan kopers in een geïntegreerde markt.





Arya voert ook adviesprojecten uit die een positieve impact hebben op kleine boeren, zoals training in de wetenschappelijke behandeling van grondstoffen om opslag en directe verkoop mogelijk te maken. Daarnaast heeft het bedrijf ontwikkelprojecten uitgevoerd voor 48.000 vrouwelijke kleine boeren, inclusief marktintegratie via de digitale kanalen van Arya, wat resulteerde in een stijging van 15% van hun inkomen¹¹.

Risico

Vanuit financieel perspectief kan het vermogen van Arya om positieve impact te genereren negatief worden beïnvloed als boeren niet in staat zijn om hun leningen af te lossen. Dankzij de interne opslagfaciliteiten heeft het bedrijf echter een betere controle over het onderpand. Er bestaan ook risico's aan het begin van de waardeketen, als bijvoorbeeld de inspanningen van boeren en de oogst niet succesvol blijken te zijn. Het veranderende lokale klimaat vormt hier een extra risico voor.

Hoeveel?

> 2.500

Arya beheert meer dan 2.500 opslagplaatsen die ongeveer 4 miljoen ton aan producten kunnen opslaan door het hele land⁹.

> 100.000

Arya heeft het afgelopen jaar geholpen om de producten van meer dan 100.000 boeren samen te voegen en jaarlijks voor meer dan 350 miljoen dollar aan leningen te verstrekken aan haar klanten¹¹.

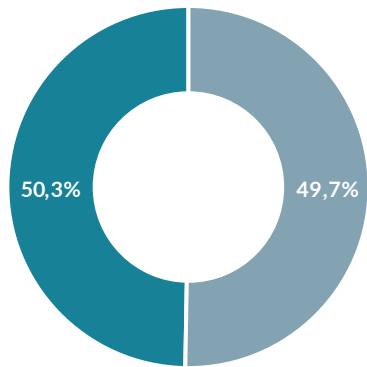
> 40%

Voor ongeveer 40% van de klanten is het de eerste keer dat ze een lening ontvangen¹.

5 Portefeuille overzicht

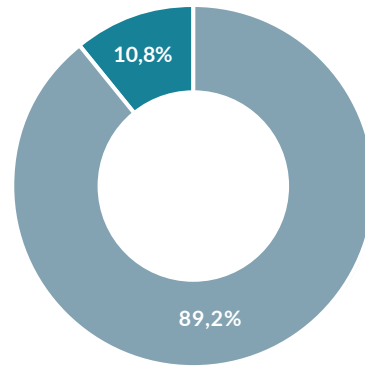
De grafieken en tabellen op de volgende pagina's weerspiegelen de portefeuille per eind juni 2023 en zijn gebaseerd op toezeggingen van het fonds aan haar beleggingspartners. Houd er rekening mee dat de beleggingspartners van de GIP meestal investeren vanuit closed-end fondsen die met een aanzienlijke vertraging rapporteren. Als gevolg hiervan zal de lookthrough op portefeuilleniveau altijd met een kwartaal achterlopen.

Ontwikkelde / Opkomende markten



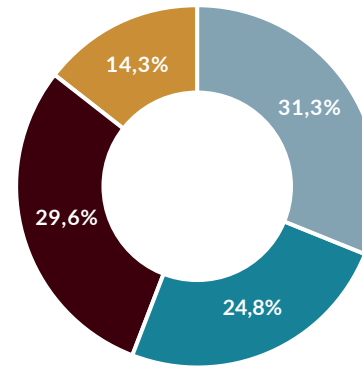
- Ontwikkelde markten
- Opkomende markten

Fondstype



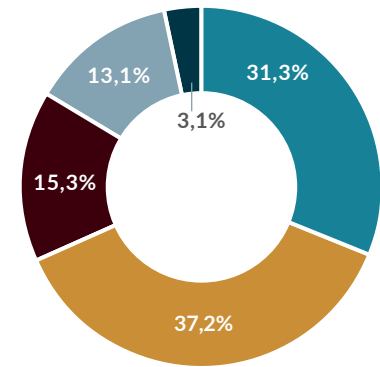
- Closed-end
- Open-end

Beleggingscategorie



- Private Equity
- Venture Capital
- Infrastructure
- Private Debt

Impact thema exposure



- MKB ontwikkeling & fatsoenlijk werk
- Klimaatverandering & energietransitie
- Circulaire economie
- Basisbehoeften & welzijn
- Overig

Overzicht van Impact Partners per Q2 2023

Partnership	Beleggingscategorie	Geografie	Commitment	Impact thema	SDG's
KGAL ESPF 4	Infrastructure	Ontwikkelde markten	€22,0 miljoen	● ●	
KGAL ESPF 5	Infrastructure	Ontwikkelde markten	€37,5 million	● ●	
Impax NEIF IV	Infrastructure	Ontwikkelde markten	€20,0 miljoen	● ●	
LeapFrog ECF 3	Private Equity	Opkomende markten	\$25,0 miljoen	● ●	
LeapFrog ECF 4	Private Equity	Opkomende markten	\$35,0 miljoen	● ●	
LeapFrog Co-investment: HealthifyMe	Private Equity	Opkomende markten	\$4,0 miljoen	● ●	
Trill Impact	Private Equity	Ontwikkelde markten	€25,0 miljoen	● ●	
Quona Inclusion II	Venture Capital	Opkomende markten	\$11,0 miljoen	●	
Quona Inclusion III	Venture Capital	Opkomende markten	\$20,0 miljoen	●	
Quona Opportunity Fund	Venture Capital	Opkomende markten	\$10,0 miljoen	●	
Ecosystem Integrity IV	Venture Capital	Ontwikkelde markten	\$15,0 miljoen	● ●	
Environmental Technologies Fund 4	Venture Capital	Ontwikkelde markten	€15,0 miljoen	● ●	
ResponsAbility Agriculture	Private Debt	Opkomende markten	\$32,0 miljoen**	● ●	
Northern Arc India Impact Fund	Private Debt	India	\$10,0 miljoen	● ●	

● Basisbehoeften en Welzijn ● Klimaatverandering en Energietransitie ● MKB ontwikkeling en Fatsoenlijk werk ● Circulaire economie

* Dit overzicht bevat geen liquiditeiten of liquiditeit-equivalenten.

** Betreft Q2 2023 waardering aangezien dit een open-ended fonds betreft

Overzicht top-10 deelnemingen op 'doorkijk' niveau (op basis van Q1 2023 gegevens)

Bedrijf	Sector	Investment Partner	Beleggingscategorie	Impact thema	Land/Regio	% van totale waarde**
Zepz	Financiële diensten	LeapFrog Investments	Private Equity	MKB ontwikkeling & fatsoenlijk werk	Globaal	4,4%
GP Joule***	Hernieuwbare energie	KGAL	Infrastructure	Klimaatverandering & energietransitie	Duitsland	4,1%
ZeroAvia	Transport	Ecosystem Integrity Fund	Venture capital	Klimaatverandering & energietransitie	VS, VK	2,8%
Klar***	Financiële diensten	Quona Capital	Venture capital	MKB ontwikkeling & fatsoenlijk werk	Mexico	1,8%
Allurity	IT diensten	Trill Impact	Private Equity	MKB ontwikkeling & fatsoenlijk werk	Duitsland	1,8%
Nordomatic	Industriële diensten	Trill Impact	Private Equity	Klimaatverandering & energietransitie	Zweden	1,7%
Redcliffe Labs	Gezondheidszorg	LeapFrog Investments	Private Equity	Basisbehoeften & welzijn	India	1,5%
Sun King	Financiële diensten	LeapFrog Investments	Private Equity	MKB ontwikkeling & fatsoenlijk werk	India	1,5%
Bäckhammar	Hernieuwbare energie	KGAL	Infrastructure	Klimaatverandering & energietransitie	Zweden	1,5%
INOKS STF	Duurzame landbouw	responsAbility	Private Debt	Circulaire economie	Luxemburg	1,5%
Totaal top 10						22,6%

Voetnoten

* Om een tijdige publicatie van het kwartaalrapport te garanderen wordt er gebruik gemaakt van impactcijfers van het voorgaande kwartaal

** Bron: Van Lanschot Kempen, betreft cijfers die een kwartaal vertraagd zijn. Berekend door de waarde van de onderliggende beleggingen te vermenigvuldigen met het eigendomspercentage van de GIP in de closed-end fondsen. Deze waardering kan afwijken van de officiële GIP-waardering omdat de officiële NAV bijvoorbeeld schattingen en correcties voor capital calls & distributies bevat.

*** Betreft een participatie in twee fondsen van de respectieve beheerder

¹ Impact van investering van GIP in Emerging Consumer Fund III & Emerging Consumer Fund IV (Q1 2023). Dit is het eerste kwartaal dat we rapporteren over de impact van het Emerging Consumer Fund IV. De toevoeging van het fonds en de aanzienlijke groei van de impactbijdrage van Fonds III hebben beide bijgedragen aan de aanzienlijke stijging van de gerapporteerde waarde.

² Impact van investering van GIP in ESPF 4 (Q1 2023), Trill Impact (Q1 2023) en Ecosystem Integrity Fund 4 (Q4 2022). De bron voor het naar rato gelijkwaardige cijfer over het watergebruik is van Waternet. Berekening op basis van huishoudens die 52.000 liter per jaar verbruiken.

³ Impact van investering van GIP in Emerging Consumer Fund III (Q1 2023), Emerging Consumer Fund IV (Q1 2023), Inclusion Fund II (Q1 2023), Inclusion Fund III (Q1 2023), Opportunity Fund (Q1 2023), Northern Arc India Impact Fund (Q4 2022) en Agriculture Fund (Q4 2022).

⁴ Impact van investering van GIP in Emerging Consumer Fund III (Q1 2023), Inclusion Fund II (Q1 2023), Inclusion Fund III (Q1 2023), Opportunity Fund (Q1 2023) and Trill Impact (Q1 2023), Ecosystem Integrity Fund 4 (Q4 2022), Northern Arc India Impact Fund (Q4 2022) en Agriculture Fund (Q4 2022).

⁵ Impact van investering van GIP in Agriculture Fund (Q4 2022). Het equivalente cijfer voor voetbalvelden is berekend op basis van de veldgrootte van 6770 m².

⁶ Impact van investering van GIP in ESPF 4 en Green Bonds (Q1 2023), Ecosystem Integrity Fund 4 (Q4 2022). Bron voor het evenredige equivalent van het elektriciteitsverbruik van Nederlandse huishoudens is van www.odyssee-mure.eu/publications/efficiency-by-sector/households/elektriciteits-consumptie-woning.html. Berekeningen op basis van het cijfer dat het gemiddelde elektriciteitsverbruik per huishouden in Nederland 3.127 kWh is.

⁷ Impact van investering van GIP in ESPF 4 (Q1 2023), Trill Impact (Q1 2023), en Green Bonds (Q1 2023), Ecosystem Integrity Fund 4 (Q4 2021). De bron voor het evenredige equivalentcijfer voor auto's is afkomstig uit de EER. Berekening op basis van een gemiddelde nieuwe auto met een uitstoot van 107,5 g / km en een jaarlijks afgelegde afstand van 20.000 km.

⁸ Why we invested: Arya | Quona Capital

⁹ India at a glance | FAO in India | Food and Agriculture Organization of the United Nations

¹⁰ World Food Day 2022: India has enough food but it lacks an effective distribution mechanism | BusinessToday

¹¹ India forum: Securing the harvest for food security | IFPRI : International Food Policy Research Institute

De foto's uit de impact case study zijn afkomstig van de website Unsplash.

Fund details

Management en administratie

Fondsstructuur	Luxembourg SICAV Reserved Alternative Investment Fund ('RAIF')
Beheermaatschappij	Kempen Capital Management N.V. (AIFM)
Beheerteam	Ralph Engelchor, Simon Oosterhof
Administratiekantoor/ bewaarbank	BNP Paribas Luxembourg S.A.
Accountant	PricewaterhouseCoopers
Juridisch adviseur	Elvinger Hoss Prussen
Geschikt voor:	Uitsluitend voor professionele en/of goed geïnformeerde beleggers

Aan- en verkopen

Aankopen	Op kwartaalbasis, aanmeldingstermijn uiterlijk 10 werkdagen voor kwartaaleinde
Verkopen	Na een lock-up periode van 3 jaar, kwartaalliquiditeit op best effort basis

Share class details

Share class	ISIN	Management fee (per annum)	Service fee (per annum)	Subscription tax (per annum)	Anti-Dilution Levy (charged over commitment - one-off)	Minimum Investment
FA Class	LU1734080564	Founders' share class: closed for new investments				
FC Class	LU1767084921	Founders' share class: closed for new investments				
B Class	LU1918768901	Subscription share class: closed for new investments				
D Class	LU1918769115	Subscription share class: closed for new investments				
E Class	LU2437452258	0.50%	0.20%	0.01%	1.50%	€1.000.000
F Class	LU2437452332	1.00%	0.20%	0.01%	1.50%	€125.000

Contact

impactpool@vanlanschotkempen.com

Disclaimer

Kempen's Global Impact Pool (het Subfonds) is een subfonds van het Kempen Alternative Markets Fund (het "Fonds"), dat gevestigd is in Luxemburg. Kempen Capital Management N.V. (KCM) is de beheerder van het Fonds. KCM heeft een vergunning als beheerder en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Het Subfonds is geregistreerd onder de vergunning van KCM geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De aandelen van het Subfonds zijn toegelaten voor (publieke) aanbieding in Nederland, het VK, Frankrijk en Zwitserland. Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom de Essentiële Beleggersinformatie (alleen voor Nederland) en het prospectus. Deze zijn verkrijgbaar via de website van KCM (www.kcm.nl).

Het Sub fonds kan posities hebben in de in dit document genoemde financiële instrumenten en ze kan hierin op elk door haar geschikt geacht tijdstip aan- en verkooptransacties uitvoeren. De hierin opgenomen visies kunnen, zonder voorafgaande mededeling, onderhevig zijn aan wijzigingen. Dit document bevat geen beleggingsadvies, geen beleggingsaanbeveling, geen research, noch een uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument, en mag dan ook niet als zodanig geïnterpreteerd worden. Dit document is gebaseerd op informatie die wij betrouwbaar achten maar KCM geeft geen garantie noch is zij aansprakelijk voor de juistheid van de hierin opgenomen gegevens.



INVESTMENT MANAGEMENT

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00
vanlanschotkempen.com/investment-management