

Market Musings 09/26

Uitsluitend voor professionele beleggers

Innovatie voorbij de pilotfase

Schaal als impactversneller

De maatschappelijke waarde van innovatie schuilt niet alleen in het idee zelf, maar in de mate waarin het idee wordt toegepast. Technologie kan bijdragen aan de oplossing van maatschappelijke en ecologische uitdagingen, maar meetbare impact ontstaat pas bij brede adoptie. Op dat moment wordt schaal een krachtige impactversneller. Bedrijven die de pilotfase voorbij zijn en klaar zijn om verder te groeien spelen hierbij een prominente rol.

De stap voorbij de pilotfase

Bedrijven in deze zogenoemde growth en late-stage venturefase zijn klaar om verder op te schalen: ze hebben doorgaans een belangrijk deel van het technologische risico achter zich gelaten, hun producten zijn getest in de praktijk en er zijn al tekenen van commerciële tractie. Het bedrijf heeft dus laten zien dat de oplossing op grotere schaal kan worden uitgerold én dat de klant bereid is voor het product te betalen.

De 'volgende stap' voorbij de pilotfase is echter behoorlijk kapitaalintensief. Ondernemingen moeten productiecapaciteit uitbreiden en nieuwe markten betreden. Beleggerskapitaal kan op dit kantelpunt een belangrijke rol spelen.

Doorgaans gaat dit groeikapitaal dus naar ondernemingen die:

- beschikken over bewezen technologie;
- commerciële tractie laten zien in omzet en klanten;
- een bedrijfsmodel hebben dat perspectief biedt op schaalbaarheid;
- de ambitie hebben om nieuwe (internationale) markten te betreden en de basis daarvoor al hebben gelegd.

Voorbeelden uit
de portefeuille
op pagina 3

Door zorgvuldig geselecteerde ondernemingen in deze fase van kapitaal te voorzien, kunnen beleggers helpen om bewezen technologieën een weg te laten vinden naar bestaande markten en waardeketens. De beleggingen ondersteunen daarmee de overgang van een werkende oplossing naar brede commerciële toepassing.

Impact op schaal

Succesvol opschalen is goed nieuws voor impact. Want bij oplossingen waarvan de positieve impact direct samenhangt met het gebruik, betekent groei dat de impact fors kan toenemen. Denk bijvoorbeeld aan verpakkingstechnologie die materiaalgebruik beperkt en zo leidt tot meer vermeden energie- en/of grondstoffenverbruik. Of een onderneming die meer klanten kan bereiken met betere gezondheidszorg.

Bij goed gekozen investeringen horen financiële en maatschappelijke waardecreatie elkaar te versterken. Schaal leidt dan zowel tot een hogere omzet, als tot meer impact. Voorwaarde is wel dat de impact per product, klant of toepassing aantoonbaar en meetbaar blijft, ook als het bedrijf groeit.

De overgang van een bewezen oplossing naar bredere commerciële toepassing en de daarbij horende impactgroei, laat ook het verschil zien tussen bedrijven in de groeifase en bijvoorbeeld bedrijven in de buy-out fase. Ook ondernemingen in de laatste categorie kunnen zeer impactvolle technologie leveren. Maar als dergelijke bedrijven groeien, ligt de nadruk doorgaans meer op operationele verbeteringen, marktconsolidatie en verdere professionalisering. Dat verhoogt de positieve impact niet exponentieel. Dat is bij een omslag van pilot naar brede toepassing anders: hier kan de impact transformerend zijn.

Ervaren partners voegen waarde en systemische blik toe

Het realiseren van de volgende groeifase vraagt overigens meer dan alleen kapitaal. Naarmate bedrijven opschalen, verschuift de uitdaging van technologische ontwikkeling naar uitvoering: het uitbouwen van productiecapaciteit en markten en het professionaliseren van bestuur en processen. In deze fase kan een gespecialiseerde, ervaren investeerder extra waarde toevoegen. Niet alleen als financier, maar ook als strategisch partner.

Daarom werkt de Private Global Impact Solution (PGIS) samen met gespecialiseerde partners met een bewezen trackrecord. Zij kunnen met sterke governance, strategische ondersteuning en (internationale) netwerken risico's identificeren en beheersen. Bovendien willen wij dat de fondsmanagers met wie wij werken innovatieve technologie ondersteunen die bijdraagt aan systemische impact: oplossingen die, eenmaal breed uitgerold, positief kunnen bijdragen aan de duurzame transformatie van markten, waardeketens en sectoren.

Op het kantelpunt tussen bewezen technologie en grootschalige toepassingen kunnen investeringen in growth- en late-stage venturebedrijven een belangrijke rol spelen. Door ondernemingen te ondersteunen bij die volgende stap, helpen beleggers de bedrijven niet alleen te groeien, maar dragen zij ook bij aan veranderingen die markten en sectoren op een positieve, impactvolle manier in beweging zetten. Zo wordt groei ook de motor achter impact op schaal. [Zo wordt groei een krachtige versneller van impact].

Succesvol opschalen is goed nieuws voor impact. Want bij oplossingen waarvan de positieve impact direct samenhangt met het gebruik, betekent groei dat de impact fors kan toenemen.

Innovatie in de opschaa fase: Voorbeelden uit de portefeuille van de Private Global Impact Solution (PGIS)

Open Cosmos

Aardobservatie als schaalbare klimaatoplossing

Open Cosmos ontwikkelt compacte, modulaire satellietplatforms die sneller en goedkoper inzetbaar zijn dan traditionele ruimtemissies.

De technologie wordt al gebruikt door overheden en bedrijven die behoefte hebben aan betrouwbare en actuele aardobservatiedata. Deze data worden gebruikt voor onder andere het monitoren van ontbossing, in kaart brengen van klimaatschade en natuurrisico's en voor toezicht op de naleving van milieuregels.

Dankzij het 'space-as-a-service'-model kunnen klanten data in plaats van satellieten kopen, wat grootschalige toepassing mogelijk maakt. Naarmate de oplossing in steeds meer landen wordt ingezet, groeit zowel de commerciële waarde als de maatschappelijke impact. De schaal zit niet in één missie, maar in herhaalbare, internationale toepassing.

Tropic Biosciences

Minder voedselverspilling, directe klimaatimpact

Tropic Biosciences ontwikkelt gewasvariëteiten die langer houdbaar zijn en beter bestand zijn tegen ziektes.

Daarmee pakt het bedrijf een belangrijke bron van voedselverspilling aan: bederf in de fase tussen boer en consument in. Minder verspilling betekent minder productie en transport en daarmee ook minder CO₂ uitstoot.

Recent ontwikkelde Tropic een banaan die resistent is tegen de beruchte bananenziekte (TR4) en bovendien langer houdbaar tijdens transport, opslag en verkoop. Dat verlaagt de druk op landbouwgrond, grondstoffen en draagt bij aan minder emissies.

Tropic bevindt zich op een commercieel kantelpunt: de technologie is gevalideerd, er is duidelijke vraag vanuit grote spelers in de voedselketen en het businessmodel is schaalbaar. Naarmate de commerciële uitrol toeneemt, zullen impact en waardecreatie parallel kunnen oplopen.

Battery Smart

Schalen door gemak en slimme distributie

Het Indiase Battery Smart laat bestuurders van elektrische riksja's en scooters binnen enkele minuten een lege batterij omwisselen voor een volle.

Omruilen gaat sneller dan opladen en bovendien hoeven chauffeurs niet zelf een dure batterij aan te schaffen.

In een land waar gemotoriseerde tweewielers een onmisbaar onderdeel van het economische verkeer vormen, faciliteert dit een grootschalige elektrificatie. Battery Smart onderscheidt zich ook door een eenvoudig distributiemodel: het bedrijf werkt samen met duizenden lokale winkeliers en andere ondernemers die de batterijwisselstations huisvesten. Daardoor kan het netwerk zich razendsnel uitbreiden. De innovatie zit hier dus niet per se in de techniek, maar ook in het schaalbare systeem eromheen.

Market Musings auteur



Simon Oosterhof
Portfolio Manager,
Kempen Private Global Impact Solution

 Volg Simon op LinkedIn

Disclaimer

Private Global Impact Solution (het "Subfonds") is een subfonds van het Kempen Alternative Markets Fund SICAV RAIF (het "Fonds"), gevestigd in Luxemburg. Van Lanschot Kempen Investment Management NV is de beheerder van het Fonds. Van Lanschot Kempen Investment Management NV heeft een vergunning als beheerder en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. De in dit document weergegeven opvattingen kunnen te allen tijde zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. VLK Investment Management is niet verplicht om de inhoud van dit document bij te werken.

Als vermogensbeheerder kan VLK Investment Management beleggingen aanhouden, doorgaans ten behoeve van derden, in financiële instrumenten die in dit document worden genoemd en kan het op elk moment besluiten om koop- of verkooptransacties in deze financiële instrumenten uit te voeren. Dit document dient uitsluitend ter informatie en biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom de Essentiële Beleggersinformatie (beschikbaar in het Nederlands, Engels) en het prospectus (beschikbaar in het Engels). Deze documenten alsook het jaarverslag, het halfjaarverslag en de statuten van het Fonds zijn kosteloos verkrijgbaar bij het statutair kantoor van het Fonds, gevestigd aan de Avenue J.F. Kennedy 60, L-1855, Luxemburg, bij de kantoren van de vertegenwoordiger in Zwitserland en op de website van Van Lanschot Kempen Investment Management (vanlanschotkempen.com/investmentmanagement). De informatie op de website is (gedeeltelijk) beschikbaar in het Nederlands en Engels.

Dit document bevat geen beleggingsadvies, of -aanbeveling, geen research en vormt geen uitnodiging om financiële instrumenten te kopen of te verkopen; het mag dan ook niet als zodanig worden geïnterpreteerd. Dit document is gebaseerd op informatie die wij als betrouwbaar beschouwen, maar wij

garanderen niet dat deze juist of volledig is, en er mag dan ook niet als zodanig op worden vertrouwd. De hierin weergegeven opvattingen zijn onze actuele inzichten per de datum die op dit document staat vermeld. Dit document is onafhankelijk van de onderneming opgesteld en de hierin opgenomen standpunten zijn volledig die van VLK Investment Management.

Algemene risico's waarmee rekening moet worden gehouden bij het beleggen in de Private Global Impact Solution: Private Global Impact Solution 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.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. 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.

© 2026 Van Lanschot Kempen Investment Management



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Nederland



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



Volg ons op LinkedIn