

Ondernemend duurzaam

September 2026

Uitsluitend voor Professionele Beleggers



Van klimaatverandering naar financieel risico

Het regenachtige weer in september voelde voor sommigen als een welkome afwisseling na een zomer met ernstige droogte, hitte en grote bosbranden in Europa. Zowel de regen als de droogte wijzen echter op een ongemakkelijke realiteit: klimaatverandering heeft niet alleen invloed op onze levens, maar ook op economische activiteiten: het vergroot fysieke klimaatrisico's, van waterschaarste tot mogelijke overstromingen na een natte herfst of winter. Dit alles heeft gevolgen voor zowel de beleggingen die wij beheren als voor onze eigen bedrijfsvoering.

De kosten van klimaatverandering

Historisch lage waterstanden op belangrijke rivieren en water tekorten in de landbouw, transport en energieproductie¹, drukten zwaar op de Europese economie. Het extreme weer had een prijskaartje.

De schattingen van de kosten lopen uiteen van €50 miljard tot wel €180 miljard.²

Dit is geen tijdelijk fenomeen. Alleen al in Nederland kwamen in september meerdere onderzoeken naar buiten die aantonen dat wij op de korte én lange termijn maatregelen moeten nemen om ons tegen klimaatverandering te wapenen. Zo laat het advies van het Nationaal Deltaprogramma zien dat Nederland jaarlijks miljarden euro's extra zal moeten investeren om beter bestand te zijn tegen droogte en overstromingen.³ En onderzoek van de Dutch Green Building Council en NRC concludeert dat extreme regenval, die essentiële diensten kan ontregelen, waarschijnlijk een terugkerend probleem wordt.⁴



- 1 European Union, [Europe's major rivers at record low water levels](#)
- 2 Financial Times, [The economics of Europe's drought](#) (login)
- 3 de Volkskrant, [Het leven in de Nederlandse delta gaat ingrijpend veranderen | Deltaprogramma; Deltacommissaris waarschuwt: miljarden nodig om het land droog \(en soms juist nat\) te houden](#) (login)
- 4 NRC, [Regenwater dat bij de spoedeisende hulp naar binnen stroomt en ambulances blokkeert. Nieuwe data laten zien: hoosbuien worden 'groot probleem'](#) (login)



Als klimaatrisico's financiële risico's worden

Van Lanschot Kempen richt zich op het veerkrachtig navigeren door de belangrijke transitie van onze tijd, waarbij wij altijd oog houden voor de lange termijn. Daarbij willen wij het vermogen van klanten beschermen en beheren in overeenstemming met hun overtuigingen en doelen. Klimaatverandering en de daaruit voortvloeiende fysieke klimaatrisico's kunnen invloed hebben op de beleggingen die wij managen, met name op de financiële waarde en prestaties van ondernemingen, bijvoorbeeld doordat toeleveringsketens worden verstoord, de productiecapaciteit afneemt of de operationele kosten stijgen.

Voor reële activa, zoals vastgoed, infrastructuur en landbouwgrond, zijn de risico's bijzonder tastbaar, omdat deze beleggingen direct zijn blootgesteld aan de gevolgen van overstromingen, droogte en hitte. De droogte in de zomer van 2026 had bijvoorbeeld al grote gevolgen voor transportroutes, zoals de eerder genoemde lagere scheepvaartcapaciteit op rivieren zoals de Rijn en de Donau.

De lage waterstanden raakten ook de energiesector in Europa. Zo moest Hongarije de productie van kernenergie terugschroeven door een tekort aan koelwater. En ook de landbouw had uiteraard te lijden: bijvoorbeeld in Noord-Italië verschroelden de rijstvelden.⁵

Klimaatrisico's begrijpen en beheersen

Hoe beheren en beperken wij de klimaatgerelateerde risico's waar wij in onze vermogensbeheeractiviteiten mee te maken hebben? In onze beleggingsprocessen analyseren en monitoren wij verschillende duurzaamheidsrisico's, inclusief fysieke klimaatrisico's. En wij gebruiken scenarioanalyses om de mogelijke langetermijn-impact op beleggingsportefeuilles beter te begrijpen en te beheersen.

Uitgebreide datasets helpen ons daarbij. Onderstaande voorbeelden laten zien hoe wij dit in de praktijk aanpakken:

- Voor onze vastgoedportefeuilles gebruiken wij gedetailleerde data op gebouwniveau om de impact van natuurlijke risico's op de waardering te beoordelen en risico's in te prijzen. Door gegevens over klimaatrisico's te integreren in ons beleggingsproces willen wij beter kunnen anticiperen op de mogelijke kosten die deze risico's met zich meebrengen, zoals hogere verzekeringspremies of lagere huurinkomsten. Dit helpt ons om beter onderbouwde beslissingen rond waarderingen te nemen en om potentiële stranded assets eerder te signaleren: [lees hier hoe data klimaatrisico's op de kaart zetten](#).
- Hetzelfde geldt voor onze infrastructuurstrategie. Specialistische data over toenemende vraag in combinatie met klimaatrisicokaarten en patronen in stroomcapaciteit kunnen [opkomende drukpunten zichtbaar maken lang voordat zij in bedrijfsresultaten tot uiting komen](#).
- In onze [farmlandstrategie](#) gebruiken wij klimaatdata en andere datasets om zaken als waterbeschikbaarheid, bodemkwaliteit en geschiktheid van gewassen per regio te beoordelen. Data helpen ons om aannames in de praktijk te toetsen. Lees meer in: [Where data drives decisions in farmland investing](#). Met data kunnen wij dus het beleggingsuniversum verkleinen, aannames toetsen en resultaten monitoren, maar niet elke vraag beantwoorden: [When data actually changes decisions in farmland](#). Overigens proberen wij ook niet te beleggen in landbouwgebieden waar in de toekomst voor bepaalde gewassen mogelijk waterschaarste ontstaat: [When summer becomes the stress test](#).

Naast het gebruik van data, bekijken wij klimaatrisico's ook vanuit verschillende invalshoeken:

- In dit paper stellen wij bijvoorbeeld dat klimaatopwarming niet alleen fysieke schade tot gevolg kan hebben, maar ook kan bijdragen aan hardnekkige inflatie: [Climateflation](#)

“

In onze beleggingsprocessen analyseren en monitoren wij verschillende duurzaamheidsrisico's, inclusief fysieke klimaatrisico's.

⁵ Reuters, [Drought scorches Italy's rice belt as water supplies hit record lows](#)

Voor **alle liquide Kempen-beleggingsstrategieën** gebruiken wij de Van Lanschot Kempen Sustainability Score, een beoordelingsmethodiek waarmee wij afzonderlijke ondernemingen kunnen beoordelen, onder andere wat betreft hun prestaties op thema's als biodiversiteit en water- en landgebruik. In deze score combineren wij externe ESG-beoordelingen of ratings met ons eigen perspectief en kennis van de bedrijven waarin wij beleggen. Dit draagt bij aan een consistent raamwerk voor beleggingsbeslissingen, engagements en risicobeoordeling binnen portefeuilles.

Daarnaast zijn voor onze liquide strategieën engagement en stemmen belangrijke instrumenten om de ondernemingen waarin wij beleggen aan te moedigen klimaatgerelateerde risico's en kansen te adresseren. Wij gaan met bedrijven in gesprek over onderwerpen als decarbonisatie, klimaatbeleid en plannen rond de overgang naar een koolstofarme economie. Door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen geven wij concrete vorm aan onze verwachtingen op het gebied van transparantie, verantwoording en waardecreatie op lange termijn. Een overzicht van onze engagement- en stemactiviteiten vindt u in ons [Rapport Duurzaam en Betrokken beleggen 2025](#).

Onze eigen organisatie

Het directe waterverbruik van onze eigen organisatie is beperkt. Droogte en natuurbranden kunnen echter wel gevolgen hebben voor de infrastructuur, leveranciers en energiesystemen waarvan wij afhankelijk zijn. Daarom monitoren wij klimaatgerelateerde operationele risico's en nemen wij fysieke klimaatrisico's mee in onze bedrijfscontinuïteitsplanning.

Ook willen wij het goede voorbeeld geven: ons nieuwe kantoor in Amsterdam is uitgerust met waterbesparende maatregelen, zoals sensorkranen, lekdetectie, slimme monitoring en hergebruik van regenwater. Daarnaast stimuleren wij medewerkers om zuinig met water om te gaan en delen wij praktische informatie over watergebruik en waterbesparing, zowel op het werk als daarbuiten.

Disclaimer

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) beschikt over een vergunning als beheerder van diverse icbe's en abi's en is bevoegd om beleggingsdiensten te verlenen. Als zodanig staat VLK IM onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Dit document is uitsluitend bedoeld ter informatie en bevat onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing op te baseren. Het document bevat geen beleggingsadvies, geen beleggingsaanbeveling, geen onderzoek en geen uitnodiging om financiële instrumenten te kopen of te verkopen, en mag ook niet als zodanig worden geïnterpreteerd. De in dit document weergegeven meningen zijn uitsluitend onze meningen en inzichten op de datum van schrijven. Deze kunnen op ieder moment wijzigen, zonder voorafgaande kennisgeving.

Als vermogensbeheerder kan VLK IM, doorgaans ten behoeve van derden, beleggingen hebben in financiële instrumenten die in dit document worden genoemd. VLK IM kan op ieder moment besluiten koop- of verkooptransacties in deze financiële instrumenten uit te voeren.

Kapitaalrisico

De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en zijn niet gegarandeerd. Beleggers krijgen mogelijk minder terug dan het oorspronkelijk ingelegde bedrag. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in deze publicatie wordt uitsluitend verstrekt voor algemene informatie- en referentiedoeleinden. De informatie in deze publicatie mag onder geen beding worden opgevat als een aanbod en er kunnen geen rechten aan worden ontleend. Bij het opstellen van deze publicatie hebben wij de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht bij de selectie van externe bronnen. Wij geven echter geen enkele garantie dat de door deze bronnen verstrekte en in deze publicatie opgenomen informatie juist, nauwkeurig en volledig is, noch dat dit in de toekomst zo zal blijven. Wij aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor druk- of zetfouten. Wij zijn op geen enkele wijze verplicht de in deze publicatie opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen.



INVESTMENT MANAGEMENT

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00

vanlanschotkempen.com/investment-management