



VAN LANSCHOT
KEMPEN

Rendement voor een betere wereld

Ondernemend duurzaam | Augustus 2023

Strategie

Global Impact Pool



Anna Ferschtman
Sustainability writer



Bas Kooman
Investment writer

Nieuwe oplossingen, baanbrekende projecten en technologieën. Impactbeleggen richt zich op initiatieven die direct bijdragen aan de oplossing van wereldwijde problemen en laat de geleidelijke verduurzaming van grijze sectoren aan andere beleggingssegmenten over. De Kempen Global Impact Pool (GIP) bestaat vijf jaar. Alles over de strategie, impactbeleggen en de toekomst in vijf vragen.

1

Waar belegt de Global Impact Pool in?

De investeringen variëren van bedrijven die werken aan toegankelijke gezondheidszorg of schone energieopwekking, tot een onderneming die elektrische vliegtuigmotoren ontwikkelt die worden aangedreven door waterstof. De GIP belegt in fondsen of bedrijven die een bijdrage willen leveren aan ten minste één van de vier focusthema's van de Pool: Basisbehoeften en welzijn; Klimaat en energie; Circulaire economie en Ontwikkeling van kleine en middelgrote ondernemingen & fatsoenlijk werk. De thema's sluiten aan op de energie-, voedsel- en materiaaltransities.

Een paar voorbeelden. Het Indiase MedGenome heeft inmiddels bijna 200.000 mensen genetisch onderzocht om behandelingen gericht en tijdiger te maken. Zo wordt gezondheidszorg betaalbaarder en toegankelijker. Het bedrijf is een van de vele investeringen in Azië: India maakt daarbij met bijna 16% inmiddels een belangrijk deel uit van de totale portefeuille.

“

Impactbeleggen richt zich op initiatieven die direct bijdragen aan de oplossing van wereldwijde problemen.



In Afrika belegt het fonds onder andere in Ampersand, een bedrijf dat elektrische motoren en motortaxi's aanbiedt in Rwanda en Kenia. In deze regio is het gebruik van motoren enorm gegroeid en Ampersand, dat flinke groeiambities heeft, wil door middel van elektrificatie de uitstoot van CO₂ een halt toeroepen.

In Europa is er bijvoorbeeld het Oostenrijkse Komet, dat ultramoderne irrigatieapparatuur maakt waarmee de landbouw niet alleen water kan besparen, maar ook het energieverbruik en broeikasgasuitstoot naar beneden kan brengen. En in de VS is er Ambient Photonics, dat gevoelige zonnecellen produceert die al energie kunnen verzamelen van weinig (intensief) licht. Daarmee kunnen meer producten op zonnecellen gaan werken, in plaats van op batterijen.



2 Wat is er in 5 jaar bereikt?

Een belangrijk onderdeel van impactbeleggen is rapportage en meetbaarheid. Hoewel een deel van de impact moeilijk in cijfers is te vatten, kan er toch een balans worden opgemaakt. Zo is in de afgelopen vijf jaar onder andere:

- In totaal zo'n 60.000 ton CO₂ emissie vermeden, het dagelijkse equivalent van bijna 28.000 duizend auto's die een jaar lang niet rijden.
- Er is 206.865 m³ water bespaard, equivalent van 83 Olympische zwembaden.
- En er zijn ruim 7,5 miljoen mensen bereikt met financiële diensten – waardoor 18 keer meer achtergestelde consumenten toegang hebben tot bijvoorbeeld een bankrekening of lening dan op het moment dat de GIP werd opgericht.

Belangrijk is dat de impact ieder jaar toeneemt naarmate de investeringsprojecten op stoom raken en het bereikt groeit. Het impactfonds heeft inmiddels circa €218 miljoen geïnvesteerd vermogen onder beheer.

3 Is impactbeleggen vooral idealisme?

Met impactbeleggen kan je niet alleen focussen op het versnellen van de transitie naar een duurzamere economie en een mooiere wereld, maar moet je ook geld verdienen om die wereld mogelijk te maken. Impact en rendement gaan dus hand in hand. Impact kun je namelijk alleen realiseren als er een duurzaam én succesvol bedrijfsmodel achter zit.

De selectie van projecten en partners is streng: er moet meetbare impact worden gerealiseerd én de onderneming of partner moet financieel solide zijn met een goed toekomstperspectief. Met impactbeleggen kom je bovendien al snel in sectoren terecht waar de innovatie en/of impact wordt gedreven door nieuwe technologie. Die moet niet alleen innovatief zijn, maar zich ook bewezen hebben.

De GIP wil impact beleggen toegankelijker maken met een goed gespreide portefeuille met een duidelijke focus op impact.

4 Wat zijn de dilemma's van impactbeleggen?

Wat is impact eigenlijk en kunnen de projecten ook negatieve bijeffecten hebben? De werkelijkheid is vaak complexer dan je denkt. In India zijn de fondsmanagers bijvoorbeeld op bezoek geweest bij een boerenbedrijf waar alles organisch werd geteeld. Maar vrijwel alle producten (sojabonen, kruiden) gingen in zakken op pallets met het stempel 'USA'. Dus de organische teelt ging op de boot naar de VS met bijbehorende CO₂-uitstoot, want in India was de vraag naar deze producten nog niet op gang gekomen. Weegt de positieve impact van organische landbouw, waarbij de bodem niet wordt vervuild of verarmd, op tegen de bootreis naar een ander continent? Dat zijn vragen die niet altijd goed te beantwoorden zijn.

Daarnaast moet er een evenwicht worden gevonden tussen impactthema's: weegt het creëren van eerlijke banen op tegen meer activiteiten en mogelijk meer vervuiling door een bedrijf?

Ook het vinden van partners moet goed worden afgewogen. De Global Impact Pool belegt in samenwerking met verscheidene gespecialiseerde investeringspartners. Dat kunnen private debt- of private equity-partijen zijn, en ook durfinvesteerders of infrastructuurfondsen. De Global Impact Pool committeert zich vaak voor tien, twaalf jaar aan zo'n fonds. Zowel de partners als de bedrijven waar het geld naartoe gaat, moeten helemaal in orde zijn: zo moet een infrastructuurbelegger bijvoorbeeld alléén in hernieuwbare energie investeren – en niet daarnaast nog in tolwegen en vliegvelden. Scherpe keuzes leiden tot duidelijke investeringen en tot meetbare impact.

“

De Global Impact Pool kreeg op alle acht criteria van BlueMark de hoogste of een na hoogste beoordeling

5

Wat gaat de toekomst brengen?

In zijn lustrumjaar is de Global Impact Pool positief beoordeeld door het toonaangevende BlueMark, een onafhankelijke organisatie die kijkt hoe impactbeleggers impact benaderen, in hun beleggingsproces integreren en meten. De Global Impact Pool kreeg op alle acht criteria van BlueMark de hoogste of een na hoogste beoordeling. Met de bevestiging dat het beleggingsproces een goede basis biedt voor het realiseren van impact kan de Global Impact Pool verder bouwen op het sterke fundament dat in de afgelopen jaren is neergezet.

Er is al een goed gespreide portefeuille en een interessante selectie van investeringsmogelijkheden en 2023 bracht ook weer nieuwe mooie partnerschappen met zich mee. Zoals de Indiase gezondheidsapp HealthifyMe, dat gezondheidsanalyses en -advies biedt aan 30 miljoen gebruikers in Azië. Een belangrijk deel van hen woonachtig op het platteland of in kleinere steden, waar de reguliere gezondheidszorg doorgaans minder aanwezig is.

Deze zomer was er weer een van verbroken records: hitte, overstromingen, droogtes. Met de schaalgrootte die de Global Impact Pool beoogt kunnen meer projecten op het gebied van klimaat, vervuiling en gezondheidszorg worden uitgevoerd: hoe meer kapitaal wordt ingezet hoe meer impact je kunt maken.

Disclaimer

De informatie die is opgenomen in deze publicatie is uitsluitend bestemd voor algemene doeleinden. Deze publicatie is geen aanbod en u kunt aan deze publicatie geen rechten ontleen. Bij de totstandkoming van deze publicatie hebben wij de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht bij de selectie van externe bronnen. Wij kunnen niet garanderen dat de informatie van deze bronnen die in deze publicatie is opgenomen juist en volledig is of in de toekomst zal blijven. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. Wij zijn niet verplicht de informatie die we hebben opgenomen in deze publicatie te actualiseren of te wijzigen. Alle rechten ten aanzien van de inhoud van de publicatie worden voorbehouden, inclusief het recht van wijziging.

Overige informatie

Van Lanschot Kempen NV is statutair gevestigd aan de Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16038212 met btw-identificatienummer NL001145770B01, is als bank geregistreerd in het Wft-register en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank NV (DNB), Postbus 98, 1000 AB Amsterdam, en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Postbus 11723 1001 GS Amsterdam. Eventuele klachten kunt u richten aan Van Lanschot Kempen NV of de afdeling Kwaliteit & Service van het hoofdkantoor, Postbus 1021, 5200 HC 's-Hertogenbosch.



Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00
[vanlanschotkempen.com/en/sustainability](https://www.vanlanschotkempen.com/en/sustainability)