



VAN LANSCHOT
KEMPEN

INVESTMENT MANAGEMENT

Impactbeleggen 2.0

Impact boven en onder de waterlijn:
beleggen voor systeemverandering

Juni 2026

Uitsluitend voor professionele beleggers

Impactbeleggen voor systeemverandering gaat verder dan het impactbeleggen zoals we dat nu in de markt vaak zien. Het richt zich niet alleen op de directe effecten van ingezet kapitaal en individuele oplossingen (directe impact), maar kijkt óók naar onderliggende structuren, de wisselwerking tussen beleggingen en het stimuleren van gedragsverandering.

Echte verandering ontstaat namelijk pas wanneer onderling verbonden maatschappelijke, ecologische en economische uitdagingen in samenhang worden benaderd.

In deze whitepaper laten wij zien:

- Hoe systemisch impactbeleggen beleggers in staat stelt om verwacht financieel rendement te combineren met het versnellen van betekenisvolle transitie;
- Hoe de principes van systemisch impactbeleggen kunnen worden vertaald naar een concrete portefeuille in de praktijk;
- Wat dit betekent voor de selectie van impactmanagers;
- Hoe dergelijke impact kan worden gemeten en gerapporteerd.

Auteurs:



Eszter Vitorino

Lead Expert
Impact Investing



Robin Schouten

Executive Director
Alternative Investment Solutions



Een helder doel, meerdere ijzers in het vuur: systemisch impactbeleggen

Impactbeleggen 2.0 begint bij het bepalen van het einddoel waar de belegger aan wil bijdragen. Is de gewenste uitkomst bepaald, dan kan deze worden opgedeeld in concrete, thematische oplossingen. Veel hedendaagse uitdagingen zijn sterk met elkaar verbonden en vragen om een bredere benadering. Zo heeft bijvoorbeeld de aanpak van klimaatverandering zowel baat bij de overgang naar een koolstofarme economie en klimaatadaptatie, als bij de overgang naar een meer circulaire economie.

Door direct aan het begin van het beleggingsproces te kijken naar de samenhang en impact van verschillende thema's en invalshoeken, kunnen beleggers oplossingen kiezen die elkaar versterken en toewerken naar de uiteindelijk gewenste uitkomst. Dan gaat het om oplossingen die directe impact hebben én om oplossingen die duurzame, sectoroverstijgende veranderingen in gang zetten in onder meer consumptie- en productiepatronen, waardeketens en andere onderliggende structuren.

Directe en systemische impact...

In onderstaande afbeelding staat de ijsberg voor het concept van directe en systemische impact. Boven de waterlijn zit directe impact: direct zichtbaar voor beleggers en deelnemers. Onder de waterlijn bevindt zich de systemische impact met vaak een sectorbreed en katalyserend effect, dat bredere systeemverandering in gang kan zetten en onderliggende structuren aan kan pakken.



Een praktisch voorbeeld: stel, het uiteindelijke impactdoel is om klimaatverandering tegen te gaan en zo de druk op de natuur te verminderen. Een belegging in de bouw van een omvangrijk zonnepark is dan een goed begin, omdat het toevoegen van capaciteit voor hernieuwbare energie direct de uitstoot van CO₂ door fossiele brandstoffen kan verminderen. Een aanvullende lening aan een bedrijf die batterijen produceert kan het realiseren van dit impactdoel verder versnellen. Dit is directe impact 'boven de waterlijn'.

Daaronder zit de systemische impact. Bijna een tiende van de wereldwijde CO₂-uitstoot is het gevolg van voedselverspilling. Dat betekent dat ook investeringen in bedrijven die werken aan een kortere voedselwaardeketen, efficiëntere voedselproductie of verbeterde houdbaarheid van verse producten een waardevolle, hoewel meer indirecte, bijdrage aan het uiteindelijke doel kunnen leveren.

...leiden tot een robuuste impactportefeuille

Directe impact wordt vaak bereikt met investeringen in real assets, zoals duurzame infrastructuur of landbouwgrond. Voor systemische en versterkende impact wordt daarentegen veelal gekeken naar private equity en venture capital, waar innovatie en schaalbaarheid centraal staan. Private debt speelt in deze samenhangende benadering een aanvullende rol als versneller, door de opschaling van impactvolle projecten mogelijk te maken via gerichte financiering.

Daarbij kunnen de tijdslijnen van verschillende impactinvesteringen elkaar verder aanvullen: directe impact kan op relatief korte termijn zichtbaar en meetbaar worden gemaakt, terwijl het effect van venture capital of private equity in de groeifase weliswaar baanbrekend kan zijn, maar pas na vijf tot zeven jaar op grotere schaal wordt gerealiseerd.

Het combineren van verschillende beleggingscategorieën in verschillende sectoren met verschillende karakteristieken zorgt ook voor een goede spreiding wat betreft risico-rendementsprofielen. Zo ontstaat een robuuste impactportefeuille.

De natuurpositieve voorbeeldportefeuille op de volgende pagina's brengt deze principes tot leven.

Een natuurpositieve impactportefeuille (voorbeeld)

Het inzicht dat klimaatverandering en natuur-gerelateerde thema's nauw met elkaar zijn verweven, groeit snel. De aantasting van ecosystemen raakt bovendien vrijwel elke sector en vormt een risico voor institutionele beleggers. Een natuurpositieve impactportefeuille biedt een antwoord op deze uitdaging. Daarin worden verschillende private beleggingscategorieën ingezet om directe impact op relatief korte termijn en systemische impact gericht op sectorbrede veranderingen op de middellange en lange termijn te bereiken. Hierbij spelen innovatieve bedrijven vaak een belangrijke rol: met slimme oplossingen kunnen zij vernieuwing stimuleren.

Boven de waterlijn

Directe impact als basis van de portefeuille, fondsen die investeren in regeneratieve landbouw.

Gewenste uitkomst: directe bijdrage aan verbetering bodemkwaliteit en vermindering gebruik pesticiden.

Deze investering in regeneratieve landbouw draagt direct bij aan de opslag van koolstof in de bodem en het verbeteren van de bodemkwaliteit op de kortere termijn. Dieper herstel treedt veelal binnen drie tot zeven jaar op. Real assets bieden doorgaans stabiele, enkelcijferige rendementen, kennen weinig schommelingen en kunnen dienen als bescherming tegen inflatie.

Praktijkvoorbeeld: een wereldwijd landbouwfonds dat investeert in de transitie van traditionele landbouwgrond naar regeneratieve landbouwsystemen die de natuur en biodiversiteit versterken.

Onder de waterlijn

A. Venture capital

Gewenste uitkomst: versnelling van systeemverandering door ontwikkeling van nieuwe, innovatieve technologieën.

Venture capitalbeleggingen richten zich op innovatieve oplossingen die de voedsel en landbouwsystemen fundamenteel kunnen veranderen. Denk aan precisie-landbouw, nieuwe opslagtechnieken of oplossingen die voedselverspilling drastisch verminderen. Deze technologieën hebben in eerste instantie een hoger risicoprofiel, maar kunnen binnen vijf tot zeven jaar op grotere schaal worden toegepast en zo een katalyserend effect hebben op het hele systeem.

Praktijkvoorbeeld: Wereldwijd wordt ongeveer een vijfde van al het voedsel dat beschikbaar is voor consumenten verspild. Daarbovenop komt nog dat ruim 10 procent van geproduceerd voedsel verloren gaat in de leveringsketens, nog voordat het de consument bereikt.¹ Bijvoorbeeld een venture capital onderneming die softwareoplossingen ontwerpt voor end-to-end geautomatiseerde planning voor de productie en levering van levensmiddelen, van voedselproductie tot eindconsument. Dit draagt bij aan de optimalisatie van de leveringsketen en het verminderen van voedselverspilling.

Investeren in de transformatie van het voedselsysteem: een voorbeeldportefeuille

Directe uitkomsten

Real assets: regeneratieve landbouwfondsen

- Verbetering van bodemkwaliteit

Systemische impact op langere termijn

Effect van regeneratieve landbouw

- Gezondere gewassen
- Gezonder voedsel

Venture capital

- Innovatieve technologieën
- Bijvoorbeeld precisie-landbouw

Private debt

- Versnelling verduurzaming
- Bijvoorbeeld leningen voor projecten voor verduurzaming van landbouwprocessen en, vermindering van voedselafval

Buy-out

- Verduurzaming ketens
- Bijvoorbeeld transformatie bestaande marktspelers

Groei-kapitaal

- Opschalen innovatieve oplossingen
- Bijvoorbeeld verticale boerderijen

B. Private Equity Groeikapitaal

Gewenste uitkomst: opschalen van innovatieve oplossingen.

Groeikapitaal wordt bijvoorbeeld ingezet voor het schalen van innovatieve oplossingen die duurzame alternatieven bieden: denk aan biologische bestrijdingsmiddelen, klimaatadaptieve plantsoorten of nieuwe productie-technologieën zoals 'verticale' boerderijen. Omdat deze ondernemingen zich in een volgende ontwikkelingsfase bevinden, streven ze naar stabiele, vaak dubbelcijferige rendementen, met doorgaans lager risico dan venture capital.

Praktijkvoorbeeld: een biotechnologiebedrijf dat bananen ontwikkelt die beter bestand zijn tegen klimaatverandering en minder snel bederven tijdens transport. Dit leidt tot minder voedselverspilling en een lagere druk op landbouwgrond. Of een technologiebedrijf dat natuurlijke middelen produceert tegen schimmels en plantenziekten, waardoor het gebruik van pesticiden afneemt en biodiversiteit wordt gestimuleerd.

C. Private Equity Buy-outstrategieën

Gewenste uitkomst: verduurzaming van hele ketens door bestaande marktspelers te transformeren.

Buy-outstrategieën richten zich op ondernemingen die al schaal en marktpositie hebben, maar waarvan het bedrijfsmodel verder kan worden verduurzaamd. Door deze bedrijven te transformeren tot duurzame marktleiders of hun oplossingen breder beschikbaar te maken, wordt negatieve impact in de hele keten verminderd. 'Buy-out' kent doorgaans vergelijkbare verwachte rendementen als groeikapitaal.

Praktijkvoorbeeld: vastgoed is verantwoordelijk voor naar schatting bijna 40 procent van de wereldwijde uitstoot van CO₂.² Bijna een derde hiervan is afkomstig van (de productie van) bouwmaterialen en het bouwproces, de rest van de exploitatie van de gebouwen zelf. Positieve impact kan worden bereikt door een bedrijf dat geïntegreerde oplossingen voor smart building technology aanbiedt. Deze technologie helpt om duurzame en moderne gebouwen te realiseren, met lagere emissies en betere duurzaamheids-indicatoren over de volledige levenscyclus.

D. Private Debt

Gewenste uitkomst: versnelling van verduurzaming bij bedrijven die anders moeilijk toegang hebben tot kapitaal.

Private debt-beleggingen maken het mogelijk om zowel directe als systemische impact te versnellen, met name bij het midden- en kleinbedrijf en in opkomende markten. Door leningen te verstrekken met duidelijke duurzaamheidsvoorwaarden kunnen emissies, afval en bodemuitputting worden teruggedrongen. Dit ondersteunt de overgang naar een circulair voedselsysteem en tegelijkertijd bieden deze beleggingen voorspelbare, enkelcijferige verwachte rendementen met een lager risico dan aandelen.

Praktijkvoorbeeld: een fonds waarin een van onze impactoplossingen is belegd, verstrekt een lening aan een koffiebedrijf dat 'schaduwkoffie' teelt onder een bladerdak van bomen. Dit bevordert de biodiversiteit en is beter voor het waterbeheer. Bovendien ontstaat er minder behoefte aan kunstmest en pesticiden, waardoor vervuiling van zoetwater wordt beperkt.

Impact dicht bij huis

De praktijkvoorbeelden die bij de natuurpositieve portefeuille worden getoond zijn ondernemingen en fondsen die in Europa, de VS, Zuid-Amerika, Afrika en/of Azië opereren. Tegelijkertijd kan impact ook lokaal worden gerealiseerd. Door dicht bij huis kapitaal in te zetten voor onder andere duurzame energie, betere huisvesting of circulaire oplossingen, worden maatschappelijke en ecologische verbeteringen concreet zichtbaar, met potentieel aantrekkelijk financieel resultaat.

¹UNEP Food Waste Index Report 2024

²40% of emissions come from real estate; here's how the sector can decarbonize - United Nations Environment - Finance Initiative

Gebalanceerd, vijfdimensionaal impactbeleggen

Voor een weerbare en goed presterende portefeuille, nemen we naast impact ook verwacht financieel rendement, risico, kosten en governance mee bij de constructie van een portefeuille. Een gebalanceerde aanpak vraagt om aandacht voor al deze dimensies, zodat positieve impact hand in hand kan gaan met financieel gezond beleggen.

Dit betekent dat een goede spreiding essentieel is. Door te investeren in verschillende sectoren, regio's, beleggingscategorieën en looptijden wordt het risico beheerst en de kans op stabiele rendementen en het behalen van impactdoelen vergroot. Zo ontstaat een portefeuille die normaal gesproken bestand is tegen economische tegenwind en veranderende omstandigheden, en tegelijkertijd maximale kansen biedt op positieve impact.

Oplossingen voor systemische uitdagingen vormen vaak zeer aantrekkelijke beleggingskansen, omdat impactkapitaal transities versnelt en toegang biedt tot structureel groeiende markten. Bovendien wijst ervaring uit dat bedrijven en/of strategieën met een sterke impactcreatie óók beschikken over een gedisciplineerd beleggingsproces en robuust risicomanagement.

Rendement en impact horen bij elkaar

We leven op een kantelmoment, gekenmerkt door een sterke focus op innovatie en opzienbarende technologische ontwikkelingen. Naast ongekende geopolitieke ontwikkelingen, is er ook sprake van vergaande maatschappelijke veranderingen op het gebied van wonen, mobiliteit en vaardigheden.

Impactbeleggen gaat niet over het accepteren van lagere verwachte rendementen. Het gaat om het herkennen van het volledige spectrum aan factoren die langetermijnwaarde bepalen: risico, financieel rendement én impact. Als beleggers een van deze dimensies negeren, missen zij investeerbare kansen. Wanneer impact doelbewust wordt gemanaged, zorgvuldig wordt gemeten en transparant wordt gerealiseerd, hoeven beleggers niet langer te kiezen tussen goed doen en goed presteren.

Een systemische balans: de selectie van impactmanagers

Om voor klanten een impactvolle en robuuste portefeuille op te bouwen, combineren wij een 'top-down' analyse van marktontwikkelingen met een 'bottom-up' selectie van fondsmanagers.

Bij de top-down marktanalyse kijken we per beoogde impactuitkomst met een systemische blik naar de meest investeerbare oplossingsrichtingen. Daarbij letten we op zaken als schaalbaarheid, volwassenheid, aantrekkelijkheid per (sub)beleggingscategorie en geografische spreiding. Het verkregen overzicht laat zien waar – op de korte tot middellange termijn – kapitaal effectief en rendabel systemisch kan worden ingezet.

Deze marktanalyse vormt het uitgangspunt voor een gerichte selectie van fondsmanagers. Daarbij beoordelen wij hun specifieke investeringsstrategie en -aanpak op hun bijdrage aan de totale systemische doelstelling. Door deze samenhangende benadering wordt duidelijk hoe individuele investeringen elkaar kunnen versterken en samen kunnen bijdragen aan systeemverandering en de uitkomst op lange termijn.



Integratie financiële resultaten en impact

Het bereiken van de beoogde bijdrage aan de uitkomsten, oftewel het halen van impactdoelen staat of valt met een zorgvuldige selectie van de managers. Deze selectie verloopt anders dan de meer traditionele managersselectie. Niet alleen moeten de geselecteerde bedrijven en fondsen in staat zijn om solide financiële resultaten te realiseren, zij moeten ook uitblinken in de beoogde impactcreatie. En het één moet het andere versterken.

Juist de combinatie en integratie van financiële prestaties en impactcreatie is essentieel en vormt de basis voor schaalbare impact. Alleen wanneer de financiële prestaties op orde zijn kan een manager op grotere schaal maatschappelijke waarde creëren. Waar impact en commercieel succes hand in hand gaan, kunnen positieve impact en rendement elkaar versterken, wat bijdraagt aan brede verandering.

Om systemische impactcreatie te realiseren, willen wij dat de geselecteerde managers elkaar aanvullen wat betreft hun positie binnen de systemische keten, het moment van impact en het type en de omvang ervan. Zo ontstaat een samenhangende portefeuille die breed en diepgaand bijdraagt aan het realiseren van de beoogde duurzame verandering.

Cruciale criteria

Bij het selecteren van managers hanteren we daarom drie criteria die niet alleen gericht zijn op individuele prestaties, maar ook op het realiseren van samenhangende, doelgerichte impact binnen de portefeuille:

- **Een sterk track record op het gebied van impactresultaten en financiële robuustheid als één geheel:** de financiële prestaties en investeringen moeten aansluiten op het uiteindelijke impactdoel.
- **Een geloofwaardige impactorganisatie:** eerdere beleggingen moeten aantonen dat de financiële waardecreatie voortkomt uit het realiseren van impact.
- **Een sterk team:** teams moeten beschikken over diepgaande sector kennis (bijvoorbeeld in circulaire economie of regeneratieve landbouw) om systemische oplossingen en innovaties te beoordelen. Praktische ervaring en sterke netwerken stellen teams in staat om ondernemers te ondersteunen en complexe technologieën te beoordelen. Technologische vernieuwing is vaak een kenmerk van impactvolle bedrijven.

Case study: sterk thema, zwakke organisatie

Het selecteren van enkele geschikte managers uit een grote groep van ogenschijnlijk goede kandidaten is een grote verantwoordelijkheid. Het is cruciaal voor het bereiken van de beoogde doelen, én om het vermogen van klanten te beschermen.

Soms kan een belegging of een manager op het eerste gezicht een ideale match lijken, maar blijkt uit nauwkeurige due diligence dat er toch onoverkomelijke bezwaren zijn. Zo onderzochten wij een gespecialiseerde impactmanager die thematisch goed aansloot bij een natuurpositieve portefeuille en ook enige systemische bijdrage kon leveren. Uit de due diligence bleek echter dat de strategie onvoldoende robuust was, de schaalbaarheid gering en de financiële risico's te groot:

- Een substantieel deel van het fondsvermogen was geconcentreerd in één onderneming, waardoor zowel het financiële risicoprofiel als de bijdrage aan robuuste systeemverandering werd verzwakt.
- Organisatiestructuur en beleggingsdiscipline schoten tekort. Bovendien lagen de financiële prikkels verkeerd, waardoor het bestuur niet werd gestimuleerd om beslissingen te nemen in lijn met beleggersbelangen.
- De gehanteerde impact-KPI's en meetmethodieken voldeden niet aan institutionele standaarden en boden onvoldoende inzicht in systeembrede effecten.

Metten wat ertoe doet met oog voor structurele verandering

Een cruciaal onderdeel van beleggen met impact is het meten van en het rapporteren over het niet-financiële rendement van de investering. Op deze manier wordt zichtbaar gemaakt wat het ingezette kapitaal concreet teweegbrengt en hoe het bijdraagt aan bredere systeemverandering.

Goede impactrapportage hoort zowel de directe effecten van gefinancierde oplossingen te tonen, als de bredere en systemische gevolgen die bijdragen aan structurele verandering. Elke extra megawatt aan hernieuwbare energiec capaciteit draagt bij aan directe CO₂-reductie. Deze directe impact heeft daarnaast een secundair systemisch effect, doordat zij bijdraagt aan de bredere energietransitie. Dan wordt zichtbaar dat directe impact ook een systemisch effect kan hebben.

De kunst is om ook de bijdrage te laten zien van beleggingen die vooral een systemische impactpotentie op de langere termijn hebben, zoals van een start-up die innovatieve 'verticale boerderij'-methodes ontwikkelt. Deze start-up laat nu nog weinig daadwerkelijk gerealiseerde emissiereductie zien, maar kan bij een succesvolle opschaling wel een brede, systemische impact hebben op de landbouwsector.

Het verzamelen, structureren en beoordelen van impactdata is een integraal onderdeel van een professioneel (impact)investeringsproces. De database moet impactspecialisten in staat stellen om prestaties over de jaren heen te monitoren. Niet alles wat meetbaar is, is daarbij relevant voor de gestelde impactdoelen. En omgekeerd is niet alles wat relevant is, eenvoudig te kwantificeren. De vraag is daarom niet hoeveel er gemeten wordt, maar of er gemeten wordt wat daadwerkelijk van belang is.

Van doel naar (sub)thema en KPI's voor brede verandering

De impactdoelstellingen van een klant kunnen worden vertaald naar concrete beleggingsthema's en subthema's. Hierbij maken wij gebruik van de IRIS+-terminologie, de internationaal erkende standaard die impactdoelen verbindt aan de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties.

Subthema's worden gekoppeld aan passende, meetbare en investeerbare Key Performance Indicators (KPI's). Deze KPI's toetsen wij op relevantie, dekking, betrouwbaarheid en toepasbaarheid, zodat ze niet alleen iets zeggen over individuele investeringen, maar ook betekenisvol zijn in samenhang met andere posities in de portefeuille.

Van meten naar betekenis

Naast meten en rapporteren, zien wij nauwe betrokkenheid en voortdurende evaluatie van de impactbeleggingen als essentieel voor het verzamelen en beoordelen van impactdata. Gesprekken met en bezoeken aan de manager en onderliggende bedrijven spelen een belangrijke rol in het verifiëren van gerealiseerde impact.

Een nulmeting bij aanvang van de belegging vormt dan een logisch uitgangspunt. Zo behoudt de belegger niet alleen zicht op de directe resultaten, maar ook op de bredere, systemische effecten van de belegging.

Impact krijgt pas echt betekenis door de verhalen achter de cijfers. Door in rapportages concrete bedrijven en fondsen uit te lichten, laten wij zien hoe innovatieve oplossingen in de praktijk bijdragen aan tastbare verbeteringen voor mens en milieu.

De KPI's vormen de schakel tussen thematische ambities en concrete, rapporteerbare resultaten op portefeuilleniveau

Impactdoel	Thema's voorbeelden	Subthema's voorbeelden	KPI's voorbeelden
Versterken natuurlijk kapitaal	Biodiversiteit & Ecosystemen	<ul style="list-style-type: none"> Bescherming en herstel van terrestrische ecosystemen Vermindering pesticidegebruik 	<ul style="list-style-type: none"> Hectares herbebost land Hectaren ecologisch beheerde grond Ton CO₂ opgeslagen Percentage vermindering pesticidegebruik
	Duurzame / regeneratieve landbouw	<ul style="list-style-type: none"> Duurzame voedselvoorziening Verbetering bodemkwaliteit 	<ul style="list-style-type: none"> Percentages verbetering organische stof Ton gebruikte biologische grondbemesting Ton organisch voedsel geproduceerd

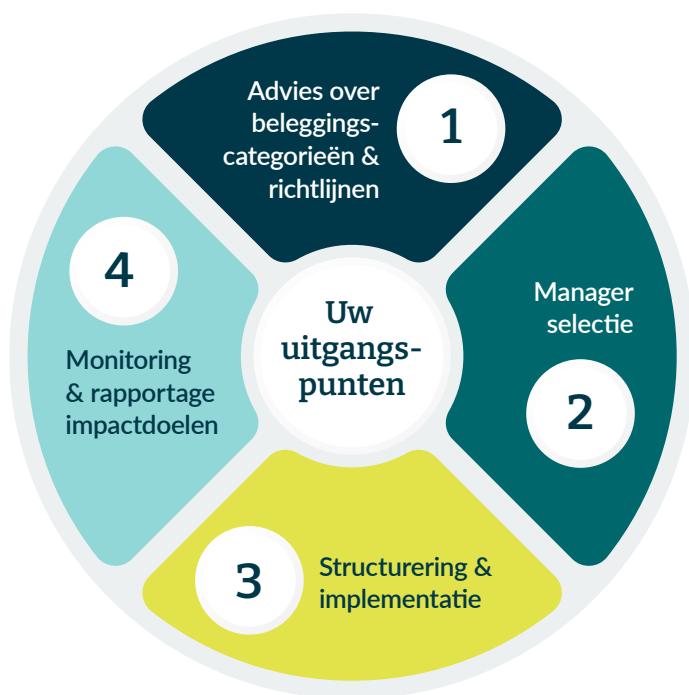


De stappen naar systemische impact

Wij managen al sinds 2017 impactmandaten. Door onze jarenlange ervaring beschikken wij over brede en diepgaande kennis en een beproefd netwerk van impactmanagers. In een klantspecifiek proces creëren wij ruimte voor reflectie over passende doelstellingen en implementatie. Met de beoogde uitkomst als uiteindelijk doel, geven wij inzicht in de samenhang tussen transitie, maatschappelijke thema's en de vertaling van de impactdoelen naar een portefeuille. Wij hanteren een systemische benadering, waarbij we niet alleen kijken naar individuele investeringen, maar naar het geheel van de portefeuille en de onderliggende structuren die bijdragen aan duurzame verandering.

Om tot een systemische impactportefeuille te komen, onderscheiden wij verschillende stappen:

- 1. Advies:** bepalen van impactdoel en thema's, advisering over beleggingscategorieën. Opstellen impactplan per categorie, implementatiecriteria, KPI's.
- 2. Managerselectie en due diligence:** managers moeten uitblinken in systemisch denken en een sterke impactorganisatie, teams en robuust track record laten zien.
- 3. Structurering en implementatie:** inrichting portefeuille en operationele ontzorging. Het uitgangspunt is een portefeuille die niet alleen individueel rendement oplevert, maar bijdraagt aan systemische oplossingen.
- 4. Monitoring en rapportages:** monitoring van impact, rapportages en input voor communicatie richting deelnemers. Impact wordt gemeten op zowel direct als systemisch niveau.





Conclusie

Systemisch impactbeleggen gaat verder dan het realiseren van ‘geïsoleerd’ succes met individuele investeringen. Deze benadering richt zich op het veranderen van de onderliggende systemen en structuren die aan de basis staan van maatschappelijke en ecologische uitdagingen.

Door te werken vanuit een concreet impactdoel en dit te benaderen vanuit een systemisch perspectief, kan een portefeuille worden opgebouwd waarin beleggingen elkaar versterken en gezamenlijk bijdragen aan systeemverandering. Systemisch gediversifieerde portefeuilles bestaan uit verschillende beleggingscategorieën die ieder met hun eigen karakteristieken een rol spelen in het realiseren van deze verandering. Impact gaat daarbij niet ten koste van het verwacht financieel rendement: beide dimensies versterken elkaar juist.

Het succes zit vervolgens in de uitvoering: de selectie van impactmanagers en beleggingen met bewezen financiële discipline én een geloofwaardige impactorganisatie. De impactportefeuille moet passen bij de risicobereidheid en het meet- en rapportagekader moet duidelijk maken hoe de portefeuille bijdraagt aan zowel directe als systemische impact. Vanuit onze ervaring met impactmandaten begeleiden wij klanten langs alle facetten van het beleggingsproces om impactambities te verbinden aan concrete actie en resultaten, boven én onder de waterlijn.

Wilt u meer weten over onze kijk op impactbeleggen en bent u benieuwd wat wij voor u kunnen betekenen?

Neem dan vrijblijvend contact met ons op, of bezoek onze website:



Johan van Egmond

Executive Director
Institutional Relations

j.vanegmond@vanlanschotkempen.com



Van Lanschot Kempens Investment Management helpt al sinds 2017 beleggers te navigeren door de wereld van impactvolle private markt strategieën. In de afgelopen jaren hebben wij gedegen expertise en een stevige staat van dienst opgebouwd en bieden institutionele beleggers toegang tot hoogwaardige impactoplossingen.

Sinds 2024 werken we samen met **Collective Action**, een 'center of excellence' voor impact dat zich vanuit diepgaande kennis richt op de sourcing van private impactbeleggingen.

De samenwerking onderstreept onze gezamenlijke ambitie om investeerders te ondersteunen die systeemverandering willen bewerkstelligen. Met een focus op thema's zoals biodiversiteit, klimaat en circulariteit, willen wij impactvolle investeringen versnellen en positieve verandering stimuleren in verschillende sectoren en beleggingscategorieën.



Kom verder

{moving · forward · together}

Kom verder. Het zijn maar twee woorden. En tegelijk ons hele motto, met alle betekenissen die bij deze twee woorden horen. Het is onze manier om u welkom te heten. En vooral een uitnodiging om samen vooruit te komen en te groeien. Het zegt alles over hoe wij werken met onze klanten om de best mogelijke beleggingsoplossingen te leveren.

Disclaimer

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK Investment Management) is als beheerder van diverse UCITS en AIFs geregistreerd en beschikt over een vergunning om beleggingsdiensten te verlenen. VLK Investment Management staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

De in dit document geuite visies kunnen op elk moment worden gewijzigd zonder voorafgaande kennisgeving. VLK Investment Management is niet verplicht de inhoud van dit document te actualiseren. Als vermogensbeheerder kan VLK Investment Management, doorgaans ten behoeve van derden, beleggingen hebben in financiële instrumenten die in dit document worden genoemd en kan zij op elk moment besluiten tot het uitvoeren van koop- of verkooptransacties in deze financiële instrumenten. De informatie in dit document is uitsluitend bedoeld ter informatie. Dit document dient niet te worden beschouwd als een beleggingsaanbeveling en is niet bedoeld als aanbod of uitnodiging tot het kopen of verkopen van enig in dit document genoemd financieel instrument. Dit document is gebaseerd op informatie die wij betrouwbaar achten, maar wij verklaren niet dat deze juist of volledig is en u dient hier dan ook niet zonder meer op te vertrouwen.

De hierin geuite visies zijn onze actuele inzichten op de datum die in dit document is vermeld. Dit document is onafhankelijk van de genoemde ondernemingen opgesteld en de daarin opgenomen opvattingen zijn uitsluitend die van VLK Investment Management.

Algemene risico's bij beleggen in Impactstrategieën

Houd er rekening mee dat alle beleggingen onderhevig zijn aan marktfluctuaties. Beleggen in deze strategieën brengt risico's met zich mee als gevolg van de volatiliteit van aandelen-, obligatie-, valuta- en rentemarkten, wat de prestaties negatief kan beïnvloeden. Onder uitzonderlijke marktomstandigheden kunnen de specifieke risico's aanzienlijk toenemen. Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de onderliggende beleggingsfondsen vaak een meer alternatieve beleggingsstrategie volgen dan traditionele beleggingsfondsen. Sommige beleggingen, met name private (niet-beursgenoteerde) strategieën, kunnen betrekking hebben op activa die illiquide zijn, moeilijk te waarderen en/of blootstaan aan aanzienlijke markt-, krediet- en liquiditeitsrisico's, waaronder het risico van insolventie of een verbod. In dergelijke omstandigheden is het voor een belegger beperkt mogelijk om zijn belang in de strategie te verzilveren vanwege een gebrek aan beschikbare liquide middelen. Neem geen onnodige risico's.



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

Van Lanschot Kempen
Investment Management NV
Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Nederland