



Kempfen Global Listed Infrastructure Strategie

Met high conviction-portefeuille inspelen op de transitie naar duurzaamheid

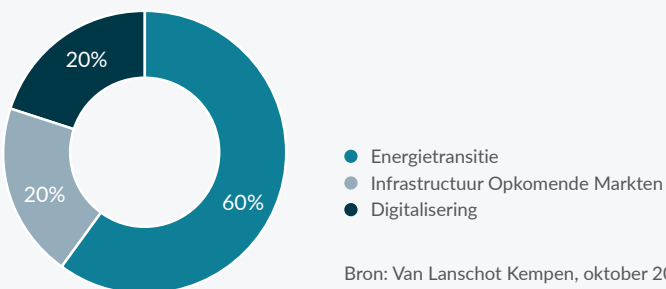
Strategie-update 2024
Uitsluitend voor
professionele beleggers

Waarom de Kempfen Global Listed Infrastructure Strategie?

- **Toegang tot megatrends:** strategische belegging op basis van wereldwijde megatrends zoals energietransitie, infrastructuur opkomende markten en digitalisering.
- **ESG:** actief beheer met toekomstgerichte benadering van ESG. Wij wegen risico's en kansen vanuit dit bredere perspectief om een betekenisvolle impact op de toekomst van onze planeet te hebben.
- **Stabiel rendement:** beleggen in infrastructuur geeft inzicht in kasstroomgeneratie over lange termijn, met in potentie stabiele inkomsten.
- **Bescherming tegen inflatie:** hoge mate van bescherming tegen inflatie met het oog op vermogensbehoud op lange termijn.
- **Diversificatie:** bij toevoeging aan een traditionele portefeuille vertalen de defensievere eigenschappen en de hogere verwachte rendementen zich in een betere verhouding tussen risico en rendement.

De kansen in infrastructuur: drie megatrends

Drie parallelle megatrends staan centraal in onze allocatie



- **Energietransitie:** omschakeling van ons 130 jaar oude fossiele energiesysteem naar hernieuwbare bronnen. Geschatte kosten: USD 110 biljoen¹ tot 2050.
- **Infrastructuur Opkomende Markten:** aanleg van infrastructuur voor 6 miljard mensen in opkomende markten. Geschatte kosten: USD 1 biljoen² per jaar tot 2030.
- **Digitalisering:** connectiviteit en digitale diensten (breedband, 5G, cloud computing). Geschatte kosten: USD 500 miljard³ per jaar tot 2030.

1 Bron: International Renewable Energy Agency
2 Wereldbank
3 International Telco Union

Beleggingsfilosofie

Wij geloven dat beleggen in infrastructuur duurzame kansen biedt om essentiële maatschappelijke diensten te verlenen. Door onze beleggingsovertuigingen centraal te stellen willen wij voor onze klanten waarde creëren.

Onze beleggingsovertuigingen

- **Bepalend voor onze alpha is onze bottom-up aandelselectie:** hiertoe stellen wij een portefeuille samen met dezelfde regio- en valutawegingen als onze benchmark. Op deze manier neutraliseren wij landen- en valutarisico's.
- **Data geven beter inzicht:** data zijn een hulpmiddel om ons proces efficiënter in te richten, kansen sneller te signaleren en beter onderbouwde beslissingen te nemen. Ze helpen ons ook om risico's te onderkennen waaraan bijvoorbeeld de materiële activa van ondernemingen blootstaan.
- **Gebruik van ESG om alpha te genereren en risico's te beperken:** een belangrijk aandachtspunt is het traject dat een onderneming aflegt om de duurzaamheidstransitie te maken en de risico's voor haar materiële activa. In alle gevallen wordt dit gekwantificeerd met data en wordt een strikte toekomstgerichte benadering toegepast.



Drie megatrends tegelijkertijd in één sector: een uitstekende beleggingscategorie voor langetermijnrendement.

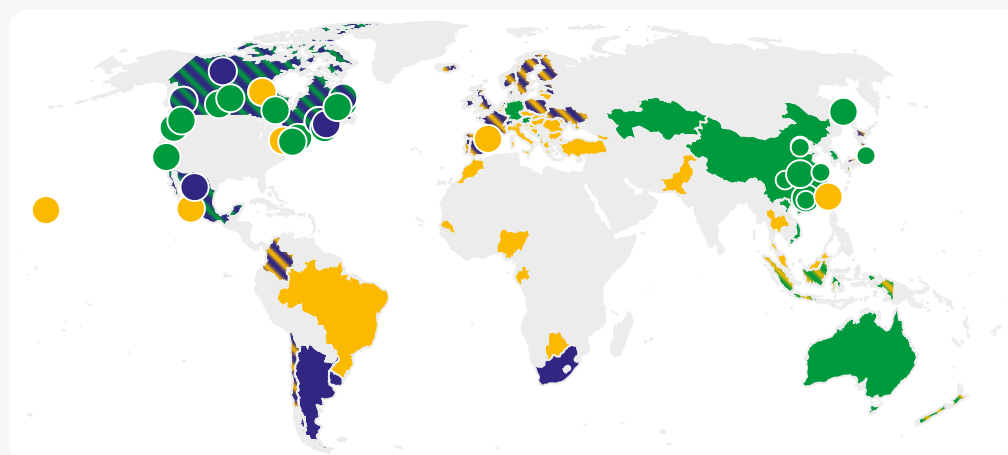


Jags Walia
Hoofd Global Listed
Infrastructure

Toekomstgerichte ESG om alpha te genereren

Wij combineren actief beleggingsbeheer met een sterke focus op duurzaamheid; niet alleen om het potentieel financieel rendement te vergroten, maar ook om positieve verandering in de infrastructuursector te stimuleren. Zo bevorderen wij duurzaam en verantwoord beleggen en leveren wij uiteindelijk een positieve bijdrage aan de decarbonisatie van onze planeet.

Overzichtskaart van regionale, nationale en lokale initiatieven voor CO₂-prijsstelling



- Implementatie van ETS* is voltooid of gepland
- ETS of CO₂-heffing wordt overwogen
- Implementatie van ETS is voltooid of gepland, ETS of CO₂-heffing wordt overwogen
- Implementatie van CO₂-heffing is voltooid of gepland
- Implementatie van ETS en CO₂-heffing is voltooid of gepland
- Implementatie van CO₂-heffing is voltooid of gepland, ETS wordt overwogen

* ETS staat voor Emissions Trading System (systeem voor handel in emissierechten)

Bron: carbonpricingdashboard.worldbank.org/map_data

Doelen van Klimaatakkoord van Parijs

- Energietransitie zoals vereist door het Klimaatakkoord van Parijs vindt hier plaats.
- Infrastructurele activa betreffen voor de helft de opwekking van elektriciteit en de elektriciteitssector is goed voor 30% van de wereldwijde CO₂-uitstoot.

Toekomstgerichte benadering van CO₂-uitstoot ...

- Wij brengen de ontwikkeling van de CO₂-uitstoot van ondernemingen in kaart, met als doel om inzicht te krijgen in hun bijdrage aan de decarbonisatie.

... om reële waarde beter te kunnen ramen

- Naarmate CO₂-beprijzing gebruikelijker wordt, zijn ondernemingen die met decarbonisatie vooroplopen, in het voordeel ten opzichte van de achterblijvers (die dan ook met hogere CO₂-kosten worden geconfronteerd).
- Door dit in ons waardingsmodel mee te nemen kunnen wij de reële waarde van een onderneming beter inschatten.

Ons team



Jags Walia

Hoofd Global Listed Infrastructure & lid van de ESG-Raad



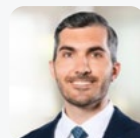
Todor Ristov

Portfolio Manager



Ludovico Cappelli

Portfolio Manager



Lampros Smailis

Portfolio Manager

Disclaimer

Van Lanschot Kempenn Investment Management (VLK IM) heeft een vergunning als beheerder van diverse ICBE's en ABI's en is bevoegd om beleggingsdiensten te verlenen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Dit document wordt u slechts ter informatie aangeboden en biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen. 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. De hierin opgenomen visie is onze visie per de datum van dit document en deze kan, zonder voorafgaande mededeling, onderhevig zijn aan wijzigingen.

Specifieke risico's die aan beleggen in onze strategie voor beursgenoteerde infrastructuur zijn verbonden, zijn de beperkte verhandelbaarheid, alsook regelgevings-, politieke en operationele risico's.

Beleggen brengt risico's met zich mee, u kunt uw inleg verliezen. De waarde van uw beleggingen is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.