

## Beleggen met Impact 2024

Uitsluitend voor professionele beleggers

# De stappen naar meetbare impact

Van duurzaamheidsthema's naar concreet resultaat

### Highlights

- Van Lanschot Kempen Investment Management heeft een robuust proces ontwikkeld waarbij de duurzaamheidsambitie van klanten wordt vertaald naar concrete impact-beleggingen met meetbaar resultaat.
- Impact beleggen wordt in toenemende mate door institutionele partijen gebruikt om een positieve bijdrage te leveren aan de maatschappij.
- Wij beheren al impactmandaten sinds 2017 en delen graag onze ervaringen.



### Een structurele aanpak van impactbeleggen voor institutionele partijen

Institutionele partijen kunnen met hun belegd vermogen een positieve bijdrage leveren aan de oplossing van veel maatschappelijke problemen. De belangstelling van verzekeraars en pensioenfondsen om positieve impact te bereiken neemt ook sterk toe. Maar hoe doe je dat zonder focus te verliezen op zaken als risico en rendement? En hoe meet je of het duurzaamheidsdoel dat je vooraf hebt gesteld ook daadwerkelijk is behaald?

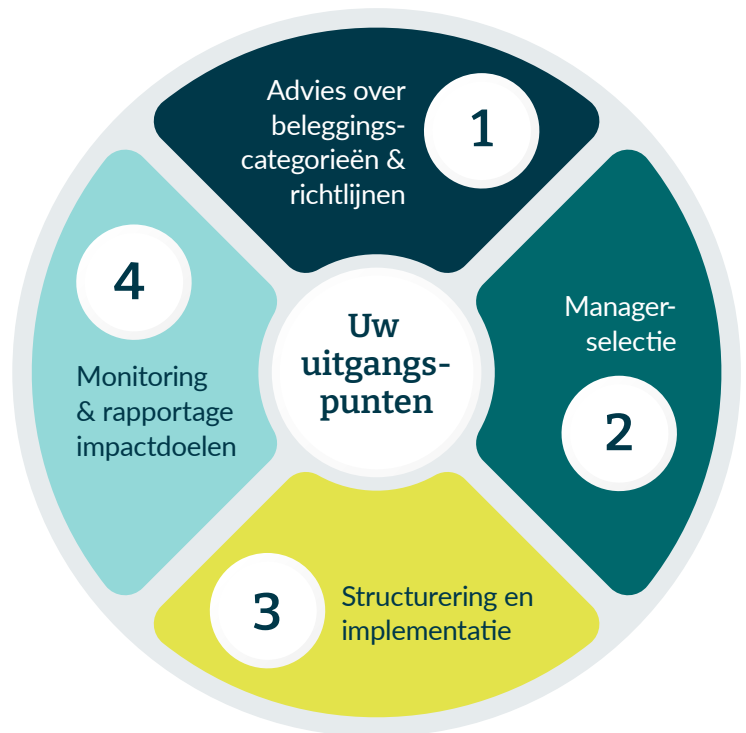
Het is van belang om bij de integratie van impactbeleggen andere essentiële zaken, zoals rendement, risico en kosten, rond de portefeuille niet uit het oog te verliezen. Wij ondersteunen onze klanten dan ook om impactbeleggingen op robuuste wijze te verankeren in het beleggingsproces. Ook zorgen wij ervoor dat de governancelast door de toevoeging van impact niet te veel wordt verhoogd. Tenslotte ondersteunen wij de klant ook met heldere communicatie over impactdoelen en -beleggingen, bijvoorbeeld voor de deelnemers van een pensioenfonds.

In dit tweede artikel in onze reeks over impactbeleggen (de eerste editie behandelde het verschil tussen duurzaam, transitie- en impactbeleggen) vertellen wij u graag meer over ons proces voor impactbeleggen.

## Van thema naar rapportage

Impactbeleggen gaat wat ons betreft verder dan alleen een impactmanager selecteren.

Van beleggingsbeginselen tot rapportages: wij integreren impactbeleggen in het volledige beleggingsproces. Hiervoor gebruiken wij het volgende model dat wij stap voor stap zullen doorlopen.



## Advisering over impactdoelen

Impactbeleggen begint bij uw beleggingsbeginselen en duurzaamheidsthema's waar u een positieve impact op wenst te maken. Dit kunnen brede impactthema's zijn zoals het Klimaat, Biodiversiteit en Goede gezondheid & welzijn.

Ieder impactthema (en subthema) kan concreet worden gemaakt door impactindicatoren te selecteren, waaraan de gewenste impact kan worden getoetst. Een impactindicator is bijvoorbeeld 'het percentage gecultiveerde landbouwgrond zonder pesticiden' of 'het behandelde aantal patiënten'.

Het is belangrijk om vast te stellen of bij deze indicatoren passende beleggingen te vinden zijn en of de indicatoren met deze beleggingen meetbaar genoeg zijn. Onze ervaren impactspecialisten toetsen dit nauwkeurig. Zij kijken zowel vanuit theoretisch als praktisch oogpunt in welke mate een impactindicator passend is om gebruikt te worden.

### Onderdelen van de indicatortoetsing zijn onder andere:

- de mate van relevantie binnen het impactthema;
- de mate van belegbaarheid;
- de meetbaarheid van de indicator;
- de uniformiteit en transparantie van de gemeten impact, ook over verschillende beleggingscategorieën.

Vanuit onze ervaring met impactbeleggen hebben wij voor zeer diverse impactthema's meerdere impactindicatoren gedefinieerd, waar iedere klant zijn eigen keuze uit kan maken en daarmee zijn eigen accenten kan leggen. De indicatorlijst biedt comfort dat de gewenste impact ook daadwerkelijk gerealiseerd kan worden en dat u niet gedurende het verdere proces tegen ongewenste verrassingen aanloopt.



## 1. Advies over beleggingscategorieën & richtlijnen

In deze stap binnen het beleggingsproces kijken wij samen met de klant welke beleggingscategorieën in aanmerking komen om een bijdrage te leveren aan de impactdoelstelling van de klant. Niet alle beleggingscategorieën lenen zich voor het gekozen impactdoel. In sommige categorieën kan ook geen impact worden behaald. En sommige zijn ongeschikt door andere beleggingsoverwegingen, zoals rendement, risico, kosten of governancelast. Het geheel moet passen bij de beleggingsbeginselen en risicohouding van de klant. Deze analyse verdient veel aandacht en leidt tot concrete keuzes voor beleggingscategorieën en specifieke criteria daarbinnen.

Zo kan worden vastgesteld welke impact bereikt moet worden en met welke beleggingscategorieën. Per categorie maken wij voor onze klanten een impact-beleggingsplan, waarin impactdoelstelling en invulling worden vastgelegd. Voor het geheel kijken wij ook naar risico- en rendementsfactoren, zoals voldoende regio- en sectorallocatie en verdere diversifiërende factoren. Aan de hand hiervan stellen wij een doelportefeuille voor met bijbehorende richtlijnen waar u op wenst te sturen en monitoren. Zo vormen de impactcriteria, de doelportefeuille en de richtlijnen het fundament waarop de impactmanagers kunnen worden geselecteerd.

## 2. Manager selectie

Iedere beleggingscategorie heeft zijn eigen universum aan impactmanagers. Aan de hand van de implementatiecriteria die de klant stelt aan de categorie waar impact in moet worden gerealiseerd, starten wij een search naar een passende impactmanager. Wij adviseren vervolgens onze klanten bij de keuze voor de meest passende managers die beschikbaar zijn in het totale universum.

De selectie van impactmanagers gaat bij ons aanzienlijk verder dan een standaard desksearch. Vanuit onze ervaring hebben we inzicht in de kwaliteiten van veel managers en hebben we partnerships ontwikkeld met specialistische impactpartijen. Hierdoor hebben wij toegang tot schaarse oplossingen die voor veel andere partijen niet beschikbaar zijn.

Stap voor stap gaan wij voor u na of de desbetreffende impactmanager voldoet aan de criteria zoals vastgesteld in stap 1.

Deze due diligence voeren we uit op uw expliciet vastgestelde impactcriteria maar ook op uw reguliere beleggingscriteria. Optioneel kan een onderdeel hiervan zijn dat er een site visit wordt georganiseerd waarbij de manager langskomt of dat wij met u langs de manager gaan om de volledige ins en outs te bespreken. Het kan zijn dat de manager een geschikte impactoplossing aanbiedt die goed past bij de door u gestelde criteria. Wij ontwikkelen geregeld echter ook in co creatie met de managers oplossingen die volledig aansluiten bij de criteria van onze klanten, zodat de gewenste impact beter kan worden gerealiseerd.

Van dergelijke maatoplossingen kunnen ook onze andere klanten profiteren. Bovendien komt deze schaalcreatie ten goede aan de slagkracht van de oplossing en biedt verdere voordelen zoals een verhoogde liquiditeit en lagere kosten.

## 3. Structurering & implementatie

Wanneer er eenmaal een manager is geselecteerd, adviseren wij over de optimale beleggingsstructuur en gaan wij aan de slag met de manager om de impactoplossing te implementeren. Veel impactoplossingen bevinden zich in het illiquide/alternatieve spectrum. Beleggen in deze alternatieve categorieën vereist een strak beleid en dito uitvoering van de

contractering, kasstroombeheer en andere operationele uitdagingen die bij standaard liquide categorieën niet van toepassing zijn. Ook hier is ervaring een vereiste en daarom kunnen we onze klanten goed ontzorgen. Dit voorkomt een hoge governance last. Zo kunt u zich focussen op het impactbeleid en de resultaten.

## 4. Monitoring & rapportage over impact doelen

Na de implementatie komen we in de beheerfase. Op kwartaalbasis geven wij aan de hand van een monitoringsrapportage inzicht in de impactprestaties van de manager. Dit gaat verder dan eenvoudige ESG-karakteristieken. U krijgt inzicht in de activiteiten die de manager heeft verricht ten aanzien van de gestelde impactindicatoren en de daadwerkelijk gerealiseerde impact. Naast deze aangeleverde data voeren wij ook onafhankelijke metingen uit om de kwaliteit te waarborgen.

Voor professionele beleggers is het van belang om naast de impactresultaten per manager, ook het gestelde impactdoel op de totale portefeuille niet uit het oog te verliezen. Daarom

rapporteren wij ieder kwartaal, op een geaggregeerd portefeuilleniveau, over de gerealiseerde impact op de door u gekozen impactthema's. Zo houdt u volledige controle over uw portefeuille en kan u gericht sturen op uw impactdoelstellingen. Op deze wijze houden we de korte, middellange en lange termijn doelstellingen in het oog en kan er worden bijgestuurd waar nodig.

Naast de rapportage aan onze klanten denken we ook graag mee hoe u de communicatie naar uw belanghebbenden kunt verzorgen. Zo ondersteunen wij bijvoorbeeld graag bij de communicatie naar deelnemers van een pensioenfonds zodat ook zij goed worden geïnformeerd over hun bijdrage aan oplossingen voor maatschappelijke problemen.

Wilt u meer weten over onze kijk op impactbeleggen en bent u benieuwd wat wij voor u kunnen betekenen? Neem dan geheel vrijblijvend contact op met Johan van Egmond.

## De auteurs:



**Olivier Thieme Groen, CFA**  
Fiduciary Manager, Institutional Clients & Impact Solutions

 Volg Olivier op LinkedIn



**Johan van Egmond**  
Executive Director, Institutional Relations

 Volg Johan op LinkedIn

[j.vanegmond@vanlanschotkempen.com](mailto:j.vanegmond@vanlanschotkempen.com)

### Disclaimer

Van Lanschot Kempens Investment Management NV 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 dient slechts ter informatie. De inhoud is niet bedoeld als beleggingsadvies, biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen en dient ook niet te worden beschouwd als een aanbod of als een uitnodiging om enige van de hierin genoemde financiële instrumenten te kopen of te verkopen.

### Overige informatie

Dit document van Van Lanschot Kempens Investment Management NV (VLK Investment Management) wordt u slechts ter informatie aangeboden en biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen.

De informatie in dit document is niet compleet zonder de mondelinge toelichting gegeven door een medewerker van VLK Investment Management.


VLK Investment Management 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. VLK Investment Management wil uitdrukkelijk voorkomen dat de benchmarks die gebruikt worden in dit document gepubliceerd of beschikbaar worden gemaakt voor het publiek in de zin van de Benchmarkverordening. Daarom is de informatie in dit document uitsluitend voor intern zakelijk en niet commercieel gebruik aan u ter beschikbaar gesteld. Gebruik van (de informatie uit) dit document anders dan voor de doeleinden als hierboven beschreven, is alleen geoorloofd na voorafgaande toestemming van VLK Investment Management.



**VAN LANSCHOT  
KEMPEN**

Beethovenstraat 300  
1077 WZ  
Amsterdam  
Netherlands

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

 Follow us on [LinkedIn](#)