

(/)

'Investeer in essentiële zaken, dát maakt impact'

Door Max Severijns - Gisteren | Fondsinterviews (/beleggingsnieuws/interviews)

Ondanks dat er veel discussie is in de markt over het hoe en waarom van ESG-integratie, dringt impact beleggen steeds verder door tot de financiële mainstream. 2021, het eerste jaar in twee decennia waarin de extreme armoede weer toenam, met blijvende gevolgen voor met name de meest kwetsbaren in de wereld, toont de financiële industrie opnieuw het belang van échte, tastbare impact.



Het aantal mensen dat aan armoede ontsnapt, daalt al bijna twee decennia gestaag. De Covid-19-pandemie heeft

Gerelateerde artikelen



'Belegd blijven in opkomende markten, júist nu!' (/nieuws/belegd-blijven-opkomende-markten-j%C3%BAist-nu)

(/nieuws/belegd-blijven-opkomende-markten-j%C3%BAist-nu)



Nieuwe fondsen: Schroders, SSGA, Wells Fargo AM (/nieuws/nieuwe-fondsen-schroders-ssga-wells-fargo-am)

(/nieuws/nieuwe-



deze positieve trend echter gekeerd. Het

(/)

aantal mensen dat in armoede leeft is toegenomen en het tempo waarin mensen aan de armoede ontsnappen is vertraagd ten opzichte van het tijdperk vóór de pandemie.

Volgens Philipp Mueller (links) en Daniel Perroud (rechts), CEO en global head of business development bij BlueOrchard, kunnen Nederlandse beleggers, die van oudsher altijd een drijvende kracht zijn geweest in de impact- en duurzaamheidsindustrie, een belangrijk verschil maken de komende decennia.

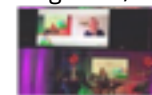
‘De komende tijd zal financieel rendement gecombineerd moeten worden met sociale en milieu-impact. Nederlandse investeerders draaien steeds vaker van ESG richting impactbeleggen omdat ze precies willen weten welk effect de investeringen zullen hebben. Nederland heeft een uiterst gesofisticeerd impactinvestingsklimaat met de juiste intenties. Hier worden oprechte vragen gesteld’, aldus Mueller in een gesprek met Fondsnieuws.

BlueOrchard Impactstrategie

BlueOrchard, werelds grootste pure impactinvesteerder die dit jaar haar 20e verjaardag viert, investeerde tot nu toe meer dan 8 miljard dollar in 90 landen. De investeerder is actief in private debt, public debt en public equity en bedient markten in microfinanciering, klimaatgerichte verzekeringsproducten en duurzame infrastructuurinvesteringen. Met die investeringen kregen naar schatting 223 miljoen mensen met een laag inkomen in opkomende en frontiermarkten toegang tot financiële diensten.

‘De impact van onze projecten varieert van inclusiviteit voor vrouwen, het creëren van werkgelegenheid tot de financiering van onderwijs. Ook hebben

fondsen-
schroders-
ssga-wells-
fargo-am)



(/nieuws
/week-van-
impact-
beleggen-
passie-en-
engagement)



(/nieuws
/nieuw-van-
abn-amro-
aegon-am-
nn-ip-en-
pictet)



(/nieuws
/ubs-
private-
rijkdom-
moet-nu-
publieke-
belang-
dienen)

Uitloggen (/user/logout)

 Sharpe Fina...

Week van Impact beleggen: passie en engagement
(/nieuws/week-van-impact-beleggen-passie-en-engagement)

Nieuw van ABN Amro, Aegon AM, NN IP en Pictet
(/nieuws/nieuw-van-abn-amro-aegon-am-nn-ip-en-pictet)

UBS: 'Private rijkdom moet nu publieke belang dienen'
(/nieuws/ubs-private-rijkdom-moet-nu-publieke-belang-dienen)

fondsnieuws

(/)

we als BlueOrchard, via ons InsuResilience Investment Fund, 25 miljoen in het verleden is dwijld geholpen aan een klimaatverzekering. Dat zijn zogenaamde parametrische verzekeringen, niet-traditionele verzekeringsproducten die vooraf gespecificeerde uitbetalingen bieden op basis van gebeurtenissen zoals natuurrampen.'

Mueller vervolgt: 'De meeste mensen die de grootste risico's lopen in de klimaatverandering zijn uiteraard niet voldoende verzekerd. Verzekeraars zijn nog niet optimaal doorgedrongen tot die delen van de wereld, denk aan Pakistan, Cambodja of Nigeria. Verzekeren is een kostbare aangelegenheid en staat daar nog in de kinderschoenen. Dat is voor ons een belangrijke private equity strategie.'

BlueOrchard managed wereld's grootste microfinancieringsfonds van 2,5 miljard dollar waarin jaarlijks 200 transacties plaatsvinden met een gemiddelde van 5 miljoen dollar per transactie. 'Ongeveer 99% van de door BlueOrchard uitgeleende middelen zijn in de afgelopen 20 jaar terugbetaald', vertelt Mueller.

'Het risico dekken we door de grote diversificatie. Dat fonds investeert in 50 verschillende landen en in 150 verschillende projecten. Vanuit een portfoliomanagerperspectief is dat bijna overdiversificatie maar dat is nodig om de investeerders te beschermen tegen de risico's.'

Duurzame infrastructuur

De grootste kansen in opkomende markten doen zich voor in de infrastructuurmarkten in opkomende economieën, aldus Mueller. 'De mensheid kan het zich niet meer veroorloven om bijvoorbeeld de expansie van steden in opkomende markten te realiseren op een niet duurzame, energie-intensieve manier. We hebben de technologie en de middelen om snel en goedkoop, duurzame infrastructuur uit de grond te stampen. Dat wordt echt



(https://www.fondsnieuws.nl/sectornieuws/institutioneel?utm_source=FNwebsite&utm_medium=button_sidebar&utm_campaign=pensioenbeleggers)

fondsnieuws

(/)

een van de meest interessante thema's de komende tijd.'

'Opkomende markten hebben een immense behoefte aan goede infrastructuur, goed transport en elektriciteit. Wij investeren in projecten die tegelijkertijd te klein zijn voor grote investeerders en te groot voor lokale banken, dan hebben we het over een gemiddelde investering van 15 tot 20 miljoen euro. Met lokale ontwikkelaars kijken we welke projecten nodig zijn en hoe die het beste gefinancierd kunnen worden.'

'In Sub-Sahara Afrika zijn we in gesprek om de aanleg van 1500 zendmasten die op zonne-energie draaien te financieren. Zulke regio's zijn wat ze noemen "digitally excluded", het beste wat je kunt doen voor die regio's zijn goedkope, essentiële investeringen zoals toegang tot internet of riviertransport.' Het meten van de impact is op die manier ook een stuk eenvoudiger volgens Mueller: 'we zien gebieden haast letterlijk veranderingen'.

Perroud erkent dat het relatief obscure multisectoriële investeringen zijn waarbij zorgvuldige risicoanalyses gedaan moeten worden. 'Wij moeten constant opletten dat we de juiste bedrijven selecteren. Wij dwingen full-disclosure van de impactdata af en zorgen dat we contractueel vastleggen dat we inzicht krijgen in hoe, en in welke mate onze investering impact maakt. Dat is een belangrijk onderdeel van de onderhandelingen die wij voeren, daar hangt onze betrouwbaarheid als impactinvesteerder vanaf.'

Nederlandse investeerders

'Voor de allergrootste Nederlandse pensioenfondsen kunnen onze strategieën te klein zijn om in te investeren. We ontwikkelen daarom strategieën die omvangrijker zijn (500 miljoen dollar) zodat grotere institutionele investeerders ook kunnen instappen', aldus Perroud.

Hoewel impact beleggen aan populariteit wint in Azië, is de meerderheid van BlueOrchards investeerders vooralsnog Europees, bestaande uit verzekeraars,


[Uitloggen \(/user/logout\)](#)

 [Sharpe Fina...](#)

pensioenfondsen en banken. Mueller: ‘We hebben ook interessante met family offices waarbij de jongste generatie druk uitoefent om het familiekapitaal duurzaam te investeren.’

Fondsinterviews (/categorie%C3%ABn/fondsinterviews)

 Deel dit artikel

 Reageer op dit artikel

Meest gelezen



(/nieuws/er-komen-turbulente-maanden-aan-voor-aandelen)

'Er komen turbulente maanden aan voor aandelen' (/nieuws/er-komen-turbulente-maanden-aan-voor-aandelen)

Vincent Juvyns van JP Morgan AM verwacht turbulente maanden voor de aandelenmarkten, maar stelt tóch dat aandelen...

08 nov 2021 | Marktvisies (/categorie%C3%ABn/marktvisies)



(/nieuws/afm-middensegment-asset-management-onder-druk)

AFM: middensegment asset management onder druk (/nieuws/afm-middensegment-asset-management-onder-druk)

De Autoriteit Financiële Markten bestempelt de strategische herpositionering van assetmanagementpartijen als een hoog...

04 nov 2021 | Toezicht (/categorie%C3%ABn/toezicht)



(/)

(/nieuws
/rendement-
vermogensbeheerders-
minder-
eensgezind)

Rendement vermogensbeheerders minder eensgezind (/nieuws/rendement-vermogensbeheerders-minder-eensgezind)

Na een "saai" tweede kwartaal waarin álle beleggingsprofielen en -stijlen omhoog gingen, zijn de rendementen van...

04 nov 2021 |

Vermogensbeheer (/categorie%C3%ABn/vermogensbeheer)



(/nieuws/triodos-
lanceert-
bedieningsmodel-
vermogensgroep)

Triodos lanceert bedieningsmodel per vermogensgroep (/nieuws/triodos-lanceert-bediensmodel-vermogensgroep)

Na de integratie van private banking bij de bankactiviteiten in 2019, zet Triodos nu in op de volgende stap: de...

08 nov 2021 | Banken (/categorie%C3%ABn/banken)

[Uitloggen \(/user/logout\)](#)

[Sharpe Fina...](#)



[Over Fondsnieuws \(/over-fondsnieuws\)](#) [Abonneren \(/abonnementen\)](#)

[Contact \(/contact\)](#)

[Magazine \(/magazine\)](#)

[Adverteren \(/adverteren\)](#)

[Partners \(/partners\)](#)

[Algemene Voorwaarden \(/algemeen/waarschuwingsvoorwaarden\)](#) [LinkedIn \(/https://www.linkedin.com/company/fondsnieuws\)](#)

[Privacy statement \(/privacy-statement\)](#) [Twitter \(/https://twitter.com/fondsnieuws\)](#)

[Copyright \(/copyright-statement\)](#) [RSS \(/rss-feeds\)](#)

[Responsible Disclosure \(/responsible-disclosure\)](#)