

Global Impact Pool

KWARTAALBRIEF

Q3 2020



Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
The Netherlands

P.O. Box 75666
1070 AR Amsterdam
The Netherlands

T +31 (0)20 348 8700

www.kempen.com



COMMERCIAL REGISTER
AMSTERDAM 33181992
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT NV
IS PART OF VAN LANSCHOT KEMPEN

GEACHTE BELEGGER,

Graag informeren wij u over de ontwikkelingen van de Kempen Global Impact Pool over het derde kwartaal van 2020. Gedurende het kwartaal is de missie van het fonds voortgezet, namelijk: het leveren van een positieve bijdrage aan de oplossing van wereldwijde problemen rondom voeding, levensonderhoud en klimaatverandering. Specifiek levert de Kempen Global Impact Pool een positieve bijdrage aan:

1. Basisbehoeften en welzijn: de levering van basisgoederen en -diensten (zoals water, zorg en welzijn) aan mensen in kansarme posities;
2. Fatsoenlijk werk: de creatie van fatsoenlijke banen op basis van eerlijke arbeidsvoorwaarden om armoede uit te bannen;
3. Duurzame consumptie en productie: om slimmer 'meer met minder' te kunnen doen;
4. Klimaatverandering en energietransitie: de beschikbaarheid van schone energie en beperking van de CO₂-uitstoot.

Met deze missie in gedachten heeft het fonds ook als expliciete doelstelling om een marktconform financieel rendement te bieden.

IMPACT HOOGTEPUNTEN DERDE KWARTAAL



172.233¹
kleine boeren bereikt in de
agri waardeketen



913,000²
Aantal opkomende
consumenten klanten
bereikt
met betaalbare financiële
diensten en
gezondheidszorg



10.173 ton³
CO₂ vermeden
Equivalent aan
de uitstoot van
4.073
personenauto's

¹ Impact van investering van GIP in het Agriculture Fund, per Q3 2020

² Impact van investering van GIP in Emerging Consumer Fund III, en Accion Quona Inclusion Fund, per Q3 2020

³ Impact van investering van GIP in Green Bond Fund, per Q3 2020



FINANCIËEL RENDEMENT

De Kempen Global Impact Pool (GIP) realiseerde in het derde kwartaal van 2020 een rendement van +0,2% voor de FA fondsklasse. Dit brengt het rendement over de eerste drie kwartalen van het jaar tot -1.0%.

BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN DIT KWARTAAL

De COVID 19-pandemie domineert nog steeds het wereldnieuws. Alhoewel de uiteindelijke economische en sociale gevolgen nog niet duidelijk zijn, blijven de Global Impact Pool en diens investeringen zich tot dusver goed ontwikkelen: een teken van relevantie van de bedrijven waarin is belegd en dat de gespecialiseerde fondsbeheerders die zijn aangesteld door de Global Impact Pool selectief zijn met hun investeringen waarbij risico's zorgvuldig worden ingeschat.

ONTWIKKELING PORTEFEUILLE

Onderstaand overzicht geeft een beknopte weergave van de belangrijkste ontwikkelingen in de portefeuille dit kwartaal. Voor meer gedetailleerde informatie over de ontwikkelingen in de impactfondsen waarin de Global Impact Pool belegt, verwijzen wij u naar de fonds *one pages* aan het einde van deze kwartaalbrief.

De portefeuille van het **Emerging Consumer Fund III** (ECF III) blijkt veerkrachtig in het licht van de pandemie. Twee van de centrale beleggingsthema's van het Fonds, gezondheidszorg en digitale financiële diensten, hebben in de afgelopen periode wereldwijd een versnelde groei doorgemaakt.

Het **Agriculture fonds** blijft leningen verstrekken aan onder meer coöperaties die kleinschalige boeren daardoor toegang geven tot beter betaalde markten die meer financiële stabiliteit bieden. De meeste portefeuillebedrijven hebben veerkracht getoond en de activiteiten keren terug naar pre-COVID-19 niveau's.. Leningen worden echter met de nodige voorzichtigheid verstrekt, waarbij de nadruk ligt op bestaande relaties.

Enhanced Sustainable Power Fund 4 (ESPF 4): De bouw van de zonne- en windmolenparken in dit deel van de portefeuille blijft vooruitgang boeken. Ter herinnering: alle projecten zijn gericht op de transitie van energievoorziening door fossiele brandstoffen naar hernieuwbare bronnen, wat essentieel is om de CO₂-emissies te verminderen en daarmee de trend van klimaatverandering tegen te gaan.

Het **Accion Quona Inclusion Fund** (AQIF) heeft twee nieuwe portefeuillebedrijven aan de portefeuille toegevoegd:

i) BukuWarung, een platform voor boekhouding en debiteurenbeheer voor middelgrote en kleinere bedrijven in Indonesië, en ii) Tarfin, een aanbieder van financiering aan boeren voor de aankoop van landbouwproductiemiddelen met verlengde betalingstermijnen die passen bij de kasstromen van boeren. Beide bedrijven bedienen consumenten en bedrijven die geen toegang hebben tot betaalbare financiële diensten.

Het **Green Bond Fund** zag een recordaantal industriële bedrijven die groene obligaties uitgeven, evenals overheden zoals Zweden en Duitsland die hun inaugurele groene obligaties presenteerden. Een ervaren team toetst of deze obligaties echt 'groen' zijn door onafhankelijke beoordelingen uit te voeren, gebruikmakend van de volledige CBI-taxonomie bovenop de vier Green Bond Principles. Zowel de obligatie als de uitgever van de obligatie worden beoordeeld, zowel voor als na de uitgifte. De portefeuille bestaat uit 167 groene obligaties aan 91 bedrijven / (semi) overheden.

Het **Ecosystem Integrity Fund IV** (EIF) richt zich op de transitie naar een duurzame economie die overal om ons heen plaatsvindt. Ze noemen dit de nieuwe industriële revolutie. Volgens EIF gaat duurzaamheid over het verbeteren van de efficiëntie, functionaliteit van en het verminderen van schadelijke stoffen in onze producten, alles in combinatie met lagere kosten. Er zijn het afgelopen kwartaal geen nieuwe investeringen bijgekomen.

IMPACT CASE STUDY SARDEGNA

Sardegna is een zonne-energieproject in de portefeuille van KGAL, de fondsmanager van de duurzame energie portefeuille in de Global Impact Pool. Project Sardegna is gelegen in een industriegebied dat grenst aan de stad Cagliari op Sardinië. Het project profiteert van de hoge zonnestralingsniveaus in die regio. Het project zal naar verwachting ca. 95.000 MWh per jaar genereren, wat overeenkomt met schone elektriciteit voor ongeveer 60.000 huishoudens per jaar.

Het Sardegna-project draagt bij aan een van de hoofdoelen van de Global Impact Pool, namelijk bijdragen aan overvloedige schone energie en vermindering van CO₂-uitstoot. Door te investeren in dit project, d.w.z. een zonne-energie-installatie die nog moet worden gebouwd, financiert de Global Impact Pool netto nieuwe duurzame energie voor de Europese energie capaciteit.



Het Sardegna-project is bijna voltooid, waarna de verwachte duurzame energie zal worden opgewekt. De opbrengst van de opgewekte energie zal een zeer bescheiden inkomen opleveren voor de Global Impact Pool. We verwachten dat de fondsmanager het project over een paar jaar verkoopt om ruimte te maken voor investeringen in nieuwe projecten. Op dat moment verwachten we dat de opbrengst van de verkoop ook een financieel rendement oplevert voor de Global Impact Pool.

IMPACT METING

Omdat project Sardegna nog geen elektriciteit opwekt, is er nog geen KPI voor opgewekte hernieuwbare elektriciteit om te rapporteren. We kunnen wel rapporteren over welke impact wordt verwacht en welke impact KPI's zullen worden gebruikt, zoals weergegeven in de onderstaande tabel.

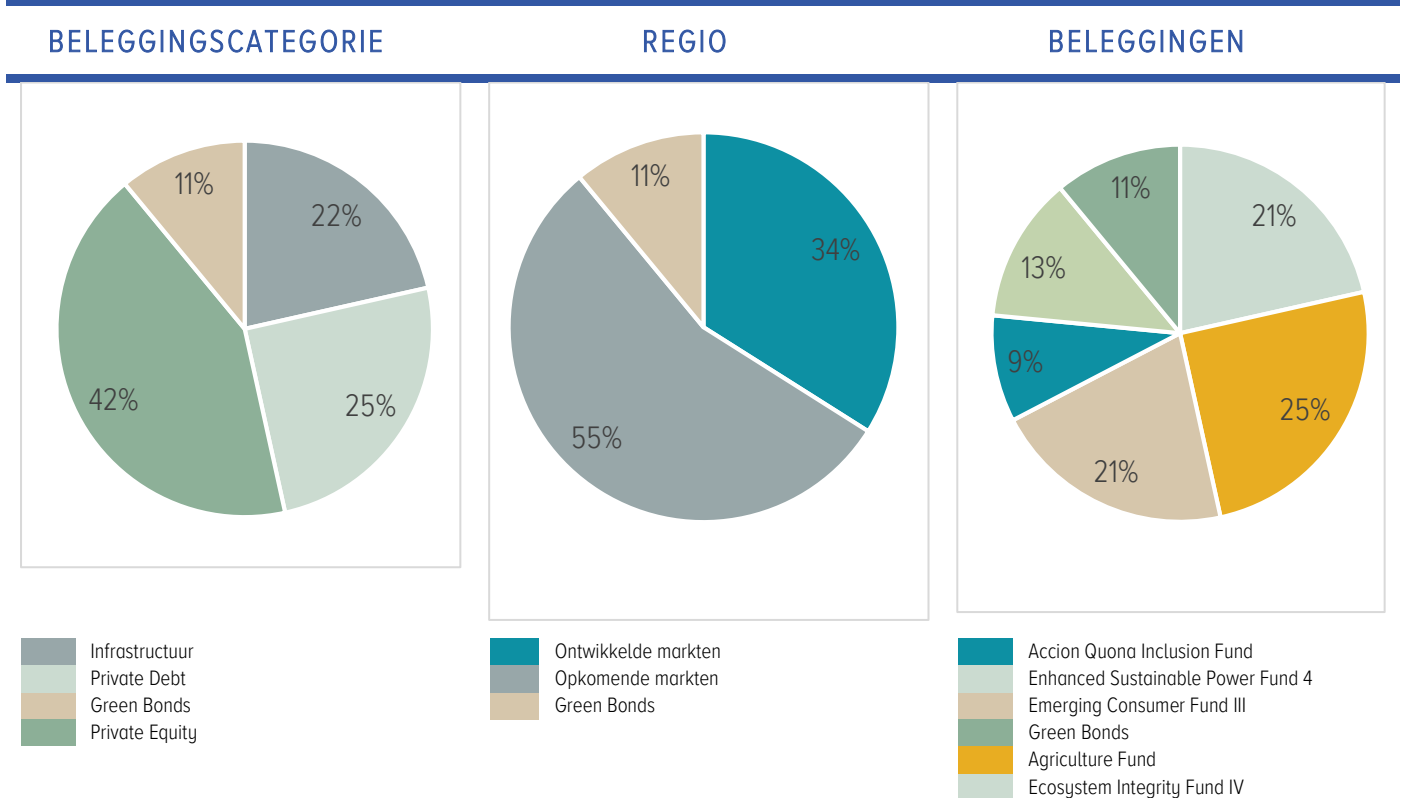
KEY METRICS - SARDEGNA

	JAARLIJKS	GEDURENDE DE LEVENSDUUR
CO2 emissies bespaard in ton	23.000	685.000
Olie equivalent besparing in ton	82.000	2.451.000
Water consumptie besparing in m ³	306.000	9.184.000

OVERZICHT PORTEFEUILLE

Onderstaande grafieken tonen de samenstelling van de portefeuille (inclusief toegezegd kapitaal) van de Kempen Global Impact Pool per eind september 2020. Een deel van de positie in het Green Bond Fund is tijdelijk van aard en wordt gebruikt voor de afroep van kapitaal door de closed-end beleggingsfondsen in de portefeuille. Wij verwachten een verdere afname van de positie in het Green Bond Fund omdat we werken aan verschillende nieuwe investeringen die de diversificatie van de Pool vergroten.

Tabel: Q3 2020 portefeuille inclusief commitments



Bron: Kempen Capital Management

KENMERKEN

Asset Manager	KGAL
Structuur	Closed-end
Focus	Infrastructuur – Duurzame Energie
Fondsomvang	€745 miljoen

GEMETEN IMPACT



KPI*	2019
Verwachte groene elektriciteit opgewekt p.j. ('000)	636 MWh
Toegevoegde duurzame energie capaciteit	231 MWp
CO ₂ emissie vermeden p.j. ('000)	170 ton

* Gebaseerd op acht projecten in het fonds, waarvan er twee al operationeel zijn. Het getal is pro-rata voor het eigendom van ESPF in deze projecten. Data per einde 2019.

Bron: KGAL

ENHANCED SUSTAINABLE POWER FUND 4

Het Enhanced Sustainable Power Fund 4 (ESPF 4) heeft als doel om bij te dragen aan de transitie naar duurzame energie. Om deze doelstelling te realiseren investeert het fonds in nog te ontwikkelen (greenfield) en te verbeteren (brownfield) duurzame energie-infrastructuurprojecten.

De transitie van fossiele brandstoffen naar duurzame energie is van groot belang bij het reduceren van de CO₂-uitstoot wereldwijd en is de sleutel tot het tegengaan van klimaatverandering. Zoals we allemaal weten heeft klimaatverandering een grote impact op onze planeet en worden verschillende ecosystemen en onze voedselvoorziening bedreigd. De risico's ten aanzien van ondervoeding, armoede en conflictsituaties nemen hierdoor toe. Wij zien het daarom als onze verantwoordelijkheid om deze trend te stoppen, voor onszelf, maar ook voor de planeet en de generaties na ons.

ESPF 4 neemt deze verantwoordelijkheid door te investeren in duurzame energie. Omdat de wereldwijde vraag naar energie toeneemt als gevolg van bevolkingsgroei, verstedelijking en toenemend elektriciteitsgebruik, is het belangrijk dat de lange termijn transitie in de energiesector wordt ondersteund. Door te investeren in projecten met een lagere CO₂-uitstoot en met een lager waterverbruik dan bij fossiele brandstoffen, wordt er direct een bijdrage geleverd aan een meer duurzame wereldwijde energie mix.

UPDATE DERDE KWARTAAL

De bouw van de zonne- en windparken in ESPF 4 blijft vooruitgang boeken. Een windpark in Zweden en een zonnepark in Italië zijn bijna voltooid, wat betekent dat ze bijna klaar zijn om duurzame elektriciteit op te wekken. Zodra deze projecten operationeel zijn, zullen ze de Global Impact Pool een bescheiden kwartaalinkomen opleveren. De verwachting is dat deze twee projecten nog enkele jaren in portefeuille zullen blijven, waarna ze zullen worden verkocht om ruimte te maken voor nieuwe investeringen in duurzame energieprojecten.



Windmolenpark Bäckhammar in Zweden is volgens planning opgeleverd

KENMERKEN

Asset manager	ResponsAbility
Structuur	Open-end
Focus	Agriculture debt
Fondsomvang	\$88,3 miljoen

GEMETEN IMPACT



KPI**	Q3 2020
Aantal kleine boeren bereikt via directe investeringen	558.693*
Leningen aan de agrarische sector via financiële instellingen (miljoen)	\$1.579
Hectares duurzaam verbouwde grond	846,733*
Gecertificeerd hectares (Fairtrade, Rainforest, Organic)	56%*

Bron: ResponsAbility Q3 2020 rapportage

*

AGRICULTURE FUND

Agrarische distributieketens zijn vaak gefragmenteerd en inefficiënt, met name in opkomende markten. Hierdoor zijn veel kleine boeren niet in staat om zich te bevrijden van armoede. Het fonds heeft als doel om de ontwikkeling van eerlijke waardeketens te ondersteunen. Efficiëntere distributieketens bieden tal van voordelen. Kleinschalige boeren krijgen bijvoorbeeld betere toegang tot productiegoederen, kapitaal, opleiding en innovaties. Bovendien kunnen ze uiteindelijk hogere verkoopprijzen vragen. Tegelijkertijd kunnen de inkomens eerlijker worden verdeeld tussen de deelnemers in de toeleveringsketen.

Door te investeren in groeiende MKB-bedrijven die actief zijn in landbouwwaardeketens, biedt het Agriculture Fund kleine boeren toegang tot beter betalende markten waardoor deze boeren een eerlijker loon verdienen. Het bestaande aanbod van financiering in de landbouw in opkomende markten voldoet niet aan wat nodig is om het levensonderhoud van kleine boeren te verbeteren en een duurzame, sterke distributieketen te ontwikkelen. Het fonds tracht deze leemte op te vullen door zich te richten op de *missing middle*, dat wil zeggen groeiende MKB-bedrijven die al een aantal jaren ervaring hebben en geen toegang meer hebben tot microfinancieringsleningen, maar ook nog geen toegang tot de financiering van gevestigde financiële instellingen, zoals banken.

UPDATE DERDE KWARTAAL

De meeste portefeuillebedrijven hebben gedurende de wereldwijde pandemie veerkracht getoond en de activiteiten keren terug naar pre-COVID 19 niveau's.. Leningen worden echter met de nodige voorzichtigheid verstrekt, waarbij de nadruk ligt op bestaande relaties.

ResponsAbility is dit kwartaal vooral actief geweest in het ondersteunen van koffieboeren in Peru. Peru is relatief hard getroffen door de pandemie en de daarmee samenhangende, langdurige lockdown. ResponsAbility heeft deze boeren "technische assistentie" geboden. Technische bijstand wordt betaald uit een apart fonds en wordt vaak gefinancierd door een filantropische organisatie. Dit kwartaal heeft responsAbility dit gebruikt om boeren te helpen bij het navigeren door de maatregelen rond de COVID-19-pandemie. Bijvoorbeeld door te adviseren over arbo-maatregelen en het veilig vervoeren van producten.

Portefeuille-karakteristieken			
Geografische verdeling (top 5)		Leningen	
Azië-Pacific	39.0%	Yield to maturity	8,0%
Sub-Sahara Afrika	24.6%	Maturity (in jaren)	0,9
Zuid-Amerika	11.9%		
Midden Oosten en Noord Amerika	7.0%		
Centraal Azië	6.8%		



RA verstrekte dit kwartaal niet alleen leningen aan Peruviaanse koffieboeren. Ze boden ook technische assistentie om boeren te helpen met het beperken van de nadelige impact van de pandemie.

KENMERKEN

Asset Manager	LeapFrog Investments
Structuur	Closed-end
Focus	EM Private Equity
Fondsomvang	\$743 miljoen

GEMETEN IMPACT



KPI*	Q3 2020
Aantal banen ondersteund	15,794
Directe klanten	16,9 miljoen
Aantal opkomende consumenten bereikt	48,5 miljoen

Bron: LeapFrog Q3 2020 rapportage

* Gebaseerd op de totale investering door het fonds

EMERGING CONSUMER FUND III

Het LeapFrog Emerging Consumer Fund III richt zich op het aanpakken van twee specifieke problemen. Ten eerste het ontbreken van sociale vangnetten in ontwikkelingslanden. Hierdoor leven veel mensen als gevolg van financiële- of gezondheidsproblemen in armoede. Ten tweede, het ontbreken van "springplanken", zoals toegang tot krediet of kwaliteitszorg. Als gevolg hiervan kunnen mensen in ontwikkelingslanden nauwelijks aan armoede ontsnappen.

Het LeapFrog Emerging Consumer Fund III is een private-equityfonds dat zich richt op het verstrekken van groeikapitaal aan kleine en middelgrote ondernemingen (niet-beursgenoteerd) in opkomende markten. Dit doet Leapfrog door aanzienlijke minderheidsbelangen of meerderheidsbelangen te nemen in de betreffende bedrijven. Het fonds richt zich op de opkomende consument in Afrika en Azië die \$2 tot \$10 per dag verdient, ofwel die de armoedegrens net is ontstegen. Het fonds wil deze groep toegang bieden tot kwalitatief goede en betaalbare gezondheidszorg en financiële diensten. Hierbij kunt u denken aan toegang tot betrouwbare medicijnen van goede kwaliteit, het verschaffen van leningen aan bijvoorbeeld kansarme kleinschalige zelfstandige ondernemers, maar ook aan het bieden van verzekeringen aan gezinnen om te voorkomen dat ze onder de armoedegrens worden getrokken door bijvoorbeeld een medisch noodgeval.

UPDATE DERDE KWARTAAL

Over het algemeen is de ECF III-portefeuille veerkrachtig gebleken in het licht van de pandemie. Twee van de centrale beleggingsthema's van het Fonds, consumentengezondheid en digitale financiële diensten, hebben in de afgelopen periode wereldwijd een versnelde groei doorgemaakt. Bijvoorbeeld WorldRemit, een snelgroeiend bedrijf voor digitale overmakingen waarmee klanten in 50 markten via website of mobiele app geld kunnen overmaken naar ontvangers in meer dan 140 landen. WorldRemit profiteert van een volledig digitaal bedrijfsmodel en sinds begin maart zijn de activeringen van WorldRemit verdubbeld. Een ander voorbeeld is Goodlife, een apotheekketen in Oost-Afrika die zich richt op het verbeteren van de toegang tot betaalbare, hoogwaardige geneesmiddelen te waarborgen. Het reactievermogen en de innovatie van het management waren indrukwekkend tijdens deze crisis, anticiperend op tekorten voordat de pandemie Oost-Afrika bereikte, resulterend in het in bulk bestellen van belangrijke producten bij toeleveringspartners, het lanceren van een white label-productlijn, waaronder een Goodlife-merk handreinigingsmiddel. De investering in PT PasarPolis, een toonaangevende verzekeringsmaatschappij verdubbelde de ECF III-portefeuille de impactcijfers wat betreft het aantal opkomende consumenten bereikt.



LeapFrog is een profit with purpose investeerder.

KENMERKEN

Asset Manager	NN IP
Structuur	Open-end
Focus	Green Bonds
Strategie omvang	€2,8 miljard

GEMETEN IMPACT



KPI	Q3 2020
Vermeden CO ₂ -uitstoot *	567,437 ton
Duurzame energie capaciteit ontwikkeld/toegevoegd (MW)**	277

Bron: NN IP september rapportage

* Gebaseerd op de totale investering door het fonds. Gebaseerd op de gemiddelde CO₂-besparing gerapporteerd door 63% van de portefeuille.

** Gebaseerd op de totale investering door het fonds. Gebaseerd op extra hernieuwbare energie (MW) gerapporteerd door 29.8% van de portefeuille.

GREEN BOND FUND

Het is algemeen bekend dat de toenemende uitstoot van broeikasgassen leidt tot aanzienlijke klimaatverandering. Deze klimaatverandering heeft directe en indirecte gevolgen voor iedereen op aarde.

De vervanging van fossiele brandstoffen door schone en duurzame energiebronnen is een belangrijk onderdeel van de oplossing voor het probleem van klimaatverandering. Door gebouwen en transport energiezuiniger te maken wordt klimaatverandering tegengegaan. Tenslotte speelt het aanbieden van groene alternatieven voor vervoer met fossiele brandstoffen (scheepvaart en luchtverkeer) een belangrijke rol bij het terugdringen van de uitstoot van CO₂ en andere broeikasgassen.

Het Green Bond Fund heeft als doel om het probleem van klimaatverandering en de gevolgen ervan aan te pakken. Om dit te realiseren financiert het fonds groene projecten van bedrijven en overheden die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering.

Het NN Green Bond Fund probeert een brug te slaan tussen de particuliere sector en de benodigde investeringen om klimaatverandering tegen te gaan. Het fonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst specifiek wordt gebruikt voor projecten op het gebied van duurzame energie, groene gebouwen of schoon vervoer.

UPDATE DERDE KWARTAAL

In het derde kwartaal was er een recordaantal industriële bedrijven dat groene obligaties uitgaf. Ook overheden zoals Zweden en Duitsland presenteerden hun inaugurele groene obligaties. Een ervaren team zorgt ervoor dat deze echt 'groen' zijn door onafhankelijke beoordelingen uit te voeren, gebruikmakend van de volledige CBI-taxonomie bovenop de vier Green Bond Principles. Zowel de obligatie als de emittent worden beoordeeld, zowel voor als na de uitgifte, inclusief directe contacten met emittenten. Impact wordt onder meer gemeten via de bijdrage aan SDG 7: betaalbare en schone energie, in het bijzonder door het meten van 'vermeden CO₂-uitstoot'. De portefeuille bestaat uit 91 bedrijven / (semi) overheden en 167 groene obligaties.



Duitsland gaf in september voor het eerst een groene obligaties uit. Beleggers waren enthousiast en de uitgifte was vijf keer overtekend.

KENMERKEN

Asset Manager	Quona Capital
Structuur	Closed-end
Focus	Venture Capital
Fondsomvang	\$203 miljoen

GEMETEN IMPACT



KPI's*	Q2 2020
Aantal midden- en kleinbedrijven ondersteund	29.300
Totaal opkomende consumenten bereikt	1.000.000
Digitale betalingen** mogelijk gemaakt	\$296 miljoen
Leningen gefinancierd**	230 miljoen

Bron: Accion Quona rapportage juni

* Gebaseerd op de totale investering door het fonds.

ACCION QUONA INCLUSION FUND

Financiële technologie (fintech) biedt in toenemende mate toegang tot financiële diensten in regio's in opkomende markten waar deze toegang lang niet altijd vanzelfsprekend is. Fintech verovert een steeds grotere plek in de financiële sector wereldwijd. Fintech-diensten helpen consumenten en ondernemingen bij het (be)sparen van geld en tijd, het verkrijgen van toegang tot basisvoorzieningen (zoals gezondheidszorg en onderwijs) het verkrijgen van krediet ten behoeve van een eigen onderneming en efficiënt betalingsverkeer. Het gevolg hiervan is dat armoede afneemt en economische groei, en daarmee werkgelegenheid, gestimuleerd worden.

Het Accion Quona Inclusion Fund (AQIF) heeft als doel om het probleem van (het gebrek aan) financiële inclusie in met name opkomende markten aan te pakken. Om dit te realiseren investeert het fonds in fintech startups die met hun dienstverlening een grote groep consumenten en ondernemingen bedienen die niet of slecht toegang kunnen krijgen tot betaalbare financiële diensten. AQIF investeert in fintech-startups die gebruik maken van technologie die zich reeds heeft bewezen, maar die dit inzetten in een andere markt of met een ander doel. Het fonds richt zich met name op investeringen in India, Brazilië, Mexico, Indonesië en Zuid-Afrika. Quona komt voort uit Accion, een op financiële inclusie gerichte non-profit organisatie. De missie om impact en financieel rendement te combineren is na de verzelfstandiging van Quona in tact gebleven.

UPDATE DERDE KWARTAAL

Tot dusver hebben de portefeuillebedrijven van AQIF aangetoond dat ze met hun overwegend technologie gedreven, digitale diensten in staat zijn zich met succes aan te passen aan een verscheidenheid aan marktomstandigheden. Sommige bedrijven hebben hun omzet al zien herstellen naar pre-COVID-niveaus en zijn goed gepositioneerd voor verdere groei. Er werden twee nieuwe portefeuillebedrijven aan de portefeuille toegevoegd: i) BukuWarung, een platform voor boekhouding en debiteurenbeheer voor middelgrote en kleinere bedrijven in Indonesië, en ii) Tarfin, een aanbieder van financiering aan landbouwers voor de aankoop van landbouwgrondstoffen met uitgebreide betalingstermijnen die passen bij de kasstromen van boeren. Beide bedrijven bedienen consumenten als bedrijven die geen toegang hebben tot betaalbare financiële diensten.

AQF blijft actief op zoek naar nieuwe investeringen; waarbij waarderingen door Covid-19 aantrekkelijke investeringsmogelijkheden hebben gecreëerd.



Tarfin is een aanbieder van financiering aan landbouwers voor de aankoop van landbouwgrondstoffen

KENMERKEN

Asset Manager	Ecosystem Integrity Fund
Structuur	Closed-end
Focus	Venture Capital
Fondsomvang	\$201 miljoen

GEMETEN IMPACT



KPI*	2020
N/A	

Het Ecosystem Integrity Fund (EIF) IV richt zich op de transitie naar een duurzame economie die overal om ons heen plaats vindt. Ze noemen dit de nieuwe industriële revolutie. Duurzaamheid draait volgens EIF om het verbeteren van efficiency, functionaliteit van en het verlagen van schadelijke stoffen in onze producten, dit alles in combinatie met lagere kosten. EIF is ervan overtuigd dat er nooit een afweging gemaakt hoeft te worden tussen een bovengemiddeld financieel rendement en een positieve impact op de planeet en de samenleving.

EIF heeft zich gespecialiseerd in investeringen in relatief jonge bedrijven die met hun dienst of product een bijdrage leveren aan de transitie naar een meer duurzame economie. De investeringen vinden vooral plaats in Noord-Amerika, maar de impactfocus van die bedrijven is wereldwijd. De focus van EIF is gericht op bedrijven met een bewezen product of dienst en een goed aantal klanten, maar die nog niet winstgevend zijn. Met de hulp van EIF en andere investeerders wordt er gewerkt aan een plan dat naar winstgevendheid leidt. EIF IV wordt beheerd door een ervaren team. Het is het vierde fonds waarmee het team conform dezelfde filosofie investeert. Investeringen vinden plaats binnen de thema's: energie, energie-efficiency, transport, chemie en landbouw, en zijn altijd gericht op een verbetering in duurzaamheid van bestaande producten en diensten.

UPDATE DERDE KWARTAAL

De Global Impact Pool heeft in het tweede kwartaal geïnvesteerd in EIF IV. In dit deel van de portefeuille zijn dit kwartaal geen nieuwe investeringen gedaan..



Energicity biedt via haar kleinschalige zonne-energienetwerken Afrikaanse dorpen toegang tot elektriciteit.

MANAGEMENT EN ADMINISTRATIE

Fondsstructuur	Luxembourg SICAV Reserved Alternative Investment Fund ("RAIF")
Beheermaatschappij	Kempen Capital Management N.V. (AIFM)
Beheerteam	Narina Mnatsakanian, Marjoleine van der Peet, Ralph Engelchor
Administratiekantoor/ bewaarbank	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Accountant	PricewaterhouseCoopers
Juridisch adviseur	Elvinger, Hoss & Prussen
Geschikt voor:	Uitsluitend voor professionele en/of goed geïnformeerde beleggers

AAN- EN VERKOPEN

Aankopen	Op kwartaalbasis, aanmeldingstermijn 90 werkdagen voor einde kwartaal
Verkopen	Na een lock-up periode van 3 jaar, kwartaalliquiditeit op best effort-basis

SHARE CLASS DETAILS

Fondsklasse	ISIN	Beheervergoeding (per jaar)	Service fee (per jaar)	Taxe d'Abonnement (per jaar)	Aan- en verkoopkosten	Minimale belegging
FA Class	LU 1734080564				Oprichters fondsklasse: gesloten voor nieuwe investeringen	
FC Class	LU 1767084921				Oprichters fondsklasse: gesloten voor nieuwe investeringen	
B Class	LU1918768901	0,50%	0,20%	0,01%	Geen	€1.000.000
D Class	LU1918769115	1,00%	0,20%	0,01%	Geen	€125.000

CONTACT

impactpool@kempen.nl

Kempen's Global Impact Pool (het Subfonds) is een subfonds van het Kempen Alternative Markets Fund (het "Fonds"), dat gevestigd is in Luxembourg. Kempen Capital Management N.V. (KCM) is de beheerder van het Fonds. KCM heeft een vergunning als beheerder en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Het Subfonds is geregistreerd onder de vergunning van KCM geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De aandelen van het Subfonds zijn toegelaten voor (publieke) aanbieding in Nederland, het VK, Frankrijk en Zwitserland. Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom de Essentiële Beleggersinformatie (alleen voor Nederland) en het prospectus. Deze zijn verkrijgbaar via de website van KCM (www.kcm.nl).

Het Sub fonds kan posities hebben in de in dit document genoemde financiële instrumenten en ze kan hierin op elk door haar geschikt geacht tijdstip aan- en verkooptransacties uitvoeren. De hierin opgenomen visies kunnen, zonder voorafgaande mededeling, onderhevig zijn aan wijzigingen. 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. Dit document is gebaseerd op informatie die wij betrouwbaar achten maar KCM geeft geen garantie noch is zij aansprakelijk voor de juistheid van de hierin opgenomen gegevens.