

De maat van impact

Impactbeleggen in private markten is nog een jong vakgebied. De ambitie om maatschappelijke verandering te realiseren is groot, en de manier waarop die impact wordt gemeten en gerapporteerd is in ontwikkeling. De methodiek wordt verfijnder, data betrouwbaarder, en partijen met ervaring lopen zichtbaar voorop.

Bij Cardano hebben we sinds 2007 ervaring met het meten van impact, begonnen vanuit onze private markets debt strategie voor financiële inclusie. Door het samengaan met Mercer hebben we onze methodologie verrijkt en meten we impact voor al onze private market impact investeringen in de verschillende op de thema's klimaat en natuur tot sociale groei en inclusie.

Een volwassen blik op een jong vakgebied

De kern van professioneel impactmanagement is realisme: erkennen dat het vakgebied nog groeit, maar dat er al veel mogelijk is. Wij meten op het niveau waarop aantoonbaar bewijs beschikbaar is.

Zo richten we ons bijvoorbeeld op outputs (het aantal micro-ondernemers dat wordt ondersteund bij het laten groeien van hun bedrijf) en outcomes (huishoudens die profiteren van een toegenomen bron van inkomsten). Deze aanpak houdt onze conclusies toetsbaar en verdedigbaar. Impactmeting wordt daarmee een discipline van grondige due diligence, bewijsvoering, transparantie en voortdurende verfijning.

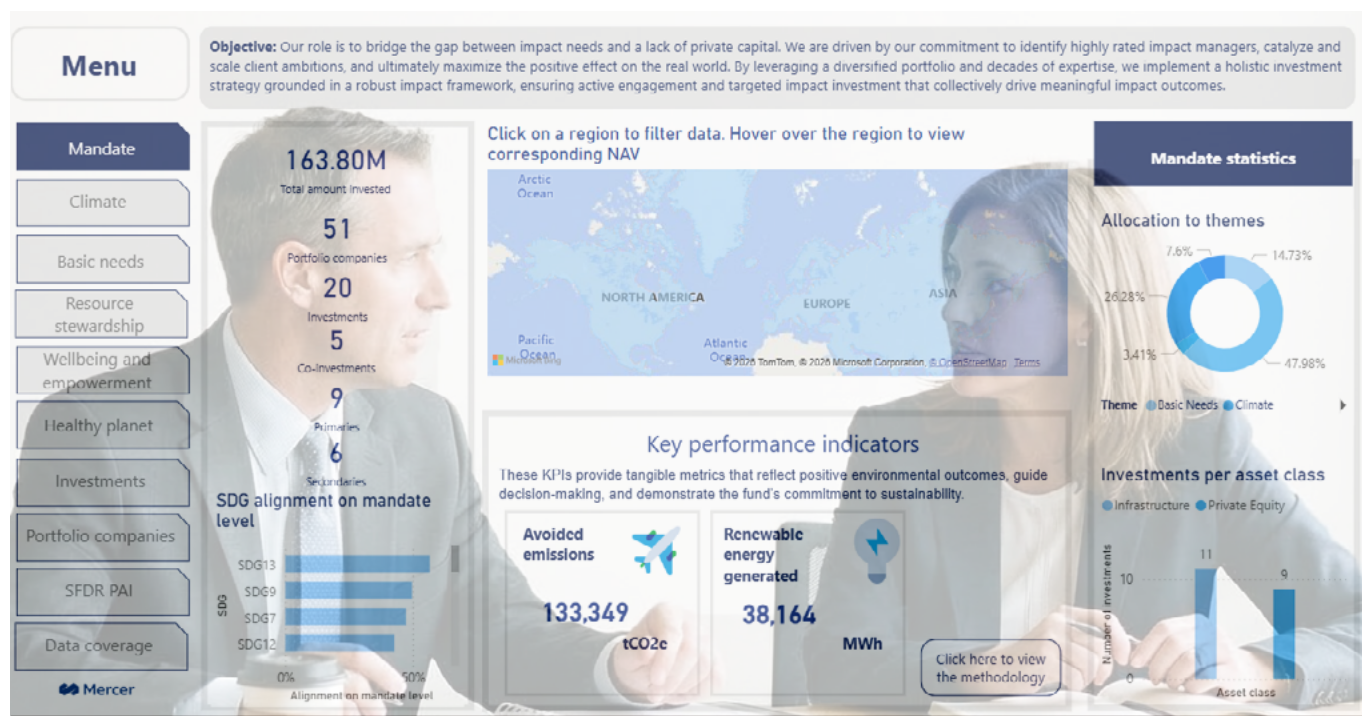
Van meten naar rapporteren

Metten krijgt pas betekenis wanneer resultaten inzichtelijk worden gepresenteerd. Op basis van deze visie hebben we criteria voor indicatoren, data en presentatie vastgesteld en vervolgens zelf de rapportage-inrichting vormgegeven. We lichten hieronder toe hoe dat er in onze praktijk uit ziet.

Vanuit één dashboard kunnen investeerders hun beleggingen volgen van mandaatniveau tot onderliggende fondsen en individuele projecten. De opbouw weerspiegelt de volledige impactketen:

- Thema's – maatschappelijke opgaven zoals klimaat, biodiversiteit of inclusie vormen het uitgangspunt.
- Fondsen – binnen elk thema worden fondsen gevolgd die aantoonbaar bijdragen aan de gewenste verandering.
- Onderliggende beleggingen – voorbeelden van assets binnen deze fondsen maken de impact concreet.
- Indicatoren en resultaten – relevante en herleidbare data tonen de voortgang per fonds, thema of portefeuille.

De concrete voorbeelden, gecombineerd met de resultaten en indicatoren, geven beleggers inzicht in de logica achter de cijfers en stellen hen in staat om investment cases te gebruiken voor communicatie naar hun achterban.



* De afbeelding is puur illustratief.

Institutionele beleggers hechten aan duidelijke verantwoording richting bestuur, deelnemers en toezichthouders. Dat vraagt om gegevens die controleerbaar en consistent zijn.

Ons dashboard ondersteunt die behoefte. Beleggers kunnen precies laten zien waarin zij beleggen, welke impact dat oplevert en hoe die is vastgesteld.

De rapportages geven richting aan gesprekken met stakeholders. Impact wordt aantoonbaar, vergelijkbaar en navolgbaar. Daarnaast maakt de opbouw van het dashboard het mogelijk om resultaten tussen fondsen, mandaten en jaren te vergelijken. Zo wordt impactmanagement een instrument voor zowel verantwoording als verbetering.

Wij vragen periodiek data uit bij fondsmanagers via onze uitgebreide monitoring waardoor de verschillende managers op thema niveau onderling vergelijkbaar worden. Daarnaast verzamelen we ook strategie-specifieke data per manager om recht te doen aan de unieke aspecten van een fonds.

Tijdens onze due diligence beoordelen we impactmeting van managers op kwaliteit, methodiek en proces en we voeren eigen plausibiliteitschecks uit. Tenslotte rapporteren wij het proportionele deel van de impact dat overeenkomt met ons investeringsaandeel (attribution). Deze aanpak helpt voorkomen dat meer impact wordt gerapporteerd dan dat we daadwerkelijk maken.

Voorsprong door ervaring

Impactmeting en rapportage blijven zich ontwikkelen. Door jaarlijks een diepgaand impact analyse en rapportage te maken, krijgen we nieuwe inzichten waarmee we onze methodiek verder aanscherpen.

De **maat van impact** gaat over precies dat:

Door continue doorontwikkeling, openstaan voor nieuwe inzichten en technologieën, wordt niet alleen de data collectie en meetmethode beter maar kan ook de effectiviteit van de impact investeringen worden vergroot.

Wie impact echt wil doorgronden, moet ervaring opbouwen. Dat kost tijd - en dat maakt het lastig om snel in te lopen.

