

# Smart food: een efficiëntere voedselketen als beleggingskans

**Zonder ingrijpende technologische verbeteringen lijdt een deel van de wereld binnenkort honger. Meer voedsel produceren met minder hulpbronnen is zowel de oplossing als een kansrijk thema voor beleggers.**

Een kip is een zak graan op twee poten en een varken een koffer graan op vier poten. Waarmee Michael Landymore, als senior portfoliomanager bij BNP Paribas IP's partner Impax Asset Management verantwoordelijk voor de voedsel- en landbouwstrategie, maar wil zeggen dat de mondiaal stijgende vraag naar vlees ten koste gaat van ander voedsel. Door stijgende welvaart in de opkomende markten zal in deze landen de consumptie van vlees per persoon in 2050 met 70% zijn toegenomen, tegen wereldwijd 40%. Landymore, met 35 jaar ervaring een veteraan in de voedselindustrie, raakt op drift. Als de welvaart in opkomende markten stijgt tot een niveau dat drie tot vier decennia terug de norm was in de westerse landen gaan bovendien steeds meer mensen rundvlees eten in plaats van kippen- of varkensvlees. Het fokken van koeien belast het milieu en klimaat zwaarder en vraagt nog meer grondstoffen als water, veevoer en kunstmest. "Daardoor is China dat ondervoeding en armoede voortvarend heeft aangepakt en zelfvoorzienend was in de productie van koren en soja nu netto-importeur van die gewassen geworden."

Denk nu niet dat het in ontwikkelde landen er beter aan toegaat, voegt Landymore eraan toe. Weliswaar neemt in westerse landen het bewustzijn over de schadelijke gevolgen van veeteelt voor het milieu, vooral onder millennials, maar mensen worden continu aangemoedigd om meer te consumeren. "Voedsel is te lang te goedkoop geweest in ontwikkelde landen, waardoor er veel ongebruikt in de prullenbak belandt. Bijvoorbeeld omdat wij alleen rechte courgettes willen eten, of voedsel van een bepaalde kwaliteit."

## **Voedselproductie moet groeien**

De productie van voedsel moet 70% groeien om de groei van de wereldpopulatie bij te benen, die naar verwachting negen miljard zielen telt in 2050. Ieder jaar komen er 60 miljoen nieuwe monden bij. Daarentegen krimpt de ruimte om voedsel te produceren, worden grondstoffen schaarser en moeten CO2-emissies omlaag als landen zich aan het klimaatakkoord van Parijs houden.

Het antwoord op de puzzel hoe meer voedsel met minder hulpbronnen te produceren is verrassend eenvoudig: efficiënter en duurzamer te werk te gaan. Nu wordt 25 tot 30% van het op aarde

geproduceerde voedsel en verpakkingen verspild. Verspilling levert een jaarrekening op van 2.300 miljard euro en is goed voor 7% van de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen. "Kijk naar de kant van de autoweg van een opkomend land, en tel de plastic flessen en zakken," geeft Landymore als voorbeeld. "Er zal altijd voedsel worden verspild maar er is veel aan te doen."

Het Parvest Smart Food fonds belegt in aandelen van bedrijven, die innovatief inspelen op de roep om efficiënter, veiliger en duurzamer voedsel te produceren. Deze bedrijven onderscheiden zich door hun vooruitziende blik: ze sorteren voor op wijzigingen in de vraag van consumenten of wet- en regelgeving. Het kan gaan om bedrijven die gezonder voedsel produceren, voedsel- en waterverspilling bestrijden of een techniek hebben ontwikkeld die de CO2-uitstoot of verontreiniging in de voedselproductie terugdringt. Denk bijvoorbeeld aan een fabrikant van innovatieve verpakkingen waardoor voedsel langer houdbaar blijft. "De voedselproductie en de weg naar de consument veranderen nog steeds snel. Dit biedt veel interessante mogelijkheden om te beleggen in



**“We beleggen niet op basis van louter duurzaamheidscriteria, maar kijken ook naar de producten en diensten die bedrijven verkopen”**

nieuwe technologieën en innovatieve processen,” aldus Landymore.

## **Bedrijven uitsluiten**

Onder bedrijven die worden uitgesloten bevinden zich soms verrassende namen zoals de Amerikaanse multinational Archer Daniels Midland, die oliehoudende zaden, mais, en tarwe omzet in voedsel, veevoer en energie en de internationale graanhandelaar Bunge. "Deze bedrijven nemen ook posities in als belegger in gewassen. Dat is antisociaal en speculatief gedrag dat er debet aan was dat in 2007 de voedselprijzen explosief stegen en de Arabische lente werd ingeluid. Deze bedrijven herbergen een reputatierisico, dat een duurzaam fonds als het onze niet kan hebben."

"We beleggen niet op basis van louter duurzaamheidscriteria, maar kijken ook naar de producten en diensten

die bedrijven verkopen. Coca-Cola en Pepsi laten mooie dingen zien op het gebied van duurzaamheid, maar ze maken suikerhoudende drankjes die niet heel voedzaam zijn. Hun verdienmodel wordt bedreigd door de potentiële invoering van een suikerbelasting, en door het toegenomen bewustzijn van consumenten over wat er in hun drankjes zit."

Het in 2015 gelanceerde Parvest Smart Food fonds heeft in zijn korte bestaan alle reden voor een feestje: de benchmark is tot nu toe ruim verslagen en de kaap van 100 miljoen euro aan belegd vermogen is genomen. Wat is het geheim van het succes? "De bulk van de outperformance komt door de selectie van small- en midcap aandelen. Een ander deel omdat we niet zijn blootgesteld aan grondstoffen en informatietechnologie."



**Michael  
Landymore**



**Parvest Smart Food Fonds**

**Categorie**

Wereldwijd thematisch aandelenfonds