



Beleid Duurzaam Beleggen

10 maart 2021

Disclaimer: Dit beleidsdocument is opgesteld op basis van het gedeelte van de SFDR dat per 10 maart 2021 van kracht is geworden. De Europese Unie stelt richtsnoeren vast om nadere invulling te geven aan de SFDR. De richtsnoeren met betrekking tot de SFDR zijn uitgesteld. Op het moment dat deze zijn vastgesteld moeten aanpassingen worden gemaakt aan bovenstaand document. Daarnaast stelt de EU-criteria vast of en in hoeverre een belegging als ecologisch duurzaam kan worden gekwalificeerd (EU Taxonomie Verordening). Ook deze wet- en regelgeving zal het leiden tot het aanpassen van dit document.

INHOUDSOPGAVE

| | |
|--|----------|
| 1. INLEIDING | 3 |
| 2. DUURZAAM BELEGGINGSBELEID | 3 |
| 2.1 DE INVLOED VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S OP HET BELEGGINGSBELEID | 3 |
| 2.2 DE INVLOED VAN HET BELEGGINGSBELEID OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN | 4 |
| 2.3 BELONINGSBELEID | 4 |
| 3. CLASSIFICATIE VAN BELEGGINGSPRODUCTEN ONDER SFDR | 4 |
| 3.1 CLASSIFICATIE: NIET DUURZAAM | 4 |
| 3.2 CLASSIFICATIE: ESG-PRODUCT | 5 |
| 3.3 CLASSIFICATIE: DUURZAAM | 5 |
| 4. CLASSIFICATIE BELEGGINGSPORTEFEUILLES OIAM | 5 |
| 4.1 FRESH DUTCH SME FUND | 5 |
| 4.1.1 DE INTEGRATIE VAN ESG-FACTOREN | 5 |
| 4.2 FRESH ACTIVE EQUITY FUND | 6 |
| 4.2.2 DE INTEGRATIE VAN ESG-FACTOREN | 6 |
| 4.2.3 CO2-UITSTOOT | 7 |
| 4.3 FRESH FIXED INCOME FUND | 7 |

1. Inleiding

In dit beleid wordt toegelicht op welke wijze OHV Institutional Asset Management BV (hierna **OIAM**) als fondsbeheerder van de Fresh Funds invulling geeft aan hoe duurzaamheid wordt geïntegreerd in het beleggings- en beloningsbeleid, welke duurzaamheidsrisico's worden overwogen en in hoeverre het beleggingsbeleid een negatief effect op duurzaamheidsfactoren kan hebben. Ook wordt aangegeven in welke mate de huidige beleggingsfondsen van OIAM als duurzaam worden geclassificeerd. Hiermee wordt aangesloten bij de eisen van de EU-Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation ofwel **SFDR**).

2. Duurzaam beleggingsbeleid

De transitie naar een duurzame samenleving is de toekomst. Om deze reden wil OIAM met de fondsen die zij beheert *bijdragen* aan het behalen van klimaatdoelstellingen en integreert OIAM duurzaamheid in haar processen en diensten.

2.1 De invloed van duurzaamheidsrisico's op het beleggingsbeleid

OIAM is een 100% dochter van OHV BV. Het uitvoeren van het beleggingsbeleid van het Fresh Fixed Income Fund en het Fresh Active Equity Fund is uitbesteed aan OHV. Het beleggingsbeleid van Fresh Dutch SME Fund wordt uitgevoerd door Voor de Groei.

Bij het ontwikkelen van de beleggingsstrategieën wordt onder andere een duurzaamheidsanalyse gemaakt waarbij duurzaamheidsrisico's worden meegewogen. De SFDR beschrijft duurzaamheidsrisico's als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch of sociaal gebied of op het gebied van goed bestuur die, in het geval ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

Duurzaamheidsrisico's bestaan uit de volgende categorieën:

- Fysieke risico's;
- Transitierisico's; en
- Reputatierisico's.

Fysieke risico's zien op risico's veroorzaakt door bijvoorbeeld klimaatverandering en extreme weersomstandigheden. Transitie risico's zijn risico's die te maken hebben met een maatschappelijke reactie op het slecht managen van macro-economische thema's. Een voorbeeld hiervan zijn ondernemingen die enkel investeren in fossiele brandstoffen en geen verduurzaming nastreven. Tot slot zijn reputatierisico's de risico's die veroorzaakt kunnen worden door gedragingen zoals het gebruik van kinderarbeid door een onderneming.

Het meewegen van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsstrategie heeft onder meer als gevolg dat bij de keuze tussen twee gelijkwaardige beleggingen qua rendement de meest duurzame belegging wordt gekozen. Daarnaast kan het signaleren van substantiële impact van een specifiek

duurzaamheidsrisico op het korte termijn rendement van een belegging leiden tot de verkoop van deze belegging.

2.2 De invloed van het beleggingsbeleid op duurzaamheidsfactoren

Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. Deze factoren worden meegenomen in de beleggingsbeslissingen van OIAM.

De SFDR schrijft voor dat op basis van een *pas toe of leg uit*-principe moet worden toegelicht in hoeverre het beleggingsbeleid van OIAM een negatieve invloed heeft op duurzaamheidsfactoren. Indien OIAM ervoor kiest om de negatieve invloed op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen, en dit te kwantificeren conform SFDR, dient een *Principle Adverse Impact Statement* (hierna **PAI**) te worden opgesteld.¹

OIAM is in de zin van de SFDR een beleggingsinstelling van beperkte omvang. Hoewel OIAM duurzaamheidsfactoren meeneemt in beleggingsbeslissingen, is de negatieve impact van het beleggingsbeleid van OIAM op duurzaamheidsfactoren relatief klein. Om deze reden kiest OIAM ervoor om geen PAI op te stellen.

2.3 Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van OIAM is gericht op het in acht nemen van de geldende wet- en regelgeving en kernwaarden van OIAM. De SFDR schrijft voor dat het beloningsbeleid een gezond en doeltreffend risicobeheer met betrekking tot duurzaamheidsrisico's moet stimuleren waarbij medewerkers niet mogen worden aangezet tot het nemen van buitensporige (duurzaamheids)risico's. Dit houdt in dat medewerkers geen extra variabele beloning ontvangen voor het beheren van een duurzame beleggingsfondsen ten opzichte van medewerkers die niet duurzame beleggingsfondsen beheren.

3. Classificatie van beleggingsproducten onder SFDR

Onder de reikwijdte van de SFDR vallen meerdere financiële producten. In dit beleidsdocument staat het financiële product beleggingsfondsen centraal. Dit betekent dat het gehele fonds wordt gezien als een product. De SFDR onderscheidt vervolgens drie classificaties beleggingsfondsen, namelijk (i) niet duurzaam (ii) ESG-producten en (iii) duurzaam.

3.1 Classificatie: Niet duurzaam

Artikel 6 SFDR heeft betrekking op niet duurzame beleggingsfondsen. Dit zijn beleggingsfondsen die geen rekening houden met ESG-factoren bij het vaststellen van de opbouw van een fonds. Ook zijn controversiële beleggingen in bepaalde sectoren en bedrijven niet uitgesloten. Dit zijn veelal passieve fondsen die verschillende beursindexen volgen.

¹ Het opstellen van een PAI is verplicht voor vermogensbeheerders met gemiddeld 500 werknemers per jaar. Deze verplichting bestaat derhalve niet voor OHV. Nadere invulling voor het opstellen van een PAI wordt vastgesteld in Europese Richtsnoeren.

3.2 Classificatie: ESG-product

Deze beleggingsfondsen worden geclassificeerd in artikel 8 SFDR en voldoen in zekere mate aan volgende kenmerken:

- Beleggingsfondsen streven een optimaal financieel rendement;
- Duurzaam beleggen is niet een op zichzelf staand doel, maar vormt onderdeel van het beleggingsproces. De beleggingen zijn gescreend op ESG-risico's en voldoen aan de randvoorwaarden die zijn opgesteld in het beleggingsbeleid;
- De beleggingsstrategie is onder andere gericht op het promoten van ecologische en/of sociale doelstellingen; en
- Bedrijven dienen te voldoen aan een goed ondernemingsbestuur (good governance criterium). Hieronder wordt mede verstaan een goede managementstructuur en de beloning van het betrokken personeel.

3.3 Classificatie: Duurzaam

Ten slotte classificeert artikel 9 SFDR duurzame beleggingsfondsen. Beleggingsfondsen die in deze categorie vallen dragen actief bij aan het bereiken van milieudoelstellingen, waarbij de beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan die milieudoelstellingen en de onderneming waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Duurzaamheid is het hoofddoel van de belegging.

4. Classificatie beleggingsportefeuilles OIAM

OIAM biedt in de zin van de SFDR verschillende classificaties beleggingsfondsen aan. OIAM beheert de volgende drie beleggingsfondsen:

- Fresh Dutch SME Fund;
- Fresh Fixed Income Fund; en
- Fresh Active Equity Fund.

4.1 Fresh Dutch SME Fund

Het Fresh Dutch SME Fund is geclassificeerd als een ESG-product in de zin van artikel 8 SFDR.

Het doel van het Fresh Dutch SME Fund is het verstrekken van leningen aan het midden- en kleinbedrijf (**MKB**) en stelt investeerders in staat rendement te maken tegen een gecalculeerd risico. Het fonds focust zich bij het verstrekken van Doelleningen op de Nederlandse markt.

Middels zorgvuldige screening worden de bedrijven geselecteerd. Het fonds richt zich met name op bedrijven die bewezen succesvol zijn en een goed toekomstperspectief hebben. In het selectieproces wordt ook het verhaal achter de onderneming en de waarden van de onderneming beoordeeld waarbij duurzaamheidsrisico's een grote rol spelen.

4.1.1 De integratie van ESG-factoren

Het beleggingsbeleid van het fonds gaat uit van respect voor de samenleving. Er wordt rekening gehouden met nationale en internationale afspraken, bijvoorbeeld op het gebied van mensenrechten, werkgelegenheid en milieu.

Het fonds belegt niet in bepaalde bedrijven en sectoren. Dat wordt gedaan als deze bedrijven en sectoren fundamenteel ver afstaan van de overtuigingen van OIAM en op basis van conventies en codes die het Fonds onderkent.

Het fonds sluit de volgende productgroepen uit:

- Tabakproductie;
- Wapens;
- In strijd handelen met dierwelzijn;
- Het stimuleren van verslavende vormen van gokken;
- Fossiele brandstof;
- Coffeeshops; en
- Pornografie

Naast het uitsluitingsbesluit beoordeelt het fonds in het screeningproces in hoeverre ESG-factoren door de bedrijven worden gepromoot en of een bedrijf een goede managementstructuur nastreeft.

4.2 Fresh Active Equity Fund

Het Fresh Active Equity Fund is geclassificeerd als een ESG-product in de zin van artikel 8 SFDR wat betekent dat het Fonds ecologische en sociale kenmerken promoot en belegt in ondernemingen die goede governancepraktijken erop na houden. Het fonds investeert in een breed scala aan ondernemingen waarvan het grosse duurzaamheidsdoelstellingen nastreeft.

4.2.2 De integratie van ESG-factoren

De fondsbeheerder maakt tijdens het beleggingsproces een duurzaamheidsanalyse. Op basis van deze duurzaamheidsanalyse wordt de kwaliteit van het ESG-profiel van een onderneming beoordeeld. De ESG-analyse is een integraal onderdeel van het beleggingsproces. De fondsbeheerders voeren een diepgaande analyse uit van het ESG-profiel van bedrijven met ESG-risico's en -kansen. De risico's en kansen van bedrijven waarin wordt belegd, worden per bedrijf beoordeeld.

Op basis van de ESG-analyse vormt de Beheerder een oordeel over de kwaliteit van het ESG-profiel van een bedrijf. De Beheerder is van mening dat bedrijven die streven naar een significante verbetering van haar ESG-profiel, waarschijnlijk ook hun potentieel om bovengemiddeld te presteren verhogen. De beoordeling van het ESG-profiel vindt zowel plaats op basis van interne beoordelingen als op basis van externe scores en beoordelingen.

Naast ESG integratie in het beleggingsproces stelt het Fonds een lijst op van uitgesloten bedrijven vast aan de hand van het uitsluitingsbeleid. Het Fonds belegt niet in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens. Controversiële wapens worden gedefinieerd als anti-persoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens, biologische wapens en kernwapens. Daarnaast worden bedrijven actief in de pornografie, gokken en bewapening uitgesloten. Ook sluit het Fonds beleggingen uit in landen waartegen bepaalde sancties van de Europese Unie of de Verenigde Naties zijn uitgevaardigd.

Het Fonds acht de maatschappelijke thema's die de basis vormen voor de Global Compact Principles zoals geformuleerd door de Verenigde Naties van groot belang. Deze thema's zijn milieurechten, arbeidsomstandigheden, fraude en corruptie, en milieu. Bedrijven worden gescreend op schendingen van deze UN Global Compact Principles. Bedrijven die deze principes schenden worden op de uitsluitingslijst geplaatst.

4.2.3 CO2-uitstoot

Het Fresh Active Equity Fund vindt het belangrijk om te promoten dat de CO2-uitstoot moet verminderen. Om deze reden heeft het Fonds ervoor gekozen om een gewogen gemiddelde CO2-uitstoot te promoten wat lager is dan de benchmark van het Fonds.

4.3 Fresh Fixed Income Fund

Het Fresh Fixed Income Fund classificeert als een niet duurzaam beleggingsfonds conform artikel 6 SFDR.

Het fonds bestaat voornamelijk uit bedrijfsobligaties. Dit zijn leningen die worden uitgegeven door een onderneming. Deze obligaties geven een hoger verwacht rendement dan een staatsobligatie, maar hebben dan ook een hoger risico. Het doel van dit fonds is rendementsoptimalisatie.

Bij het vaststellen van de beleggingsstrategie van het fonds wordt onder andere een duurzaamheidsanalyse gemaakt. Dit houdt in dat fysieke risico's, transitierisico's en reputatierisico's worden meegewogen bij het maken van beleggingsbeslissingen. Het fonds houdt echter geen rekening met mogelijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de beleggingsportefeuille. Om deze reden classificeert het fonds als een niet duurzaam beleggingsfonds.