
Product

Dit document betreft het Fresh Fixed Income Fund

31 december 2022

Samenvatting

Dit product promoot ecologische en sociale kenmerken en zal voor 5% sociaal duurzame beleggingen doen. 100% van de portefeuille is gehouden aan een uitsluitingslijst en zal op die manier ook een minima aan duurzaamheid bewerkstelligen. Het Fonds belegt in obligaties, MKB-financiering en in exportfinanciering. Deze vormen van beleggingen zullen allen aan minima van ESG-factoren worden getoetst. Alle beleggingen krijgen een ESG-score toegewezen die wordt besproken in de beleggingscommissie. Er wordt gebruik gemaakt van databronnen van verschillende aanbieders. Deze bieden een actueel en volledig beeld van de ESG-factoren waarmee een belegging te maken kan hebben. In de markt is echter nog niet alle informatie beschikbaar die nodig zou zijn om alle facetten van de SFDR en de EU Taxonomie aan te doen. Dit zorgt ervoor dat de mogelijkheden voor de Beheerder wat betreft E/S kenmerken worden beperkt. Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit product promoot ecologische/sociale kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaandeel duurzame beleggingen van 5% behelzen met een sociale doelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen met sociale ontwikkeling als kenmerk. Dit betekent dat bedrijven en/of overheden betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan sociale ontwikkeling. Deze activiteiten kunnen gekoppeld zijn aan een van de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. De Sustainable Development Goals die nagestreefd worden zijn: goede gezondheid en welzijn (SDG 3), betaalbare en schone energie (SDG 7) en duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11).

Het fonds hanteert daarnaast een uitsluitingsbeleid. Dit gaat over niet investeren in ondernemingen of landen die zich met controversiële activiteiten bezighouden of controversieel gedrag vertonen. Hier moet dan gedacht worden aan controversiële wapens. Controversiële wapens worden gedefinieerd als anti-persoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens en kernwapens. Het Fonds sluit ook beleggingen uit in landen waartegen bepaalde sancties van de Europese Unie of de Verenigde Naties van kracht zijn.

Een vast onderdeel in het beleggingsproces is de beoordeling van het ESG-profiel van een onderneming of land. Hierin zit ook de beoordeling van de governance(praktijken). Doordat dit een vast onderdeel in het beleggingsproces is, waarborgt dit dat ESG-risico's en kansen worden meegenomen in de analyse en in beoordeling van het rendements-risicoprofiel van een belegging.

Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie is gericht op het selecteren van obligaties en zakelijke leningen en het samenstellen van een portefeuille die blootstelling geeft aan de renteniveaus en de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen. Er

wordt gespreid belegd in internationale obligaties binnen het spectrum van kredietkwaliteit AAA tot NR, waarbij de focus ligt op bedrijfsobligaties. Er wordt gestreefd naar een gemiddelde kredietkwaliteit van BBB.

Een vast onderdeel in het beleggingsproces is de beoordeling van het ESG-profiel van een onderneming of land. Hierin zit ook de beoordeling van de governance(praktijken). Doordat dit een vast onderdeel in het beleggingsproces is, waarborgt dit dat ESG-risico's en kansen worden meegenomen in de analyse en in de beoordeling van het rendements- risicoprofiel van een belegging. Een belangrijk onderdeel voor de bepaling van het ESG-profiel is de ESG Risk Rating. Er zijn vijf verschillende ESG Risk Rating categorieën: negligible, low, moderate, high en severe. Bedrijven met een severe score lopen risico op negatieve materiële financiële gevolgen als gevolg van ESG-factoren. Bedrijven met severe scores worden actief gemonitord met een verbeterplan waar de titel 1 tot maximaal 5 jaar de tijd heeft om te verbeteren conform onze richtlijnen anders wordt de titel verkocht. Daarnaast mag maximaal 10% van de waarde van de portefeuille bestaan uit beleggingen in titels die een 'severe' score hebben toegewezen gekregen.

Bij factoren die voor de Risk Rating gebruikt worden kan gedacht worden aan factoren op gebied van transitie risico's (ecologisch), fysieke klimaatrisico's (ecologisch), water management (ecologisch), relatie met werknemers (social), diversiteit en inclusie (social), demografische veranderingen (social), incidenten en veiligheid (social), aandeelhouders en juridische structuur (governance), beleid ten aanzien van leverage (governance) en overtredingen van regelgeving (governance).

De huidige coverage bedraagt 65% waarbij we streven om binnen 5 jaar de coverage op minimaal 75% uit te laten komen. Hiermee wordt bedoeld dat 75% van de beleggingen in bedrijven zijn met een risk rating. De overige 25% heeft geen risk rating, hier wordt extra naar gekeken bij het beleggingsproces voordat besloten wordt deze bedrijven toe te voegen aan de portefeuille.

De risk rating kan zowel worden uitgevoerd op basis van interne research als externe research. ESG-factoren zijn een van de pijlers die de portefeuillemanagers gebruiken om een fundamentele score en beoordeling vast te stellen. Andere factoren die van belang zijn bij de fundamentele analyse zijn de marktpositie, strategie, financiële positie en bedrijfsstructuur.

Aandeel beleggingen

5% van de portefeuille wordt belegd in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Dit kunnen exportfinancieringen zijn, maar ook obligaties of MKB-financiering.

Verder wordt door 100% van de portefeuille de rest van ecologische en sociale kenmerken gevolgd, inzake het uitsluitingsbeleid. Ook heeft maximaal 10% van de portefeuille een 'severe' score in de zin van de ESG-rating. Indien een belegging die 'severe' score krijgt toegewezen, wordt verder onderbouwd waarom besloten wordt die belegging toch op te nemen in de portefeuille en wat de ESG-risico's zijn, alsmede een eventueel actieplan voor deze belegging.

Het Fonds bestaat verder voor een verschillend deel uit obligaties, MKB-leningen, derivaten en exportfinancieringen. Niet al deze beleggingen zijn direct. 98% van de portefeuille bestaat uit directe beleggingen.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Ecologische en sociale kenmerken van het fonds worden doorlopend gemonitord. Dit geldt voor de gehele levensduur van het fonds. Tweewekelijks worden de ESG scores en indicatoren doorlopen in de beleggingsvergadering van het fonds.

Methodologieën

Er worden verschillende indicatoren gebruikt om te meten of de te promoten kenmerken worden behaald. Zoals de ESG Risk Rating, percentage beleggingen met een severe score, export financieringen die specifiek product exporteren die bijdragen aan een SDG, percentage naar MKB leningen.

Databronnen en -verwerking

Tools en research die worden gebruikt zijn onder andere afkomstig van Bloomberg, Moody's, Sustainalytics en MSCI. Data wordt periodiek uit verschillende databronnen gehaald zodat met recente gegevens wordt gewerkt. Voor wat betreft de ESG Risk Ratings wordt gestreefd naar een coverage van minimaal 75%. Dit houdt in dat van minimaal 75% van de beleggingen in het Fonds voldoende ESG-informatie beschikbaar is om een inschatting van de ESG-scores te maken.

Methodologische en databeperkingen

Er kunnen verschillende beperkingen op gebied van methodiek en data voorkomen. Zo kan er voor (kleinere) bedrijven geen externe research beschikbaar zijn. Ook kan data verouderd zijn. Om deze beperkingen te mitigeren worden er steekproeven uitgevoerd om te kijken of relevante data goed wordt verzameld en worden er checks uitgevoerd of data bijgewerkt is. De methodiek om beleggingen te beoordelen op duurzaamheid en ESG wordt jaarlijks geëvalueerd.

Verder is op de markt ook nog niet alle data beschikbaar die een beleggingsinstelling zou willen hebben om alle facetten van de SFDR en de EU taxonomie aan te doen. Om dit te mitigeren is gekozen om als kenmerken vooral na te streven wat wel beschikbaar is als het aankomt op informatie.

Due diligence

De governance (praktijken ten aanzien van goed bestuur) factor behoort tot een van de ESG-factoren en is een van de pijlers die de portefeuillemanagers gebruiken om een fundamentele score en kredietbeoordeling vast te stellen. De factor governance wordt meegenomen in een beleggingsproces door te kijken naar verschillende factoren op het gebied van goed bestuur en governance. Dit kan bijvoorbeeld door te kijken naar hoe transparant een bedrijf is over zijn bestuur en beslissingsproces, hoe het omgaat met aandeelhouders en andere stakeholders, en of er voldoende mogelijkheden zijn voor aandeelhouders om invloed uit te oefenen op de gang van zaken binnen het bedrijf. Om deze factoren te wegen in een beleggingsbeslissing, wordt bijvoorbeeld gekeken naar de hoeveelheid en kwaliteit van de informatie die het bedrijf beschikbaar stelt over de governance. Is een bedrijf transparant over zijn governance, communiceert het goed met zijn stakeholders en is het in staat om zich aan te passen aan veranderende omstandigheden, dan kan dit een positief teken zijn voor zijn governance en kan dit meegenomen worden in een beleggingsbeslissing.

Referentiebenchmark

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark om de duurzame kenmerken te monitoren.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Indien u een klacht heeft over het product of over het gedrag van de ontwikkelaar ervan of van een persoon die product verkoopt of adviseert, kunt u schriftelijk een klacht indienen bij de Beheerder OHV Institutional Asset

Management B.V., Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam of via het online contactformulier op www.freshfunds.nl. U kunt ook telefonisch contact opnemen via + 31(0) 20 5040 444 of een email sturen naar info@freshfunds.nl.

Andere nuttige informatie

Voor aanvullende informatie over dit product is aanbevolen vooraf kennis te nemen van het Kennismakingspakket. Deze is beschikbaar via www.freshfunds.nl of op aanvraag. Op de website kunt u onder andere het prospectus, de statuten, de voorwaarden, het maandoorzicht en het jaarverslag raadplegen.