
Product

Dit document betreft het Fresh Dutch SME Fund.

Samenvatting

Dit Fonds is een fonds in de zin van artikel 8 van de SFDR. Dit Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar doet geen minimumaantal duurzame beleggingen. Dit Fonds richt zich voornamelijk op SDG 8 van de VN. De ecologische en sociale kenmerken binnen dit Fonds worden voor 100% van het Fonds, dat in zijn volledigheid bestaat uit leningen aan MKB'ers in Nederland, toegepast.

Verder hanteert dit Fonds een kleurenstrategie, waarmee de ESG score van de Doelondernemingen wordt aangeduid. De Beheerder gaat met de Doelondernemingen hierover jaarlijks in gesprek. Een doel van deze gesprekken is het verbeteren van de ESG-omstandigheden bij de Doelondernemingen. Het Fonds moet een minimaal aantal donkergroene beleggingen bevatten en een maximaal aantal grijze beleggingen. Vooralsnog worden die percentages bepaald naar aanleiding van hoeveelheid leningen in de portefeuille. In de toekomst zal zowel de waarde van de beleggingen, als de hoeveelheid worden meegenomen.

Het Fonds kan zich niet baseren op een index als referentiebenchmark, nu de fondsenmarkt voor MKB-leningen dusdanig beperkt is, dat er geen index beschikbaar is die kan worden aangewezen hiervoor.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds richt zich voornamelijk op doel 8 van de 17 *Sustainable Development Goals* van de Verenigde Naties. Om ervoor te zorgen dat de eventuele banen die worden gecreëerd bij Doelondernemingen, ook aan doel 8 van de *Sustainable Development Goals* bijdragen, hanteert de Beheerder een streng beleid ten aanzien van de Doelondernemingen.

Daarnaast hanteert het Fonds minimumwaarborgen op het gebied van ESG, door middel van een kleurenbeleid, waarin in brede zin ESG wordt meegenomen bij de beoordeling.

Beleggingsstrategie

De Beheerder gelooft dat ondernemingen die streven naar een significante verbetering van hun ESG-profiel, waarschijnlijk ook hun potentieel om bovengemiddeld te presteren verhogen.

De Beheerder (via Voordegroei) 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 ondernemingen waarin wordt belegd,

worden per bedrijf individueel beoordeeld. Op basis van de ESG-analyse vormen we een oordeel over de kwaliteit van het ESG-profiel van een bedrijf.

Naast ESG integratie in het beleggingsproces stelt het Fonds een lijst op van uitgesloten bedrijven aan de hand van het uitsluitingsbeleid. Het Fonds gaat niet in zee met Doelondernemingen die de volgende kenmerken hebben of actief zijn in de volgende sectoren:

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

Als onderdeel van het proces wordt elke ondernemer fysiek bezocht, gebaseerd op zowel de kwantitatieve en de kwalitatieve analyse wordt een "kleur" gegeven.

Binnen de strategie zit een limiet op de verschillende "kleuren van de duurzame classificatie". Het kredietcomité waarborgt dat deze limieten niet worden overschreden. Maximum percentage van "grijze leningen" is 15%, maximum percentage van "lichtgroene leningen" is 50%. Het minimum percentage van "donkergroene leningen" is 50%.

Aandeel beleggingen

Er wordt gewerkt met een kleurenverdeling waarbij donkergroen heeft meest ESG is en grijs met minst ESG. de limieten zijn als volgt: Maximum percentage grijs 15% Maximum percentage lichtgroen 50% Minimum percentage donkergroen 50%. Voor de gehele portefeuille gelden de minimum waarborgen die bijdragen aan SDG 8 (het generen van extra banen). Hiervoor geldt een minimale allocatie van 100%.

Verder bestaat 100% van de portefeuille uit leningen aan MKB'ers. Het zelfde soort beleid kan dus worden gevoerd op al deze leningen, zij het met verschillen tussen de wijze van beoordeling bij iedere individuele lening.

Op dit moment is de kleurenverdeling als volgt:

Gebaseerd op de waarde in euro's van de portefeuille is 4,80% van de portefeuille grijs, 26,75% van de portefeuille lichtgroen en 68,46% van de portefeuille donkergroen.

Gebaseerd op het aantal leningen in de portefeuille is 10,26% van de portefeuille grijs, 30,77% van de portefeuille lichtgroen en 58,97% van de portefeuille donkergroen.

In beide wijze van het onderverdelen van percentages in kleur, voldoet het Fonds aan haar eigen richtlijn. Ongeacht dit gegeven streeft de Beheerder ernaar op individueel niveau de Doelondernemingen te bewegen naar een meer duurzame classificatie. Dus met grijs en lichtgroen beoordeelde Doelondernemingen wordt besproken hoe zij kunnen bewegen naar een meer duurzame classificatie.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Eens per jaar wordt gesproken met de Doelondernemingen. Hier wordt zowel de kleur van de duurzame classificatie als de banencreatie besproken. Als dit niet in positieve mate is veranderd, of is verslechterd zal worden besproken hoe dit verbeterd kan worden. De beheerder van het Fonds doet dit dedegen en zal bij de Doelondernemingen aandringen op verbetering van de ESG-score en waar mogelijk het creëren van goede banen.

Aan de hand van de gekozen indicatoren wordt vervolgens gemonitord, ten opzichte van het jaar ervoor, hoe de banencreatie en duurzaamheid ervoor staat.

Methodologieën

De gehanteerde methodologieën zijn gebaseerd op de indicatoren die worden gebruikt. De Beheerder moet vertrouwen op de informatie die zij krijgt van de bedrijven. Wat vervolgens met de informatie wordt gedaan kan per geval verschillen. Er zijn verschillende sectoren waarin het fonds actief is. Per Doelonderneming wordt naar de sector gekeken en naar de grootte van de onderneming. Samen met andere factoren wordt vervolgens gekeken hoe het bedrijf zich kan verbeteren op het gebied van ESG.

Verder is voor dit soort fondsen geen duurzame benchmark beschikbaar. Het Fonds is uniek in haar soort. Er is dus geen index aangewezen om de duurzaamheid van het fonds te toetsen. De Beheerder vertrouwt op haar eigen systeem en haar eigen beoordelingskracht.

Databronnen en -verwerking

Voor databronnen geldt een soortgelijk verhaal als het bovenstaande. De databronnen zijn de Doelondernemingen. Iedere onderneming wordt bij aanvang opgezocht en wordt jaarlijks geëvalueerd op het gebied van duurzaamheid. De data wordt bijgehouden en besproken binnen het kredietcomité. Op basis van de data wordt besloten wat kan worden verbeterd bij de Doelonderneming.

Methodologische en databeperkingen

Zoals eerder al is gezegd is de Beheerder beperkt tot de data die zij krijgt van de Doelondernemingen. Er is geen marktbrede index op het gebied van duurzaamheid. Ook is ieder bedrijf uniek, dat maakt schaalvergroting met betrekking tot data lastig.

Due diligence

De Beheerder voert het due diligence uit op zowel subjectieve als objectieve basis. Voor het subjectieve gedeelte gaat de Beheerder op bezoek bij de Doelonderneming. Hier bekijkt de Beheerder wat voor persoon aan de leiding is bij de Doelonderneming. Bij dit subjectieve gedeelte worden zowel ESG-factoren als financiële aspecten meegewogen.

Dit gebeurt ook bij het objectieve gedeelte van de due diligence. Op financieel vlak worden hier onder meer de jaarcijfers, prognoses en voorraadlijsten meegenomen. Op ESG-vlak wordt gekeken naar de (kwaliteit van de) banen die bij de Doelonderneming vergeven zijn en naar eventuele ESG-hazards.

De due diligence wordt per lening geëvalueerd door het Krediet Comité. Jaarlijks wordt de due diligence van de leningen steekproefsgewijs door de accountant (Baker Tilly) getoetst.

Referentiebenchmark

Er is voor dit Fonds geen referentiebenchmark aangewezen, nu dit Fonds een vrij uniek product is en er geen marktbrede index is om als referentiebenchmark aan te wijzen.

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 onder andere het prospectus, de statuten, de voorwaarden, het maandoorzicht en het jaarverslag raadplegen.