

Nieuw in Nederland: beleggingsfonds met succesvolle mkb-bedrijven



Nederland heeft een nieuw beleggingsfonds, dat zich richt op Nederlandse mkb-bedrijven. Daarmee heeft dit Fresh Dutch SME Fund een primeur. Niet eerder was er een fonds dat zich helemaal richt op deze grote groep bedrijven en waar zowel particulieren als professionele partijen in kunnen investeren.

Jarenlang hebben ze eraan gewerkt. Nu het eindelijk zover is, kan Bart Vemer van OHV Institutional Asset Management met trots zeggen dat ons land er een bijzonder beleggingsproduct bij heeft. Het verstrekken van leningen via een verhandelbaar fonds aan Nederlandse mkb-bedrijven, dat was tot nu toe niet mogelijk. Dat verandert met de introductie van het Fresh Dutch SME Fund, een gezamenlijk initiatief van Voordegroei, De Goudse en OHV. Een gamechanger? Ja, zegt Vemer onmiddellijk.

"Het is het eerste beleggingsfonds waarin zowel particulieren als professionele partijen kunnen beleggen. Dan moet je denken aan verzekeraars en vermogensbeheerders. Om toch in mkb-bedrijven te kunnen beleggen moest je tot nu toe per onderneming een lening afsluiten. Voor grote partijen is het te bewerkelijk om in relatief kleine mkb-leningen te beleggen, met als gevolg dat zij dit marktsegment nog niet hebben betreden. Particulieren doen dit al wel, maar zitten aan de lening vast totdat die is afgelost. Daarnaast moeten particulieren zelf zorgen voor voldoende spreiding in hun portefeuille. Het nieuwe Fresh Dutch SME Fund lost dit op. Hiermee bieden we de mogelijkheid om te beleggen in een gespreide portefeuille met mkb-leningen, die bovendien verhandelbaar is. Zo wordt een illiquide assetclass ineens een meer liquide assetclass, waar je maandelijks in- en uit kunt stappen. Dat is echt nieuw in Nederland."

In wat voor bedrijven wordt het geld belegd?

"Dat is heel gevarieerd. Het kan een snelgroeiende scale-up zijn, met een bewezen technologie die op weg is zijn afzetmarkt te vergroten. Dan is de financiering nodig om te expanderen naar het buitenland of personeel aan te trekken. Maar zo verstrekt het fonds bijvoorbeeld ook leningen aan bedrijven die al tientallen jaren bestaan en willen uitbreiden. Zij gebruiken het geld dan voor een nieuwe bedrijfshal of een sales-organisatie in een ander land."

En kijken jullie daarbij ook naar spreiding?

"Dat doen we zeker. Uitgangspunt van het fonds is dat er maximaal 30% wordt belegd in 1 sector. Zo beperken we de risico's. Verder is het van belang dat het bedrijf minimaal 2 jaar bestaat, cashflowpositief is en hier in Nederland is gevestigd. Dit zijn harde voorwaarden die we stellen aan elke bedrijfslening."

Een nieuw beleggingsproduct ontwikkelen en lanceren. Daarvoor gelden in Nederland strenge regels. Zo'n 4 jaar zijn de initiatiefnemers bezig geweest met de introductie van het Fresh Dutch SME Fund. In de Verenigde Staten zijn fondsen die zich richten op mkb-bedrijven al langer actief, maar in Nederland is het een gebied dat nog ontgonnen moet worden. Daarover zijn uitvoerige gesprekken gevoerd met de AFM. Het fonds opereert onder AFM licentie via een zogenaamde AIFMD vergunning. Andere fondsen volgen deze route niet en werken met hoge minimale instapbedragen. Nu de AFM haar fiat heeft gegeven, is de weg vrij gemaakt voor het opbouwen van een beleggingsportefeuille met goed presterende mkb-bedrijven. Bart Vemer ziet al veel interesse uit de markt.

"Steeds meer vermogende particulieren én grote beleggers zijn op zoek naar manieren om geld te laten renderen. Met de historisch lage rentestanden is dat vandaag de dag niet eenvoudig. Beleggen in hypotheek is een fenomeen dat we al langer kennen in Nederland, dit is het vervolg daarop. Vanaf nu is ook het beleggen in Nederlandse mkb-leningen mogelijk geworden."



Betekent dit ook een hoger risico?

"Of het nu gaat om aandelen, obligaties of mkb-leningen, beleggen gaat altijd gepaard met een zeker risico. Waar het om gaat is dat je een manier vindt om die risico's zo beperkt mogelijk te houden. Als het gaat om het selecteren van mkb-leningen, dan hebben wij hier al jarenlang ervaring mee. De startups slaan we over, er worden enkel leningen verstrekt aan bedrijven die minimaal 2 jaar bestaan. Bovendien streven we naar een dekkingspercentage van 80%. Als er vanuit het fonds een lening wordt verstrekt van 1 miljoen euro, dan staan daar dus 800.000 euro aan zekerheden tegenover. Dat kan een voorraad zijn, een persoonlijke borgstelling van de ondernemer of de hypotheek op een pand."

Hoeveel geld zit er over een jaar in het fonds?

"Het is een zogeheten open end fund, wat betekent dat we ongelimiteerd kunnen doorgroeien. Voor 2021 verwachten we in ieder geval een bedrag van 50 miljoen euro te kunnen plaatsen. De belangstelling zien we uit verschillende hoeken, van zowel particulieren als professionele beleggers. Vermogensbeheerders laten ons weten dat veel mensen op zoek zijn naar een manier om hun spaargeld te laten renderen. Naast de bekende beleggingscategorieën hebben ze er nu een interessante mogelijkheid bij. Eén waarmee ze al vanaf 1 euro kunnen instappen. En grote professionele partijen krijgen met het Fresh Dutch SME Fund eindelijk de mogelijkheid om te beleggen in succesvolle mkb-bedrijven, iets waar ze lang naar uitgekeken hebben."

Het Fresh Dutch SME Fund is open voor inschrijving en gaat vanaf 1 januari van start. Meer informatie vind je op <https://www.freshfunds.nl/fresh-dutch-sme-fund/>

