

Duurzaamheidsinformatie

INLEIDING

Dit document is opgesteld volgens de EU-verordening 2019/2088 van 27 november 2019 *on sustainability-related disclosures in the financial services sector*.

De EU-verordening heeft als doel het voorkomen van *greenwashing* door financiële instellingen, dat wil zeggen het onterecht of te gemakkelijk gebruiken van het label “duurzaam” voor financiële producten. Met “duurzaamheid” wordt in EU-verordening overigens zowel ecologische als sociale duurzaamheid bedoeld. De verordening schrijft precies voor welke duurzaamheidsinformatie dient te worden verstrekt en welke definities daarbij dienen te worden gehanteerd.

Op basis van de EU-verordening kunnen beleggingsfondsen in drie categorieën worden verdeeld: fondsen die geen rekening houden met duurzaamheid (“artikel 6 fondsen”), producten die wél rekening houden met duurzaamheid door met name de negatieve duurzaamheidsimpact te beperken (“artikel 8 fondsen”) en fondsen die nadrukkelijk een positieve bijdrage willen leveren aan duurzaamheid, de “artikel 9” fondsen. Vanzelfsprekend zijn de eisen die aan deze laatste categorie worden gesteld het meest verstrekkend.

Fair Factory Development Fund I Coöperatief U.A. streeft er naar een positieve bijdrage te leveren aan de sociaal-economische ontwikkeling van Afrikaanse en Aziatische landen. Met deze uitgesproken focus op het realiseren van positieve impact, kwalificeert het Fonds zich als een zogenaamd artikel 9 fonds.

In dit document worden de volgende definities gehanteerd:

‘Fair Factory Development Fund’ of ‘Fonds’	Fair Factory Development Fund I Coöperatief U.A.
‘Fondsbeheerder’	Incluvest Management Services B.V.
‘Principal Adverse Impact’	Significant schadelijke duurzaamheidseffecten, zoals gedefinieerd in de SFDR
‘SFDR’	EU regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector

SAMENVATTING

Fair Factory Development Fund streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het Fonds draagt hieraan bij door te investeren in bedrijven in Afrika en Azië die primaire landbouwproducten verwerken tot voedingsmiddelen en andere natuurlijke producten. Hiermee helpt het fonds minder ontwikkelde landen om meer toegevoegde waarde te creëren met exporteerbare producten en minder afhankelijk te worden van geïmporteerde voedingsproducten. Dit draagt vervolgens bij aan het creëren van banen, voedselzekerheid, inkomen voor kleine boeren en duurzaam bewerkte landbouwgrond.

Fair Factory Development Fund levert Hiermee een bijdrage aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's):



Binnen de categorie van “artikel 9 fondsen” onderscheidt de SFDR investeringsstrategieën met sociale en met milieudoelstellingen. Binnen deze classificatie heeft Fair Factory Development Fund een sociale doelstelling. De investeringen van het Fonds kunnen niet worden afgestemd op de EU-taxonomie (lijst met duurzaamheidsdefinities) omdat deze momenteel alleen betrekking heeft op milieudoelstellingen.

Het restrictieve duurzaamheidsbeoordelingsproces zorgt ervoor dat de Fonds-portefeuille uitsluitend bestaat uit deelnemingen in of financieringen aan bedrijven die naar de aard van hun kernactiviteiten bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds en daaraan geen ernstige afbreuk doen.

Bij de beoordeling van mogelijke nieuwe Fonds-investeringen wordt rekening gehouden met Principal Adverse Impact. De data om deze negatieve duurzaamheidseffecten te kunnen meten zijn echter vaak slechts beperkt aanwezig. De Fondsbeheerder ziet het onder meer als haar rol om de bedrijven gedurende de looptijd van de investering te helpen deze data op systematische wijze te verzamelen en te analyseren.

Het Fonds investeert niet in bedrijven waarvan bekend is dat zij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, schenden. In de praktijk zijn de bedrijven waarin het Fonds investeert niet of onvoldoende bekend met deze richtlijnen. De Fondsbeheerder ziet het onder meer als haar rol om de bedrijven gedurende de looptijd van de investering te helpen deze richtlijnen, voor zover van toepassing, onderdeel te maken van strategie en beleid.

De duurzaamheidsbeoordeling maakt deel uit van het *due diligence* onderzoek dat door de Fondsbeheerder wordt uitgevoerd. Duurzaamheidsaspecten maken onderdeel uit van de investeringsvoorstellen die door de Fondsbeheerder aan de onafhankelijke investeringscommissie ter beoordeling worden voorgelegd.

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid worden deelnemingen beoordeeld op goed bestuur en ethisch gedrag; een streng KYC-proces dat gericht is op sancties, signalen van corruptie en de aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's).

De voortgang van de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt gemonitord door Fondsbeheerder. De impact-data worden door de Fondsbeheerder rechtstreeks verzameld bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen worden externe bronnen gebruikt voor het berekenen en rapporteren van de impact.

De ontvangen data worden niet door onafhankelijke derden geverifieerd. De kosten daarvan worden te hoog geacht. De Fondsbeheerder vertrouwt erop dat de aangeleverde data juist zijn en zal alleen bij gereede twijfel besluiten een audit te laten uitvoeren om dit vast te stellen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Het Fonds maakt echter wel zoveel mogelijk gebruik van de [IRIS impact-indicatoren en definities](#) van GINN – Global Impact Investing Network. Hierdoor kunnen de resultaten van het Fonds in de toekomst mogelijk met die van andere fondsen worden vergeleken.

GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN HET BEHALEN VAN DE DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Alle investeringen van het Fonds moeten voldoen aan de expliciete duurzaamheidsdoelstelling. Dat betekent automatisch dat activiteiten en sectoren waarvan bekend is dat deze ernstige schade berokkenen aan mens en milieu zijn uitgesloten.

Binnen de sector waarin het Fonds wél actief is – de landbouwgerelateerde verwerkende industrie – kunnen echter weldegelijk praktijken voorkomen die strijdig zijn met de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds. Daarom wordt door de Fondsbeheerder uitvoerig en langdurig *due diligence* verricht die onder meer bestaat uit interviews met aandeelhouders, directie, werknemers, boeren en andere stakeholders. Ook worden referenties nagetrokken bij derden, zoals de Nederlandse ambassade in het betreffende land, (relaties van) Woord en Daad, en collega-investeerders die in hetzelfde land actief zijn.

Daarnaast screent de Fondsbeheerder de bedrijven waarin het investeert, alsook de belangrijkste aandeelhouders en uiteindelijk belanghebbenden (UBOs) op vermelding op internationale sanctielijsten, de aanwezigheid van politiek prominente personen en slechte pers.

Waar het gaat om het risico van moderne slavernij en kinderarbeid, wordt gecontroleerd of de specifieke combinatie van het betreffende land en landbouwgewas voorkomt op de [risicolijst van de USDA](#). In dat geval zal daar tijdens de *due diligence* specifieke aandacht aan worden besteed.

Daarnaast houdt het Fonds rekening met de volgende aspecten van (potentiële) Principal Adverse Impact:

1. Broeikasgassen (scope 1 en 2)
2. Watergebruik
3. Afval
4. Biodiversiteit en landbouwmethodes
5. Werknemersrechten
6. Corruptie en omkoping

Omdat het Fonds investeert in midden-en kleinbedrijf in lage- inkomenslanden, kunnen sommige aspecten van Principal Adverse Impact niet of onvoldoende worden gemeten. De Fondsbeheerder ziet het onder meer als haar rol om de bedrijven gedurende de looptijd van de investering te helpen deze data op systematische wijze te verzamelen en te analyseren.

In de aandeelhoudersovereenkomsten die het Fonds sluit met de bedrijven waarin het investeert, wordt bepaald dat het bedrijf zich houdt aan Responsible Business Principles, die onder meer betrekking hebben op kinderarbeid, lonen, integriteit, werknemersrechten, milieu-risico's en interne controlesystemen.

Het Fonds investeert niet in bedrijven waarvan bekend is dat zij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, schenden. In de praktijk zijn de bedrijven waarin het Fonds investeert niet of onvoldoende bekend met deze richtlijnen. De Fondsbeheerder ziet het onder meer als haar rol om de bedrijven gedurende de looptijd van de investering te helpen deze richtlijnen, voor zover van toepassing, onderdeel te maken van strategie en beleid.

Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt de kans geminimaliseerd dat de Fonds-portefeuille bedrijven omvat die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds.

DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het Fonds heeft de volgende beleggingsdoelstelling:

Het Fonds investeert in bedrijven in Afrika en Azië die primaire landbouwproducten verwerken tot voedingsmiddelen en andere natuurlijke producten. Hiermee helpt het fonds minder ontwikkelde landen om meer toegevoegde waarde te creëren met exporteerbare producten en minder afhankelijk te worden van geïmporteerde voedingsproducten. Dit draagt vervolgens bij aan het creëren van banen, voedselzekerheid, inkomen voor kleine boeren en duurzaam bewerkte landbouwgrond.

BELEGGINGSSTRATEGIE

Het Fonds investeert in bedrijven die primaire landbouwproducten verwerken tot voedingsmiddelen of andere producten van natuurlijk materiaal. Het Fonds verstrekt hoofdzakelijk risicodragend kapitaal, waarmee het minderheidsbelangen verwerft. Op basis van dit belang treedt de Fondsbeheerder vaak toe tot het (niet-uitvoerende deel van) het bestuur van een bedrijf. Hierdoor is de Fondsbeheerder in staat om van dichtbij de duurzaamheidsprestaties van het bedrijf te monitoren en tevens te zorgen dat duurzaamheid een belangrijke plaats op de agenda behoudt.

Het Fonds investeert in de uitbreiding van de productiecapaciteit van bedrijven. Hiermee stelt het bedrijven in staat te groeien en daarmee meer positieve impact te realiseren. Het Fonds investeert soms ook in de verduurzaming van het productieproces, waardoor negatieve milieu-impact wordt verminderd.

De beoogde duur van een investering is circa zeven jaar. Gedurende deze periode streeft de Fondsbeheerder ernaar om met het ondernemingsbestuur de positieve duurzaamheidsimpact te vergroten en de negatieve impact (Principal Adverse Impact) zoveel mogelijk te reduceren. Hierbij wordt ook de samenwerking gezocht met stichting Woord en Daad, de strategische partner van de Fondsbeheerder. Waar mogelijk worden projecten ontwikkeld voor en met stakeholders (zoals kleinschalige boeren) die deze doelstelling helpen te realiseren. Specifieke Woord en Daad programma's zijn bijvoorbeeld Inclusive Agribusiness Development en Job Booster.

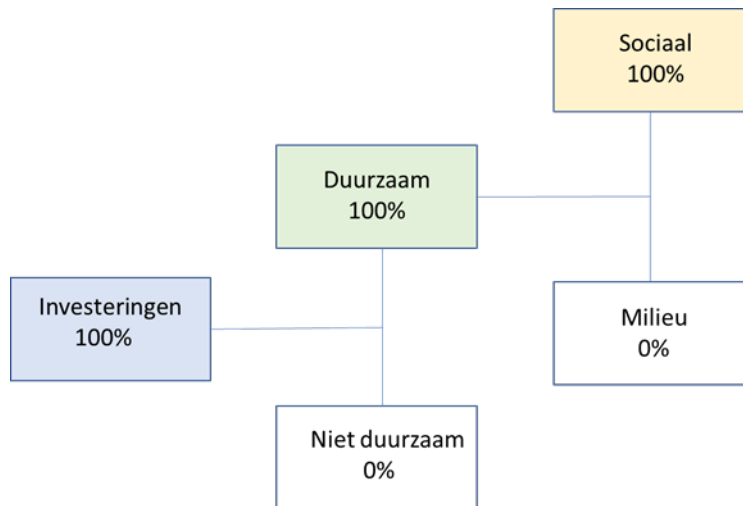
Gedurende de looptijd van de investering zal de Fondsbeheerder tevens een bijdrage leveren aan het verder ontwikkelen van milieu- en sociaal beleid, waar mogelijk in overeenstemming met internationale richtlijnen zoals OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

AANDEEL BELEGGINGEN

Vanwege de expliciete duurzame beleggingsdoelstellingen wordt het Fonds door Incluvest Management Services B.V. geassocieerd als een artikel 9 product onder de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR. De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging.

Binnen de categorie van "artikel 9 fondsen" onderscheidt de SFDR investeringsstrategieën met sociale en met milieudoelstellingen. Binnen deze classificatie heeft Fair Factory Development Fund een sociale doelstelling.

De investeringen van het Fonds kunnen niet worden afgestemd op de EU-taxonomie (lijst met duurzaamheidsdefinities) omdat deze momenteel alleen betrekking heeft op milieudoelstellingen. Zodra een sociale EU-taxonomie beschikbaar is, zal het Fonds bepalen in welke mate de investeringen in lijn zijn met de dan geldende EU-taxonomie.



MONITORING VAN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

De Fondsbeheerder monitort op continue basis de duurzaamheidsprestaties van de bedrijven waarin het Fond investeert. Dit gebeurt door:

- het periodiek opvragen van schriftelijke informatie, door middel van duurzaamheids-enquêtes (ten minste eenmaal per jaar);
- het regelmatig voeren van gesprekken met het management;
- het deelnemen in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen.

Het Fonds heeft een Raad van Advies en een Investeringscommissie die ieder in hun eigen rol toetsen of het Fonds zich houdt aan haar duurzaamheidsdoelstelling.

METHODOLOGIEËN

Het Fonds heeft een eigen methodologie ontwikkeld om de beoogde impact te meten: het 4F- model. Het model beoordeelt de impact op vier niveaus, aan de hand van in totaal vijf indicatoren. Met uitzondering van indicator FFDF 01 (voedingsporties) zijn alle indicatoren afkomstig uit de [IRIS Catalogue of Metrics](#) van GINN – Global Impact Investing Network

Impact niveau	Beoogde impact	Indicator	(IRIS) code	Eenheid
F1 - Factory	Creëren van industriële werkgelegenheid	Werknemers met een schriftelijk contract	OI8358	#
F2 - Food	Verbeteren van voedselzekerheid	Voedingsporties	FFDF 01	#
F3 - Farmers	Verbeteren van de inkomenszekerheid van kleinschalige boeren	Betalingen aan kleinschalige boeren	PI7852	EUR
		Individuele leveranciers: kleinschalige boeren	PI9991	#
F4 - Fields	Het behouden danwel verbeteren van bodemvruchtbaarheid en daarmee van klimaatweerbaarheid.	Duurzaam beheerde landbouwgrond (indirect gecontroleerd).	PI6796	hectare

Definitie indicatoren

PI7852	Totale waarde van de betalingen aan kleinschalige boeren die gedurende de verslagperiode producten hebben geleverd aan het bedrijf.
PI9991	Aantal kleinschalige boeren die gedurende de verslagperiode producten hebben geleverd aan het bedrijf.
FFDF 01	Aantal porties voeding: hoeveelheid geproduceerd product gedeeld door een gemiddelde hoeveelheid benodigd voor één voedingsportie.
OI8358	Aantal werknemers (vast en tijdelijk) met een schriftelijk contract.
PI6796	Oppervlakte landbouwgrond (indirect gecontroleerd, dwz niet in eigendom) met een duurzame teeltwijze

DATABRONNEN EN -VERWERKING

De impact-data worden door de Fondsbeheerder rechtstreeks verzameld bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen worden externe bronnen gebruikt voor het berekenen en rapporteren van de impact.

De ontvangen data worden niet door onafhankelijke derden geverifieerd. De kosten daarvan worden te hoog geacht.

Maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen

De Fondsbeheerder beoordeelt of de ontvangen data aannemelijk zijn. In de eerste plaats wordt getoetst of de data in verhouding zijn met de financiële kengetallen. Zo is een sterke toename van het aantal kleinschalige boeren niet logisch als niet ook de omzet van het bedrijf sterk is gestegen. In de tweede plaats beoordeelt de Fondsbeheerder of de ontvangen data consistent zijn met eerder ontvangen data. Zo nodig zal de Fondsbeheerder in overleg treden met het bedrijf voor een nadere verklaring over de verkregen data. In het uiterste geval kan de Fondsbeheerder besluiten een externe audit te laten uitvoeren.

Het aandeel van de data die een schatting zijn

Vier van de vijf hiervoor genoemde impact-indicatoren uit het F4-model zijn gebaseerd op werkelijke resultaten. Alleen de indicator voor geproduceerde porties voeding (FFDF 01) is gebaseerd op schattingen.

METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN

De belangrijkste uitdagingen met betrekking tot de van de bedrijven verzamelde data betreffen:

- de data worden niet op systematische vastgelegd;
- sommige data - met name die Principal Adverse Impact betreffen – zijn (nog) niet aanwezig.

De Fondsbeheerder ziet het als haar rol om de bedrijven te helpen bij het op meer systematische wijze vastleggen en analyseren van impact-data.

DUE DILIGENCE

De duurzaamheidsbeoordeling maakt deel uit van het *due diligence*-onderzoek dat door de Fondsbeheerder wordt uitgevoerd.

Dit onderzoek bestaat onder meer uit interviews met aandeelhouders, directie, werknemers, boeren en andere stakeholders. Ook worden referenties nagetrokken bij derden, zoals de Nederlandse ambassade in het betreffende land, (relaties van) Woord en Daad, en collega-investeerdere die in hetzelfde land actief zijn.

Daarnaast screent de Fondsbeheerder de bedrijven waarin het investeert, alsook de belangrijkste aandeelhouders en uiteindelijk belanghebbenden (UBOs) op vermelding op internationale sanctielijsten, de aanwezigheid van politiek prominente personen en slechte pers.

Waar het gaat om het risico van moderne slavernij en kinderarbeid, wordt gecontroleerd of de specifieke combinatie van het betreffende land en landbouwgewas voorkomt op de [risicolijst van de USDA](#). In dat geval zal daar tijdens de *due diligence* specifieke aandacht aan worden besteed

Duurzaamheidsaspecten maken onderdeel uit van de investeringsvoorstellen die door de Fondsbeheerder aan de onafhankelijke investeringscommissie ter beoordeling worden voorgelegd.

ENGAGEMENTBELEID

Het Fonds volgt een actieve aandeelhouders-strategie. Vaak treedt de Fondsbeheerder toe tot het (niet-uitvoerende deel van) het bestuur van een bedrijf. Hierdoor is de Fondsbeheerder in staat om het duurzaamheidsbeleid in directe dialoog met het management en de mede-aandeelhouders aan de orde te stellen. Daarbij streeft de Fondsbeheerder er naar om de positieve duurzaamheidsimpact te vergroten en de negatieve impact (Principal Adverse Impact) zoveel mogelijk te reduceren. Hierbij wordt ook de samenwerking gezocht met stichting Woord en Daad, de strategische partner van de Fondsbeheerder.

BEHALEN VAN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Het Fonds maakt geen gebruik van een referentie-benchmark om de voortgang van de duurzame beleggings- doelstelling te meten, aangezien er momenteel geen geschikte benchmark beschikbaar is.

Het Fonds maakt echter wel zoveel mogelijk gebruik van de [IRIS impact-indicatoren en definities](#) van GINN – Global Impact Investing Network. Hierdoor kunnen de resultaten van het Fonds in de toekomst mogelijk met die van andere fondsen worden vergeleken.

Tenminste eenmaal per jaar rapporteert het Fonds over de duurzaamheidsprestaties van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd.