



## Beleid Duurzaam Beleggen OHV

*31 december 2022*

|   |           |
|---|-----------|
| <b>HOOFDSTUK 1 INLEIDING EN WETTELIJK KADER</b>                             | <b>2</b>  |
| 1.1 VISIE DUURZAAMHEID OHV  | 2         |
| 1.2 WETTELIJK KADER   | 2         |
| 1.3 ONTWIKKELINGEN  | 3         |
| <b>HOOFDSTUK 2 DUURZAAMHEIDSRISICO'S</b>                                    | <b>4</b>  |
| 2.1 IDENTIFICATIE   | 4         |
| 2.2 KLIMAATRISICO'S   | 5         |
| 2.3 ANDERE DUURZAAMHEIDSRISICO'S  | 5         |
| 2.4 OVERZICHT DUURZAAMHEIDSRISICO'S   | 6         |
| 2.5 KENMERKEN VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S                                     | 7         |
| 2.6 IMPACT DUURZAAMHEIDSRISICO'S OP ANDERE RISICOCATEGORIEËN                | 7         |
| 2.7 RISICOMANAGEMENTFUNCTIE   | 7         |
| 2.8 COMPLIANCEFUNCTIE   | 8         |
| <b>HOOFDSTUK 3 INTEGRATIE DUURZAAMHEIDSRISICO'S</b>                         | <b>9</b>  |
| 3.1 PRODUCTNIVEAU   | 9         |
| 3.2 ENTITEITNIVEAU  | 10        |
| <b>HOOFDSTUK 4 CLASSIFICATIE DUURZAAMHEIDSKENMERKEN SFDR</b>                | <b>11</b> |
| 4.1 NIET-DUURZAME PRODUCTEN   | 11        |
| 4.2 PRODUCT DAT DUURZAME KENMERKEN PROMOOT                                  | 11        |
| 4.3 PRODUCT MET ALS DOELSTELLING DUURZAAM TE BELEGGEN                       | 11        |
| 4.4 ECOLOGISCH DUURZAME BELEGGINGEN IN DE ZIN VAN DE TAXONOMIEVERORDENING   | 12        |
| <b>HOOFDSTUK 5 SFDR CLASSIFICATIE BELEGGINGSPORTEFEUILLES OHV</b>           | <b>13</b> |
| 5.1 FONDSSENPORTEFEUILLE  | 13        |
| 5.2 DUURZAME MODELPORTEFEUILLE  | 14        |
| 5.3 MAATWERKPORTEFEUILLE  | 15        |
| <b>HOOFDSTUK 6 DUURZAAM BELONINGSBELEID</b>                                 | <b>16</b> |
| <b>HOOFDSTUK 7 VERKLARING ONGUNSTIGE EFFECTEN DUURZAAMHEIDSFACTOREN</b>     | <b>17</b> |
| <b>BIJLAGE I – UITGEBREIDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE FONDSSENPORTEFEUILLE</b> | <b>18</b> |
| <b>BIJLAGE II – UITGEBREIDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE MODELPORTEFEUILLE</b>   | <b>22</b> |

## *Hoofdstuk 1 Inleiding en wettelijk kader*

In dit beleid wordt toegelicht op welke wijze OHV Vermogensbeheer (hierna: **OHV**) als vermogensbeheerder invulling geeft aan hoe duurzaamheid wordt geïntegreerd in het beleggingsbeleid en welke duurzaamheidsrisico's worden overwogen. Ook wordt aangegeven in welke mate de huidige beleggingsportefeuilles van OHV als duurzaam worden geclassificeerd en welke duurzame kenmerken deze beleggingsportefeuilles dragen. Tenslotte wordt beschreven het beloningsbeleid inzake duurzaamheid beschreven en hoe OHV omgaat met de verklaring omtrent ongunste effecten van haar beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Het beleid wordt openbaar gemaakt op de website van OHV en regelmatig bijgewerkt, ten minste jaarlijks of nodig door veranderende inzichten en wet- en regelgeving.

### *1.1 Visie duurzaamheid OHV*

OHV wil het de beleggers in haar beleggingsportefeuilles mogelijk maken om hun financiële doelstellingen te behalen. Niet alleen gelooft OHV dat dit kan terwijl de beleggingsportefeuilles duurzame kenmerken hebben. OHV gelooft dat op lange termijn duurzame kenmerken essentieel zijn hiervoor. OHV gaat er van uit dat duurzaam opererende bedrijven een betere uitgangspositie hebben op de markt en op de lange termijn voor waardevermeerdering zorgen.

Klimaatverandering en andere duurzaamheidsrisico's kunnen zich op vele niveaus manifesteren, van wereldwijde en regionale risico's tot risico's op entiteits- en productniveau. Voor OHV is het daarom belangrijk om de financiële materialiteit van duurzaamheidsrisico's zorgvuldig te beoordelen, volgens een proportionele en risico gestuurde aanpak.

Daarnaast gelooft OHV dat duurzaamheidsrisico's zich in de toekomst meer zullen verwezenlijken. Om die reden identificeren wij duurzaamheidsrisico's waaraan OHV zelf en haar beleggingsportefeuilles blootgesteld kunnen raken en integreren deze risico's in het beleggingsbeleid.

### *1.2 Wettelijk kader*

De duurzaamheidsintegratie in de processen, informatiedocumenten en het beleggingsbeleid van OHV is in lijn met de relevante wetgeving inzake duurzaamheid, zijnde:

- Transparantievereisten omtrent onder meer duurzaamheidsrisico's en -kenmerken uit hoofde van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088);
- Transparantievereisten inzake milieudoelstellingen uit hoofde van de Taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852);
- Organisatorische vereisten inzake het integreren van duurzaamheidsvoorkeuren en duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen uit hoofde van de Gedelegeerde Verordening bij de MiFID II (Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/1253 tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565).

## *1.3 Ontwikkelingen*

De huidige werkwijze ten behoeve van integratie van voor duurzaamheidsrisico's van OHV wordt in dit document beschreven. De wijze van integratie van duurzaamheidsrisico's is echter sterk in ontwikkeling.

De beschikbare gegevens, expertise en technologie om duurzaamheidsrisico's te identificeren, te meten en te beperken en het bijbehorende vermogen om te verdiepen en duurzaamheidsrisico's te meten, nemen in de loop van de tijd toe. Daarom worden de integratieprocessen voor duurzaamheidsrisico's regelmatig geëvalueerd en, waar relevant, herijkt om ervoor te zorgen dat deze volledig in lijn blijven met deze ontwikkelingen.

## *Hoofdstuk 2 Duurzaamheidsrisico's*

Duurzaamheidsfactoren – zoals milieu-, sociale en werknemersaangelegenheden, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkopingskwesaties – kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de financiële prestaties van onze beleggingen.

Hoewel duurzaamheidsfactoren ook positieve effecten (kansen) kunnen hebben, worden de duurzaamheidsrisico's ten behoeve van integratie in beleggingsbeleid gedefinieerd als de negatieve materialisatie van de duurzaamheidsfactoren.

Duurzaamheid als risicofactor is relevant voor alle beleggingen, terwijl duurzaamheidsfactoren doorgaans relevant zijn voor producten met een ESG-doelstelling. OHV hanteert voor haar integratie van duurzaamheidsrisico in beleggingsbeleid de wettelijke definitie van duurzaamheidsrisico die is opgenomen in de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

*Duurzaamheidsrisico is een milieu-, sociale of governance gebeurtenis of -voorwaarde die, indien deze zich voordoet, een feitelijk of potentieel materieel negatief effect op de waarde van de belegging zou kunnen hebben.*

Deze definitie wordt ook gebruikt in de gewijzigde regels in het kader van UCITS, AIFMD en MIFID II-kaders, met betrekking tot procesvereisten bestrijken en de organisatorische eisen met betrekking tot duurzaamheidsrisico's.

De definitie heeft twee kernelementen (1) een gebeurtenis/voorwaarde uit het brede ESG-spectrum die (2) (mogelijk) een materiële negatieve impact op de waarde van de portefeuille zou kunnen veroorzaken. OHV identificeert relevante ESG-risico's en bepaalt welke daarvan op korte, middellange en lange termijn materieel zijn met betrekking tot haar beleggingsstrategieën.

### *2.1 Identificatie*

Duurzaamheidsrisico's kunnen klimaat gerelateerd zijn of verband houden met andere milieuaspecten of hebben betrekking op sociale- en governance-zaken. Duurzaamheidsrisico's kunnen per product, sectoren en regio verschillen, of op basis van asset class en of looptijd.

OHV heeft de uitvoering van haar beleggingsbeleid uitbesteed aan verschillende partijen die allen verschillende eigen en externe methodes hanteren om duurzaamheidsrisico's te identificeren en te monitoren. OHV toets of deze methodes passen binnen dit beleid en het specifieke beleggingsbeleid van de beleggingsportefeuilles.

Eenmaal geïdentificeerd en geëvalueerd als financieel materieel voor een individuele beleggingsportefeuille, worden duurzaamheidsrisico's en de beperking daarvan direct geïntegreerd in de gerelateerde beleggings- en risicobeheerprocessen. Het kan zijn dat de risico's door bijvoorbeeld

uitsluiting worden gemitigeerd of dat wordt besloten dat op basis van risico rendement afweging een belegging wordt opgenomen in een van de beleggingsportefeuilles.

OHV voert ook een materialiteitsanalyse uit op entiteitsniveau – als onderdeel van onze jaarlijkse interne risicobereidheidsbeoordeling – van potentiële risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's, die relevant zijn voor onze bedrijfsactiviteiten.

## 2.2 *Klimaatrisico's*

Klimaatrisico's zijn de financiële risico's die voortvloeien uit de blootstelling aan een belegging die mogelijk kunnen bijdragen aan of worden beïnvloed door klimaatverandering.

Na de goedkeuring van de Overeenkomst van Parijs streven regeringen ernaar om op wereldschaal over te stappen op koolstofarme en meer circulaire economieën. Op Europees vlak staat in de Europese Green Deal de doelstelling om Europa in 2050 klimaatneutraal te maken. Van vermogensbeheerders in de EU wordt verwacht dat zij in dit verband een sleutelrol spelen, zoals vastgelegd in het EU-actieplan voor duurzame financiering. De Nederlandsche Bank (DNB) verwacht ook dat vermogensbeheerders materiële risico's als gevolg van klimaatverandering meenemen in hun Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP).

OHV beschouwt de impact van klimaatrisico's als financieel materieel voor al beleggingsportefeuilles. De transitie naar een koolstofarme en meer circulaire economie brengt, naast kansen, risico's met zich mee voor de regio's, industrieën en bedrijven waarin OHV investeert (transitierisico), terwijl fysieke schade veroorzaakt door klimaatverandering aanzienlijke gevolgen kan hebben voor die regio's, industrieën en bedrijven, evenals het bredere financiële systeem. Naast transitie- en fysieke risico's kan het risico op klimaatverandering ook voortvloeien uit klanten of andere personen die compensatie zoeken voor verliezen die zij mogelijk hebben geleden door de fysieke of overgangsrisico's van klimaatverandering (reputatierisico).

OHV streeft naar een toekomstgerichte en alomvattende benadering van het overwegen van klimaat gerelateerde risico's. De wijze en de mate van de integratie van klimaatrisico's verschilt per product.

## 2.3 *Andere duurzaamheidsrisico's*

Risico's met betrekking tot klimaat gerelateerde factoren en methodologieën en gegevens om deze te berekenen en toe te passen zijn relatief ontwikkeld. Duurzaamheidsrisico identificatie is niet alleen beperkt tot klimaatkwesties. Andere milieufactoren zoals luchtvervuiling, watervervuiling, schaarste van zoet water, biodiversiteitsverlies en ontbossing (milieuschade risico), sociale kwesties (reputatierisico) en bestuurspraktijken (continuïteitsrisico) kunnen ook ernstige risico's inhouden voor de waarde van onze portefeuillebeleggingen en worden daarom ook meegenomen.

Het verlies aan biodiversiteit kan in hoge mate materiële financiële impact hebben op een investering. Biodiversiteitsverlies is een materieel (fysiek) risico met een potentieel aanzienlijke impact omdat het

ecosysteem bedreigt waarvan tal van economische activiteiten afhankelijk zijn. Beleggingsportefeuilles kunnen risico's lopen door beleggingen in bedrijven waarvan de toeleveringsketens zijn blootgesteld aan hoge biodiversiteitsrisico's.

Milieu- en sociale risico's zijn nauw met elkaar verbonden. De voortdurende verslechtering van de milieuomstandigheden brengt verhoogde sociale risico's met zich mee, zoals wanneer klimaat gerelateerde fysieke veranderingen of waterstress achtergestelde delen van een geografisch gebied en reeds achtergestelde bevolkingsgroepen treffen. Reputatieschade is dan ook mogelijk.

Slechte governance praktijken en of significante sociale kwesties kunnen ook materiële financiële gevolgen hebben voor de beleggingsportefeuilles als de waarschijnlijkheid dat ze zich voordoen niet voldoende is in geprijsd in de waardering van de betrokken activa of verplichtingen.

## 2.4 Overzicht duurzaamheidsrisico's

OHVs identificatie van duurzaamheidsrisico's een omvat samengevat breed scala aan ESG-factoren, waaronder (maar niet beperkt tot):

|                      |                                  |   |
|----------------------|----------------------------------|---|
| <b>Environmental</b> | Klimaatrisico - fysiek risico    | Overstromingen, regen, stormen en droogte kan waarde van bedrijven aantasten  |
| <b>Environmental</b> | Klimaatrisico - transitie risico | Veranderend gedrag van de consument kan de waarde van bedrijven aantasten   |
| <b>Environmental</b> | Milieuschade risico              | Afval, milieu vervuiling en gebrek aan biodiversiteit kan schaarste veroorzaken en het productieproces duurder maken en dus de waarde van bedrijven aantasten   |
| <b>Environmental</b> | Reputatierisico                  | Milieu conflicten en of reputatieschade kan de waarde van bedrijven aantasten door aansprakelijkheidstelling  |
| <b>Social</b>        | Reputatierisico                  | Reputatieschade door kinderarbeid, schending mensenrechten of moderne slavernij   |
| <b>Social</b>        | Reputatierisico                  | Reputatieschade slechte klant of productverantwoordelijkheid  |
| <b>Governance</b>    | Continuïteitrisico               | Onvoldoende bedrijfsethiek en niet voldoen aan (belasting) wet- en regelgeving kan de continuïteit van bedrijf op het spel zetten en de waarde aantasten        |
| <b>Governance</b>    | Continuïteitrisico               | De bedrijfsstructuren inclusief gebrek aan invloed aandeelhouders kan leiden tot eenzijdige beslissingen niet in belang bedrijf zijn en de waarde kan aantasten |
| <b>Governance</b>    | Continuïteitrisico               | De samenstelling directie en of beloningscultuur kan leiden tot eenzijdige beslissingen niet in belang bedrijf zijn en de waarde kan aantasten                  |

Het bestuur van OHV evalueert deze risico's en de beheersmaatregelen jaarlijks of wanneer er een ad hoc risico zich voordoet.

## *2.5 Kenmerken van duurzaamheidsrisico's*

De relevantie van een duurzaamheidsrisico-type voor een portefeuille hangt af van zowel de beleggingsstrategie als de kenmerken van het risicotype. Sommige duurzaamheidsrisico's kunnen mogelijk een negatieve invloed hebben op alle beleggingsstrategieën, terwijl andere alleen van invloed kunnen zijn op specifieke bedrijven of sectoren. De tijdshorizon, de waarschijnlijkheid van optreden, de waarschijnlijke impact en het vermogen om sommige duurzaamheidsrisico's te beheersen zijn vaak onzeker. Duurzaamheidsrisico's kunnen relevant worden en leiden tot druk om actie te ondernemen op de korte termijn, maar ook op de middellange en lange termijn.

## *2.6 Impact duurzaamheidsrisico's op andere risicocategorieën*

Duurzaamheidsrisico's houden vaak verband met en kunnen van invloed zijn op andere risicocategorieën, of kunnen een factor zijn voor hun materialiteit. Voorbeelden van de relatie van duurzaamheidsrisico's met vastgestelde risicocategorieën zijn:

- Kredietrisico: De rating van een emittent van een investment grade obligatie kan ernstig worden geschaad door transitierisico (zoals een onverwachte CO<sub>2</sub>-heffing).
- Marktrisico: Een onderneming waarin is belegd die niet bezig is met de overgang naar een duurzame economie, kan waarde verliezen als gevolg van een daling van het marktsentiment als gevolg van de verwachtingen van de transitiekosten.
- Operationeel risico: gebeurtenissen zoals extreme weersomstandigheden en epidemische ziekten kunnen van invloed zijn op bedrijfsactiviteiten in een of meer regio's en sectoren.

## *2.7 Risicomanagementfunctie*

OHV's risicomanagementfunctie is verantwoordelijk voor de juiste risicobeheersing, ook met betrekking tot duurzaamheidsrisico's. De risicomanagement functie ligt bij de bestuurder die niet betrokken is bij het beleggingsbeleid (functiescheiding kerntaken). De risicomanagement functie is een tweede lijn functie, en dus onafhankelijk van de portefeuillemanagers en het Investment Committee. Het identificeren en monitoren van duurzaamheidsrisico's alsook het opstellen van beheersmaatregelen en relevante limieten door de risicobeheerfunctie is erop gericht ervoor te zorgen dat de materiële impact van duurzaamheidsrisico's wordt verantwoord in het beleggingsbeslissingsproces (actieve feedback loop) en de blootstelling van beleggingen aan duurzaamheidsrisico's in te beperken.

De inventarisatie van duurzaamheidsrisico's en effectiviteit van beheersmaatregelen wordt periodiek geëvalueerd. Beheersmaatregelen zijn geïntegreerd in bedrijfsprocessen, waarbij de uitvoering van de bedrijfsprocessen de eerste lijn is inzake de beheersing van de duurzaamheidsrisico's.

In de processen zijn controlepunten opgenomen om de effectiviteit van de beheersmaatregelen te toetsen. Op maandbasis rapporteert de risicomanagementfunctie hierover aan het bestuur van OHV.



### *2.8 Compliancefunctie*

OHVs compliancefunctie controleert de werking van het risicomanagementsysteem. Ook bewaakt de compliancefunctie de afstemming van activiteiten op wettelijke vereisten, waaronder duurzaamheids wet- en regelgeving en intern beleid met duurzaamheidselementen zoals productgovernancebeleid, belangenconflictenbeleid en beoordelingsprocedures voor klantgeschiktheid). De compliancefunctie speelt een sleutelrol bij de kwaliteitsbeoordeling van het risicomanagementsysteem en acteert als derde lijn.

## *Hoofdstuk 3 Integratie duurzaamheidsrisico's*

De integratie van duurzaamheidsrisico's vinden plaats op productniveau (beleggingsbeleid) en op entiteit niveau.

### *3.1 Productniveau*

OHV biedt in de zin van de SFDR verschillende classificaties beleggingsportefeuilles aan, in het jargon van SFDR producten genoemd. Op hoofdlijnen zijn drie beleggingsportefeuilles te onderscheiden, de fondsenportefeuille, de modelportefeuille en de maatwerkportefeuille. De fondsen- en modelportefeuille worden op basis van de centraal ontwikkelde beleggingsstrategie door de Beleggingscommissie OHV samengesteld. De maatwerkportefeuille wordt in overleg met de (institutionele) cliënt samengesteld.

In het document Duurzaamheidsinformatie Beleggingsportefeuilles wordt de wijze van de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid van OHV beschreven. De gehanteerde methodiek kan in de loop van de tijd aangepast worden aan de ontwikkeling op het gebied van meten en rapporteren van duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsfactoren. Het document Duurzaamheidsinformatie (SFDR artikel 10 informatie) is te vinden op de website van OHV, op de pagina Informatie duurzaam beleggen.

### *3.2 Beoordeling van effecten van duurzaamheidsrisico's op rendement*

Beleggingsportefeuilles zijn blootgesteld aan verschillende risico's. Voor de duurzaamheidsrisico's zoals weergegeven in paragraaf 2.4 van dit beleid, wordt een inschatting gemaakt van het effect op het rendement van de beleggingsportefeuilles. Het effect op het rendement van de verwezenlijking van die risico's verschilt per soort risico en per sector waarop dat risico van toepassing kan zijn. Een risico op overstroming van een laaggelegen deel van Nederland zou bijvoorbeeld meer risico opleveren voor de agrarische sector dan voor de technologische sector.

Per categorie worden de belangrijkste risico's meegenomen en gekoppeld aan de voornaamste sectoren waarin het product beleggingen heeft. Van ieder risico is per sector een inschatting gemaakt van de impact die de verwezenlijking van het risico op het rendement van het product kan hebben. Die inschatting wordt vertaald in een getal van 1 tot 5, waar 1 de categorie is van de laagste impact en 5 de hoogste. De inschatting wordt gemaakt aan de hand van de volgende 3 factoren:

- Algehele ernst van de verwezenlijking van een bepaald risico binnen de beoordeelde sector;
- Grootte van de positie van het product in de beoordeelde sector;
- Waarschijnlijkheid van het verwezenlijken van het desbetreffende risico.

Dit getal geeft een indicatie van de impact van de duurzaamheidsrisico's op het rendement van het product. De impact van bovenstaande risico's zijn als volgt gekwalificeerd.

| Gewogen gemiddelde | Impact op rendement van het product |
|--------------------|-------------------------------------|
| 1                  | Geen                                |
| 2                  | Verwaarloosbaar                     |
| 3                  | Beperkt                             |
| 4                  | Gemiddeld                           |
| 5                  | Aanzienlijk                         |

Uit deze analyse blijkt dat de impact van duurzaamheidsrisico's op de Fondsenportefeuille (zie verder paragraaf 5.1 en bijlage I van dit beleid) verwaarloosbaar tot beperkt is.

Uit deze analyse blijkt dat de impact van duurzaamheidsrisico's op de Duurzame modelportefeuille (zie verder paragraaf 5.2 en bijlage II van dit beleid) verwaarloosbaar tot beperkt is.

In deze risico inschatting worden de duurzaamheidsrisico's apart bekeken. Door de integratie van duurzaamheidscriteria op de beleggingsbeslissingen is de impact op het rendement van de individuele risico's niet substantieel groot.

### 3.3 Entiteitsniveau

OHV voert ook een materialiteitsanalyse uit op entiteitsniveau – als onderdeel van onze jaarlijkse interne risicobereidheidsbeoordeling – van potentiële risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's, die relevant zijn voor onze bedrijfsactiviteiten.

Onderstaand de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's die impact zouden kunnen hebben op de uitvoering van bedrijfsactiviteiten OHV.

|                      |                  |  |
|----------------------|------------------|--|
| <b>Environmental</b> | Reputatierisico  | OHV past zich onvoldoende aan, aan ontwikkeling op gebied van duurzaamheid   |
| <b>Environmental</b> | Reputatierisico  | Beleggingsportefeuilles beleggen in bedrijf dat in milieuschandaal betrokken raakt (headline risico)                   |
| <b>Environmental</b> | Reputatierisico  | Risico op greenwashing door niet goed toepassen duurzaamheidswetgeving   |
| <b>Social</b>        | Reputatierisico  | Beleggingsportefeuilles belegt in bedrijf dat in sociaal schandaal (bv kinderarbeid) betrokken raakt (headline risico) |
| <b>Governance</b>    | Compliancerisico | OHV is niet compliant aan duurzaamheidswet- en regelgeving   |

Het bestuur van OHV evalueert deze risico's en de beheersmaatregelen jaarlijks of wanneer er een ad hoc risico zich voordoet.

## *Hoofdstuk 4 Classificatie duurzaamheidskenmerken SFDR*

Ingevolge de SFDR kunnen financiële producten in drie categorieën vallen. De eerste is de categorie van producten zonder duurzaamheidskenmerken, of -doelstelling. De tweede categorie is producten die duurzame kenmerken promoten. De derde categorie is producten met een duurzame doelstelling.

### *4.1 Niet-duurzame producten*

Niet-duurzame producten beogen niet om duurzame kenmerken te promoten en hebben geen doelstelling om duurzaam te beleggen. Los van standaarduitsluitingen, zoals het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens, zoals clustermunition, nemen dit soort producten geen duurzaamheidsfactoren in acht bij het maken van beleggingsbeslissingen.

Duurzaamheidsrisico's dienen voor niet-duurzame producten echter wel te worden ingeschat. Onder meer om deze reden betekent de classificatie van niet-duurzaam niet dat het product geen duurzame beleggingen zal doen. Dit wordt echter niet nagestreefd, of meegenomen in de informatievoorziening.

### *4.2 Product dat duurzame kenmerken promoot*

Producten die duurzame kenmerken promoten, promoten ecologische en/of sociale kenmerken. Deze kenmerken kunnen van alles zijn. Van sociale kenmerken, zoals het terugdringen van kinderarbeid, tot ecologische kenmerken zoals het terugdringen van broeikasgassen. Een product in deze categorie voldoet mede aan de transparantievereisten uit hoofde van artikel 8 SFDR.

Dat het ecologische en/of sociale kenmerken zijn van het financiële product houdt in dat niet het gehele product deze kenmerken nastreeft. Een percentage van het product wordt geïnvesteerd aan de hand van die ecologische en/of sociale kenmerken.

Daarnaast worden voor de gehele portefeuille duurzaamheidsrisico's meegenomen bij het maken van beleggingsbeslissingen.

Ook wordt voor de gehele portefeuille het *good-governance* criterium meegenomen. Dit betekent dat voor de gehele portefeuille geldt dat geen beleggingen worden gedaan in ondernemingen die geen praktijken op het gebied van goed bestuur naleven.

### *4.3 Product met als doelstelling duurzaam te beleggen*

Het meest duurzame product mogelijk is een product met als doelstelling duurzaam te beleggen. Voor dit product geldt dat duurzaam beleggen een doel is en daarmee actief poogt bij te dragen aan het behalen van klimaatdoelstellingen. De portefeuille van deze producten zal in zijn volledigheid bijdragen aan duurzame doelstellingen.

Daarnaast worden voor de gehele portefeuille duurzaamheidsrisico's meegenomen bij het maken van beleggingsbeslissingen.

Ook wordt voor de gehele portefeuille het *good-governance* criterium meegenomen. Dit betekent dat voor de gehele portefeuille geldt dat geen beleggingen worden gedaan in ondernemingen die geen praktijken op het gebied van goed bestuur naleven.

#### *4.4 Ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de taxonomieverordening*

Naast de bovengenoemde classificaties uit hoofde van de SFDR, kunnen producten bijdragen aan milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening. Voor producten die duurzame kenmerken promoten en producten met als doelstelling duurzaam te beleggen geldt dat de beheerders van die producten moeten aangeven in hoeverre de beleggingen in die portefeuilles bijdragen aan milieudoelstellingen.

De milieudoelstellingen zijn de volgende:

- Mitigatie van klimaatverandering;
- Adaptatie aan klimaatverandering;
- Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- De transitie naar een circulaire economie;
- De preventie en bestrijding van verontreiniging;
- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Verder geldt dat beleggingen die bijdragen aan één van deze doelstellingen, geen ernstige afbreuk mogen doen aan één van de andere doelstellingen.

## *Hoofdstuk 5 SFDR Classificatie beleggingsportefeuilles OHV*

OHV biedt in de zin van de SFDR verschillende classificaties beleggingsbeleggingsportefeuilles (in jargon van SFDR producten genaamd) aan.

OHV beheert de volgende drie beleggingsbeleggingsportefeuilles:

- Fondsenportefeuille
- Modelportefeuille
- Maatwerkportefeuille

### *5.1 Fondsenportefeuille*

#### *Classificatie van dit product: SFDR artikel 8*

Dit financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken. Dat betekent dat het product enkel belegt in bedrijven met praktijken op het gebied van goed bestuur. Daarnaast streeft dit product ernaar bij het selecteren van beleggingen, duurzaamheid in ogenschouw te nemen. Het product belegt echter niet met een volledig duurzame doelstelling. Dit maakt dat dit product zich dient te houden aan de transparantievereisten van artikel 8 SFDR. De invulling van deze transparantievereisten kan worden gevonden in bijlage I bij dit document.

#### *Taxonomie alignement*

Onderdeel van de bovengenoemde transparantievereisten is transparantie over milieudoelstellingen in de zin van de Europese Taxonomieverordening. Die informatie is ook terug te vinden in bijlage I.

#### *Duurzaamheidsrisico's*

Artikel 6 van de SFDR verplicht de beheerders van financiële producten een inschatting te maken van de duurzaamheidsrisico's waaraan het product blootgesteld is en hoe die risico's invloed kunnen hebben op het rendement van het product. Deze informatie is opgenomen in hoofdstuk 3 van dit document.

#### *PAI-statement (Principal Adverse Impacts)*

Artikel 4 SFDR verplicht de beheerders van financiële producten aan te geven of zij de ongunstige effecten van hun beleggingen op duurzaamheidsfactoren in ogenschouw nemen op entiteitsniveau. Artikel 7 SFDR verplicht de beheerders van financiële producten aan te geven of zij de ongunstige effecten van hun beleggingen op duurzaamheidsfactoren in ogenschouw nemen op productniveau.

OHV gelooft dat de grootte van OHV, de natuur en schaal van de activiteiten en het type producten dat OHV beschikbaar, acht OHV het op dit moment niet nodig om een PAI-statement op te stellen, uiteengezet in de PAI-regeling binnen de SFDR.

Het volledige PAI-statement van OHV, valt te lezen op de website. <https://www.ohv.nl/over-ohv/informatie-duurzaam-beleggen/>

### *Duurzaamheidsinformatie in de zin van artikel 10 SFDR*

Artikel 10 van de SFDR verplicht de beheerders van financiële producten bepaalde informatie inzake de duurzaamheid van het product te publiceren op de website. Voor de fondsenportefeuille kan dat worden gevonden op de volgende plaats. <https://www.ohv.nl/over-ohv/informatie-duurzaam-beleggen/>

### *Jaarlijkse rapportage duurzaamheidsinformatie*

Artikel 11 van de SFDR verplicht de beheerders van financiële producten jaarlijks te rapporteren op de status van de ecologische en/of sociale kenmerken en in hoeverre die zijn behaald. De Beheerder doet dit op de website. Voor de fondsenportefeuille kan dit worden gevonden op de volgende plaats. <https://www.ohv.nl/over-ohv/informatie-duurzaam-beleggen/>

## *5.2 Duurzame modelportefeuille*

### *Classificatie van dit product: SFDR artikel 8*

Dit financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken. Dat betekent dat het product enkel belegt in bedrijven met praktijken op het gebied van goed bestuur. Daarnaast streeft dit product ernaar bij het selecteren van beleggingen, duurzaamheid in ogenschouw te nemen. Het product belegt echter niet met een volledig duurzame doelstelling. Dit maakt dat dit product zich dient te houden aan de transparantievereisten van artikel 8 SFDR. De invulling van deze transparantievereisten kan worden gevonden in bijlage II bij dit document.

### *Taxonomie alignement*

Onderdeel van de bovengenoemde transparantievereisten is transparantie over milieudoelstellingen in de zin van de Europese Taxonomieverordening. Die informatie is ook terug te vinden in bijlage II.

### *Duurzaamheidsrisico's*

Artikel 6 van de SFDR verplicht de beheerders van financiële producten een inschatting te maken van de duurzaamheidsrisico's waaraan het product blootgesteld is en hoe die risico's invloed kunnen hebben op het rendement van het product. Deze informatie is opgenomen in hoofdstuk 3 van dit document.

### *PAI-statement (Principal Adverse Impacts)*

Artikel 4 SFDR verplicht de beheerders van financiële producten aan te geven of zij de ongunstige effecten van hun beleggingen op duurzaamheidsfactoren in ogenschouw nemen op entiteitsniveau. Artikel 7 SFDR verplicht de beheerders van financiële producten aan te geven of zij de ongunstige effecten van hun beleggingen op duurzaamheidsfactoren in ogenschouw nemen op productniveau.

OHV gelooft dat de grootte van OHV, de natuur en schaal van de activiteiten en het type producten dat OHV beschikbaar, acht OHV het op dit moment niet nodig om een PAI-statement op te stellen, uiteengezet in de PAI-regeling binnen de SFDR.

Het volledige PAI-statement van OHV, valt te lezen op de website. <https://www.ohv.nl/over-ohv/informatie-duurzaam-beleggen/>

### *Duurzaamheidsinformatie in de zin van artikel 10 SFDR*

Artikel 10 van de SFDR verplicht de beheerders van financiële producten bepaalde informatie inzake de duurzaamheid van het product te publiceren op de website. Voor de fondsenportefeuille kan dat worden gevonden op de volgende plaats. <https://www.ohv.nl/over-ohv/informatie-duurzaam-beleggen/>

### *Jaarlijkse rapportage duurzaamheidsinformatie*

Artikel 11 van de SFDR verplicht de beheerders van financiële producten jaarlijks te rapporteren op de status van de ecologische en/of sociale kenmerken en in hoeverre die zijn behaald. De Beheerder doet dit op de website. Voor de fondsenportefeuille kan dit worden gevonden op de volgende plaats. <https://www.ohv.nl/over-ohv/informatie-duurzaam-beleggen/>

### *5.3 Maatwerkportefeuille*

OHV beheert meerdere maatwerkportefeuilles. Dit zijn portefeuilles die zijn samengesteld op basis van specifieke klantwensen, geformuleerd in een specifiek beleggingsmandaat of beleggingsstatuut van een (institutionele) belegger, met duurzaamheidsvoorkeuren in acht genomen. Deze kunnen zijn geclassificeerd als een ESG-product in de zin van artikel 6, 8 of 9 SFDR. De mate van duurzaamheid van deze portefeuilles wordt vooraf besproken met de accountmanager en verschilt dus per klant.



## *Hoofdstuk 6 Duurzaam beloningsbeleid*

Het beloningsbeleid van OHV is gericht op het in acht nemen van de geldende wet- en regelgeving en kernwaarden van OHV.

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 beleggingsportefeuilles ten opzichte van medewerkers die niet duurzame beleggingsportefeuilles beheren.

## *Hoofdstuk 7 Verklaring ongunstige effecten 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 OHV.

De SFDR schrijft voor dat op basis van een *pas toe of leg uit*-principe moet worden toegelicht in hoeverre het beleggingsbeleid van OHV een negatieve invloed heeft op duurzaamheidsfactoren. Indien OHV 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.

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

Op de site kan het PAI-statement los en uitgebreid gevonden worden:

<https://www.ohv.nl/over-ohv/informatie-duurzaam-beleggen/>

*Bijlage I – Uitgebreide duurzaamheidsinformatie fondsenportefeuille*

**Productbenaming: Duurzame fondsenportefeuille**

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 724500B62UUF3GEZ4H62**

**Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)**

**Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Nee.

De duurzame fondsenportefeuille promoot E/S kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**. Dit betekent dat het product zich niet committeert om een minimale hoeveelheid duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen. Duurzame beleggingen in deze zin zijn beleggingen in economische activiteiten die bijdragen aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?**

De portefeuille is voornamelijk opgebouwd uit drie Fondsen van dochteronderneming OIAM (OHV Institutional Asset Management). De ecologische en kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot, zijn dan ook een combinatie van de kenmerken die door de Fondsen worden gepromoot. Het voornaamste deel van de portefeuille bestaat uit het Fresh Essential Equity Fund (**FEEF**) en het Fresh Fixed Income Fund (**FFIF**), met in een deel van de gevallen ook een positie in het Fresh Dutch SME Fund (**FDSF**).

De belangrijkste E/S kenmerken van deze portefeuille zijn derhalve de volgende:

- Sociale ontwikkeling, met aansluiting aan SDG's (Sustainable Development Goals van de VN) 3, 7 en 11 en een uitsluitingsbeleid ten aanzien van ernstig (FFIF);
- Deugdelijk beleid ten aanzien van broeikasgasuitstoot, mensenrechten, arbeidsvoorwaarden en belasting (FEEF);
- Sociale ontwikkeling, met aansluiting aan SDG 8 (FDSF).

***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

Bij het FFIF wordt doorlopend gemeten wat het percentage beleggingen in effecten die op de uitsluitingslijst van dat fonds staan is, alsmede het percentage beleggingen met een "severe" score volgens de duurzaamheidsgraadmeter die zij hanteren. Ook worden, voor sociale doeleinden, het percentage obligaties van opkomende landen die bijdragen aan een SDG, het percentage export financieringen dat specifiek producten exporteren die bijdragen aan een SDG, het percentage leningen aan het Nederlandse MKB, gemeten. Daarnaast bevindt zich in het FFIF ten minste één obligatie of onderhandse lening die bijdraagt aan sociale ontwikkeling.

Bij het FEEF wordt gebruik gemaakt van een externe partij (FDA Consultancy) die de aandelenselectie beheert. Deze externe partij maakt een uitgebreide duurzaamheidsanalyse, uitgevoerd met beschikbare

informatie uit bedrijfsverklaringen, publicaties van NGO's en specifieke focusgroepen. De ondernemingen worden beoordeeld aan de hand van ESG-factoren en krijgen een score toegewezen. Om in aanmerking te komen als beleggingen voor het FEEF moet op ieder ESG-vlak (Ecologisch/sociaal/governance) minstens 50% worden gescoord.

Bij het FDSF gaat de Beheerder van dat Fonds in gesprek met de Doelondernemingen aan wie zij leningen verstrekt. Iedere Doelonderneming krijgt een ESG-rating toegekend op basis van verschillende factoren die duidelijk moeten worden uit de vragen die aan de Doelonderneming worden gesteld. Die vragen kunnen verschillen op basis van de sector waarin de onderneming actief is en de grootte ervan. De rating levert bepaalde gebieden op waarop minder goed of juist goed wordt gepresteerd. Met Doelondernemingen wordt het gesprek aangegaan over

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing.

*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing.

*Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing.

## **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Ja; dit wordt op verschillende wijze per fonds gedaan, hieronder volgt een beschrijving:

Bij het FFIF worden de beleggingen gemonitord op basis van de UN Global Compact Principles, die zijn verwerkt in de ESG Risk Ratings die de Beheerder per titel monitort. Er zijn vijf verschillende categorieën: negligible, low, moderate, high en severe. 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.

Bij het FEEF worden de SFDR-indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren per onderneming vastgelegd in FDA Consultancy (per 25-10-2022 in ontwikkeling) en worden meegewogen bij de inschatting van duurzaamheidsrisico's als onderdeel van de duurzaamheidsanalyses. De uitkomst van de duurzaamheidsanalyses hebben invloed op de beleggingskeuzes.

Bij het FFIF heeft de Beheerder een aantal sectoren uitgesloten en wordt belegd conform de UN Global Compact Principles. Per casus wordt de conformiteit van de Doelonderneming hieraan besproken in het Kredietcomité.

## **Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

De strategie van de invulling van de fondsenportefeuille verschilt per individu. Er worden soms ook andere fondsen opgenomen in de portefeuille, dan de huisfondsen van OHV Institutional Asset Management. Dit kan plaatsvinden om te voldoen aan de beleggingswensen van de individuele klant. Over het algemeen wordt echter het grootste deel van de portefeuille gevormd door de huisfondsen van OHV Institutional Asset Management. Nu in de beleggingsstrategieën van die fondsen duurzaamheid een belangrijk onderdeel vormt, is dat geen losstaand onderdeel van de strategie van deze portefeuille. Het idee hierachter is dat met de fondsen, die elk een breed facet aan duurzame kenmerken voorbij laten komen in hun strategie, deze portefeuille bij het beleggen in die fondsen, ook die duurzame strategieën volgt. Voor meer informatie over de strategieën van die fondsen wordt verwezen naar het laatste kopje van deze bijlage.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***  
Het bindende gedeelte van de strategie van deze portefeuille is dat er in de huisfondsen moet worden belegd bij deze portefeuille. Dit betekent dat een minimumpercentage van één van de fondsen
- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***  
De strategie van de fondsenportefeuille is onveranderd. De strategie van de onderliggende fondsen is deels veranderd.
- ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***  
Daarin wordt vertrouwd in de capabiliteit dat te beoordelen van de fondsbeheerder. Nu dit voornamelijk huisfondsen zijn heeft de Beheerder van deze portefeuille daar ook zicht op en kan dit beamen. Voor hun beoordelingsbeleid wordt weer verwezen naar het laatste punt van deze bijlage.

## **Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

Dit verschilt per individuele klant, maar in het algemeen wordt voornamelijk belegd in de huisfondsen. Dit betekent dat, nu dit fondsen zijn met duurzame kenmerken, dat deel van de portefeuille zal bijdragen aan de duurzame kenmerken van deze portefeuille.

- ***Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?***  
Er worden geen derivaten in de portefeuille opgenomen.

## **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Er wordt geen minimumaandeel beleggingen gedaan in deze activiteiten.

- ***Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

Er wordt geen minimumaandeel beleggingen gedaan in deze activiteiten.

**Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

Er wordt geen minimumaandeel beleggingen gedaan in deze activiteiten.

**Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Er wordt geen minimumaandeel beleggingen gedaan in deze activiteiten.

**Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige” (niet op duurzaamheid gericht)? waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er kunnen fondsen, anders dan de huisfondsen, in de portefeuille worden opgenomen. De reden hiervoor verschilt per individuele klant, maar zal te maken hebben met financiële redenen.

**Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Nee.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

Niet van toepassing.

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Niet van toepassing.

**Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

**U vindt meer productspecifieke informatie op de website:**

[www.ohv.nl](http://www.ohv.nl) en voor de individuele fondsen:

FDSF:

<https://www.freshfunds.nl/beleggingsfondsen/fresh-dutch-sme-fund/>

FEFF:

<https://www.freshfunds.nl/beleggingsfondsen/fresh-essential-equity-fund/>

FFIF:

<https://www.freshfunds.nl/beleggingsfondsen/fresh-fixed-income-fund/>

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 724500B62UUF3GEZ4H62**

## **Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)**

### **Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Dit product promoot E/S kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**. Dit betekent dat het product zich niet committeert om een minimale hoeveelheid duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen. Duurzame beleggingen in deze zin zijn beleggingen in economische activiteiten die bijdragen aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### **Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?**

Binnen de ESG-portefeuille wordt ingespeeld op de volgende duurzaamheidsfactoren:

- Afremming van Klimaatverandering;
- Aanpassing aan klimaatverandering;
- Duurzaam gebruik en bescherming van water;
- Overgang naar een circulaire economie;
- Bestrijding en preventie van vervuiling;
- Beschermen van de biodiversiteit en ecosystemen.

### Kenmerken

De belangrijkste kenmerken:

- reduceren van de carbon emissies;
- Lage Carbon Transitie score;
- Investeren in bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties naleven;
- Binnen de portefeuille streeft de Beheerder dat minimaal 80% van de beleggingen voldoet aan SFDR 8 of 9.

### Uitsluitingen

Binnen de duurzame portefeuille gelden de volgende uitsluitingen:

- controversiële wapens;
- kernwapens;
- tabak;
- ketelkool;
- oliezand;
- civiele vuurwapens;
- bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden.
- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het bepalen van de duurzaamheid maken wij gebruik van het portefeuille-analyse model Aladdin van Blackrock. De uitkomsten van dit model worden meegenomen in de beslissing over de samenstelling van de modelportefeuille.



De volgende duurzaamheidsindicatoren worden, middels de methode Aladdin van Blackrock in dit model gemeten:

- Gewogen gemiddelde CO2-intensiteit;
  - Voor de huidige portefeuille geldt dat bij de laatste meting van oktober 2022, de CO2-intensiteit van deze portefeuille 87 ton CO2/miljoen USD sales.
- Overall ESG Quality score;
  - In oktober scoorde de portefeuille een ESG-score van 8.24 op schaal van 10.
- Low Carbon Transitie score;
  - In oktober scoorde de portefeuille een Low Carbon Transition Score van 6.28 op schaal van 10.
- Geschatte gevolgen voor de wereldwijde temperatuurstijging op portefeuille-niveau (Implied Temperature Rise).
  - In oktober scoorde de portefeuille een geschatte 'implied temperature rise' van 2-2,5 °C.
- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***  
Niet van toepassing.
- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***  
Niet van toepassing.

*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing.

*Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing.

## **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Ja. Binnen het ESG-beleid wordt gewerkt met uitsluitingen. Daarnaast wordt de portefeuille periodiek beoordeeld via het beoordelingsmodel van Blackrock, waarbij de uitkomsten onderdeel zijn van de te nemen beleggingsbeslissingen. Binnen de portefeuille zal met name gestuurd worden op het verminderen van de CO2-uitstoot.

## **Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

De portefeuille streeft naar een zo hoog mogelijk rendement met een zo laag mogelijk risico. Uitgangspunt daarbij is de MSCI World All Countries index. Deze index geldt ook als basis waartegen de portefeuille wordt beoordeeld.

De portefeuille kent een top-down benadering, waarbij tactische keuzes gemaakt worden om meerwaarde voor de klant te genereren. De opbouw is regionaal, aangevuld met thema's die de komende jaren als kansrijk geacht worden op een termijn van 3 tot 5 jaar.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Binnen de portefeuille heeft minimaal 80% van de beleggingen een duurzaamheidsstrategie. Bij de due diligence van een fonds of tracker wordt gekeken of zij binnen het mandaat van de strategie valt en of zij beschikt over een duurzaamheidsbenadering. Daarbij krijgen beleggingen met een SFDR 8 of SFDR 9-label de voorkeur. Ook moet 100% van de portefeuille zijn belegd in producten die geen activiteiten hebben die voorkomen op de uitsluitingslijst.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Er is geen toegezegd minimumpercentage. De duurzame portefeuille is een nieuw financieel product van de Beheerder. Derhalve was er geen strategie voor het toepassen van deze beleggingsstrategie.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Binnen de portefeuille wordt belegd in trackers en beleggingsfondsen met een SFDR 8 of 9 label. Mocht om enige reden gekozen worden voor een tracker/fonds met een SFDR 6-label, dan wordt gekeken of deze minimaal voldoet aan de uitsluitingen zoals eerder al geformuleerd.

OHV selecteert alleen fondsbeheerders en producten die zich hebben gecommitteerd aan de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI). De UNPRI is een lijst van zes vrijwillige, ambitieuze principes die een aantal mogelijke maatregelen bieden om ESG-aspecten op te nemen in de beleggingspraktijk. Zo moeten ESG-vraagstukken worden geïntegreerd in de besluitvormingsprocessen en moeten fondsaanbieders passende openheid bieden over ESG-vraagstukken.

## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De ESG-portefeuille wordt aangeboden binnen de diverse risicoprofielen. Het gekozen risicoprofiel is bepalend voor de allocatie van de activa.

Binnen OHV Vermogensbeheer hanteren wij de volgende risicoklassen:

| <b>Bandbreedte</b> | <b>Aandelen</b> | <b>Obligaties</b> | <b>Alternatieve waarden</b> | <b>Cash</b> |
|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| • Defensief        | 0 tot 40%       | 60 tot 100%       | 0 tot 30%                   | 0 tot 100%  |
| • Neutraal         | 0 tot 60%       | 40 tot 100%       | 0 tot 30%                   | 0 tot 100%  |
| • Offensief        | 0 tot 80%       | 20 tot 100%       | 0 tot 30%                   | 0 tot 100%  |
| • Zeer Offensief   | 0 tot 100%      | 0 tot 100%        | 0 tot 30%                   | 0 tot 100%  |

Zoals eerder gesteld wordt 100% van de portefeuille belegd conform de uitsluitingslijst en is het streven van de Beheerder 80% van de portefeuille te beleggen in producten met een duurzaamheidsstrategie.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

De strategie bestaat uit beleggingen in fondsen en trackers, die gebruik kunnen maken van derivaten. Deze derivaten zijn gericht op de financiële bescherming van de onderliggende belegging en niet gericht op het behalen van duurzaamheidsdoelen.

Binnen de beleggingsportefeuille zou beleggingen in bijvoorbeeld CO2-rechten als doel om de CO2-uitstoot te reduceren wel kunnen plaatsvinden. Hier wordt momenteel nog niet op ingespeeld binnen de portefeuille.

De derivaten waarin wordt belegd, mogen ook geen blootstelling aan de uitsluitingslijst opleveren.

## **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Er wordt geen minimumaantal duurzame beleggingen gedaan in deze portefeuille, dus is er ook geen beleid voor de afstemming met EU-taxonomie daarop.

- ***Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

Er wordt geen minimumaandeel van dit soort beleggingen gedaan.

## **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

Er wordt geen minimumaantal van dit soort beleggingen gedaan.

## **Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Er wordt geen minimumaantal van dit soort beleggingen gedaan.

## **Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige” (niet op duurzaamheid gericht)? waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Onder deze categorie zijn geen beleggingen opgenomen, nu 100% van de portefeuille wordt belegd conform de beperkingen van de uitsluitingslijst.

## **Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

Nee. Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame kenmerken van de portefeuille te meten. In de analyse van Blackrock van de portefeuille, middels het screeningmodel Aladdin, komt wel terug hoe de portefeuille zich verhoudt op gebied van duurzaamheid tot haar “peers”.

Er is wel een marktbrede index aangewezen. Deze is niet specifiek duurzaam, maar laat wel zien hoe deze portefeuille zich verhoudt tot een niet specifiek duurzame benchmark. Dit is de MSCI World All Countries Index. Onze gekozen indicatoren verhouden zich als volgt tot deze index:

- Ton CO2/miljoen Sales → 87 – 166 (MSCI WACI)
- ESG score → 8.24 – 7.28 (MSCI WACI)
- Transition score → 6.28 – 6.14 (MSCI WACI)
- Implied Temperature Rise → 2-2.5 – 2.5-3 (MSCI WACI)

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Niet van toepassing.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**  
Niet van toepassing.
- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**  
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**  
Niet van toepassing.

**Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

**U vindt meer productspecifieke informatie op de website:**

[www.ohv.nl](http://www.ohv.nl)