

# Duurzaamheidsinformatie

## Product

Dit document betreft de Duurzame Modelportefeuille van OHV vermogensbeheer.

## Samenvatting

Deze portefeuille behelst verschillende duurzame factoren. De belangrijkste hebben te doen met het reduceren van koolstofuitstoot en beleggingen in bedrijven die zich houden aan de UN Global Compact Principles. De Beheerder meet deze kenmerken aan de hand van uitsluitingslijsten en aan de hand van de informatie die zij heeft van het model Aladdin van Blackrock, een wereldwijd bekende vermogensbeheerder met aanzienlijke capaciteit in informatieverzameling over ESG-factoren. De Beheerder krijgt ook rapportage over deze portefeuille van Blackrock middels de methodologie van Aladdin. Verder maakt de Beheerder gebruik van de monitoringmethode Aladdin en data van Blackrock inzake ESG. In deze methode komen allerlei ESG-facetten aan bod waarvan CO<sub>2</sub>-uitstoot een belangrijk onderdeel is, maar ESG in zijn algemeenheid, ook sociale duurzaamheid, belangrijke onderdelen zijn. De Beheerder gelooft dan ook dat zij aan de hand van die informatie weloverwogen keuzes kan maken inzake ESG; beter dan zij zou kunnen op basis van eigen onderzoek. Verder is er geen index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame kenmerken aan te meten. De analyse van Blackrock meet echter wel de duurzaamheid van de portefeuille ten opzichte van peers en ook wordt de marktbrede index MSCI World All Countries Index gebruikt om de duurzaamheid te vergelijken met een niet duurzame index. Dit neemt de Beheerder ook mee in de analyse van haar eigen portefeuille. Meer informatie is te vinden op [www.ohv.nl](http://www.ohv.nl).

## 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

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 dient minimaal 80% van de beleggingen te voldoen 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.

### **Beleggingsstrategie**

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.

### **Aandeel beleggingen**

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><i>Bandbreedte</i></b>	<b><i>Aandelen</i></b>	<b><i>Obligaties</i></b>	<b><i>Alternatieve waarden</i></b>	<b><i>Cash</i></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%

Op dit moment bestaat de portefeuille voor 5% uit directe beleggingen en voor 95% uit indirecte beleggingen. Het maximumpercentage van directe beleggingen bedraagt 30%.

100% van de beleggingen wordt gedaan conform de uitsluitingslijst. Daarnaast wordt gestreefd 80% van de portefeuille te vullen met beleggingen in producten met een duurzaamheidsstrategie.

### **Monitoring ecologische of sociale kenmerken**

Door de Beheerder wordt allereerst doorlopend bekeken of er geen beleggingen worden gedaan in ondernemingen in sectoren die op de uitsluitingslijst staan. Dit geldt ook voor de derivaten in de portefeuille. Het kan zijn dat ondernemingen bedrijven, of bedrijfsonderdelen overnemen, waardoor de onderneming in een sector op de uitsluitingslijst actief kan worden.

Verder wordt de koolstofintensiteit van de beleggingen bijgehouden. Het gewogen gemiddelde hiervan komt terug in de rapportage van Blackrock (middels methode Aladdin) over dit product. Verder rekent de Beheerder de koolstofintensiteit doorlopend uit voor nieuwe beleggingen tussentijds. Verder wordt bekeken wat de algehele ESG-score doorlopend is. De informatie vanuit de markt wordt middels Aladdin verwerkt en toegepast. De monitoring door de Beheerder vindt plaats door eens in de zoveel tijd de portefeuille in zijn geheel te laten analyseren op basis van deze methode door Blackrock. Verder worden doorlopend de ESG-scores van de individuele posities gemonitord. Ook de transitie score en implied temperature rise worden gemeten.

### **Methodologieën**

De methode van de dataverwerking is uitbesteed aan Blackrock, die gebruik maken van hun methode Aladdin. Dit is de grootste vermogensbeheerder ter wereld en wordt algemeen geaccepteerd als betrouwbare partij.

Aladdin gebruikt een selectie van duurzaamheidskenmerken van een portefeuille. Zo krijgt iedere portefeuille een algehele ESG-rating (AAA-CCC), een ESG-kwaliteitscore (0-10), wereldwijde classificatie van Lipper, gewogen gemiddelde Koolstofintensiteit (ton CO<sub>2</sub>-eq/\$ miljoen omzet), impliciete temperatuurstijging (0-3,0+ °C), MSCI ESG % dekking, MSCI ESG-kwaliteitscore-percentiel peer, fondsen in peer group, MSCI gewogen gemiddelde Koolstofintensiteit % dekking en een MSCI impliciete temperatuurstijging % dekking.

Dit betekent dat Aladdin ESG in brede zin in kaart brengt per product. De uitstoot wordt meegenomen in de koolstofintensiteit data en de andere (zowel sociaal als ecologisch) ESG-factoren worden meegenomen in de ESG-rating en score. Verder wordt het product ook vergeleken met de peer group, oftewel met vergelijkbare producten. Dit is een meer relatieve indicator van de ESG-prestatie van het financiële product.

### **Databronnen en -verwerking**

De data die de Beheerder gebruikt komt zoals hierboven is beschreven vanuit Aladdin. De data die de Beheerder gebruikt om deze portefeuille te beheren komt hier direct vandaan; de ESG-

overwegingen die van belang zijn bij het maken van beleggingen komen van Blackrock. Dat betekent dat de ecologische en sociale kenmerken die dit product beoogt te behalen vanuit Blackrock, deels middels Aladdin komen.

De kwaliteit van deze data kan worden toegeschreven aan de reputatie en omvang van Blackrock. Voor Blackrock is het van belang dat de data voldoende en accuraat is. Zij hebben ook, als grote vermogensbeheerder, de capaciteit om hier zorgvuldig mee om te gaan. De Beheerder gelooft dat Blackrock deze data beter kan verzamelen dan dat de Beheerder dit zelf zou kunnen. Indien de Beheerder reden heeft te geloven dat dit niet (meer) het geval is, zal de Beheerder daar ook op handelen.

De data van de producten waarin wordt belegd wordt besproken binnen de beleggingscommissie van de Beheerder. Hier komt ook ESG aan bod. Hierin zal de data worden besproken van zowel de individuele posities, als van de portefeuille in zijn geheel. Het doel is te beleggen conform de strategie van het product, ook op het vlak van ESG.

De ESG-data die wordt gebruikt bevatten soms schattingen, zoals in gevallen waarin de koolstofuitstoot van individuele bedrijven niet beschikbaar is. Dit kan voorkomen bij de koolstofintensiteit en bij de impliciete temperatuurstijging. In die gevallen wordt dan gebruik gemaakt van het Carbon Estimation Model van MSCI.

### **Methodologische en databeperkingen**

De belangrijkste beperking in zowel de dataverzameling als de methodologie van de verwerking daarvan is dat de Beheerder dit niet zelf doet, maar vertrouwt op de dataverzameling en methodes van Blackrock. De methodes en databronnen van Blackrock zijn echter wel inzichtelijk en controleerbaar. Daarnaast zorgt de inschakeling van Blackrock voor een veel completer ESG-beeld dan de Beheerder zelf zou kunnen creëren met de mankracht die zij heeft. Vandaar dat de Beheerder van mening is dat de beperkingen niet alleen geen negatieve invloed hebben op het meten en behalen van de E/S kenmerken van deze portefeuille, maar juist dat zonder Blackrock en Aladdin de portefeuille geenszins op deze manier van E/S kenmerken voorzien zou kunnen zijn.

### **Due diligence**

Op het gebied van ESG worden enkel bedrijven in de beleggingen meegenomen die praktijken op het gebied van goed bestuur naleven. De wijze van beoordeling geschiedt belegging per belegging. Over het algemeen wordt aangenomen dat artikel 8 en artikel 9 SFDR producten aan dit criterium zullen voldoen. De Beheerder bekijkt of er reden is aan te nemen dat dit niet het geval is. Als die redenen niet worden gevonden, zal worden aangenomen dat de belegging wordt gedaan in bedrijven met praktijken op het gebied van behoorlijk bestuur.

Voor niet-artikel 8 of 9 SFDR producten wordt los bekeken of er sprake is van praktijken op het gebied van goed bestuur. Dit wordt aan de hand van dezelfde criteria gedaan waaraan bedrijven dienen te worden getoetst in de zin van goed bestuur bij artikel 8 of 9 SFDR producten.

### **Referentiebenchmark**

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 de methode van Aladdin, komt wel terug hoe de portefeuille zich verhoudt op gebied van duurzaamheid tot haar “peers”.

Daarnaast 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 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 OHV Vermogensbeheer, Amstelvein 1, 1096 HA Amsterdam of via het online contactformulier op [www.ohv.nl](http://www.ohv.nl). U kunt ook telefonisch contact opnemen via + 31(0) 20 5040 420 of een email sturen naar [info@ohv.nl](mailto:info@ohv.nl).

### **Andere nuttige informatie**

Voor aanvullende informatie over dit product is aanbevolen vooraf kennis te nemen van de brochure. Deze is beschikbaar via [www.ohv.nl](http://www.ohv.nl) of op aanvraag.