
Product

Dit document betreft de vermogensbeheerportefeuille van OHV B.V.

Samenvatting

Bij OHV worden voornamelijk maatwerkportefeuilles aangeboden. Deze portefeuilles hebben allen een verschillende invulling. Dit betekent dat de mate van duurzaamheid en ook het soort duurzaamheid per portefeuille zal verschillen. Om deze moeilijkheid te overkomen is gekozen om een aantal verschillende factoren te verbinden aan de portefeuille. Indien voldaan wordt aan één van de voorwaarden en andere negatieve aspecten niet naar voren komen in diezelfde beleggingen, is sprake van een portefeuille met duurzame kenmerken. De hoeveelheid en welke kenmerken, is afhankelijk van welke indicatoren terugkomen in de portefeuille. Om dit inzichtelijk te maken kan een cliënt dat inzien in haar portal op de site van OHV. Tevens wordt periodiek gerapporteerd aan klanten die een portefeuille hebben met duurzame kenmerken, welke kenmerken en in welke hoeveelheid terugkomen in de portefeuille.

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

De maatwerkportefeuilles worden aan de hand van verschillende duurzaamheidskenmerken ingedeeld. De exacte invulling van de kenmerken verschilt per individuele portefeuille. Voor de invulling van het zijn van een portefeuille met duurzame kenmerken worden minimumvereisten gesteld. De uiteindelijke invulling van de portefeuille kan verschillen, afhankelijk van de financiële doelstellingen van de cliënt, maar ook afhankelijk van de duurzaamheidsdoelstellingen van de cliënt.

Voor portefeuilles met duurzame kenmerken wordt het volgende aangenomen:

1. De portefeuille heeft een totale gewogen ESG-risico cijfer van 25 of lager, of;
2. De portefeuille heeft één of meerdere posities met duurzame kenmerken of een duurzame doelstelling in de zin van artikelen 8 en 9 van de SFDR, die niet tevens een ESG-controverse score hebben van 4 of 5;
3. De portefeuille heeft één of meerdere posities die classificeren als Green Bond, die niet tevens een ESG-controverse score hebben van 4 of 5, of;
4. De portefeuille heeft één of meerdere posities die classificeren als Social Bond, die niet tevens een ESG-controverse score hebben van 4 of 5, of;
5. De portefeuille heeft één of meerdere posities die classificeren als Sustainability Bond, die niet tevens een ESG-controverse score hebben van 4 of 5; en
6. De portefeuille bestaat uit bedrijven die zich aan de OECD-Guidelines houden.

Verder is een, voornamelijk sociaal kenmerk van de portefeuille, dat niet wordt belegd in financiële instrumenten en bedrijven die voorkomen op de uitsluitingslijst van OHV, waar de volgende sectoren onder vallen:

- Controversiële wapens;
- Kernwapens;
- Tabak;
- Ketelkool;
- Oliezand;
- Civiele Vuurwapens;
- Bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schaden.

Beleggingsstrategie

De Beheerder van de portefeuille streeft naar een zo hoog mogelijk rendement met een zo laag mogelijk risico.

Uitgangspunt hierbij is een top-down benadering, waarbij tactische keuzes worden gemaakt 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.

De precieze strategie verschilt per cliënt en is afhankelijk van onder meer zijn doelen, risicobereidheid, beleggingshorizon en duurzaamheidsvoorkeuren. OHV probeert cliënten die uitgesproken duurzaamheidsvoorkeuren zo goed mogelijk van dienst te zijn en te voorzien met informatie hierover.

Aandeel beleggingen

Het gekozen risicoprofiel is bepalend voor de allocatie van de activa. Binnen OHV Vermogensbeheer hanteren wij de volgende risicoklassen:

Bandbreedte	Aandelen	Obligaties	Alternatieve waarden	Cash
Zeer Defensief	0 tot 10%	90 tot 100%	0 tot 30%	0 tot 100%
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%

In hoeverre de portefeuilles vervolgens bestaan uit beleggingen met duurzame kenmerken is afhankelijk van de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt en van het risicoprofiel. Verschillende activaklassen hebben verschillende mogelijkheden tot het integreren van duurzame kenmerken. Zo is de keuze bij aandelen groter dan bij obligaties of alternatieve waarden. Dit betekent dan ook dat de inzage in de portal van de cliënt belangrijk is om te kunnen waarnemen hoe duurzaam de portefeuille van de cliënt daadwerkelijk is.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Aan de hand van de indicatoren die worden genoemd onder de ecologische of sociale kenmerken van dit product wordt bekeken hoeveel van de beleggingen in een portefeuille aan één of meerdere van die indicatoren voldoen. Vervolgens wordt doorlopend bekeken of andere indicatoren moeten worden toegevoegd of dat er indicatoren moeten worden vervangen om een beter beeld te kunnen krijgen van de duurzame kenmerken van de portefeuille. Indien dit het geval is, zal dat worden gecommuniceerd middels de documentatie die hierop van toepassing is.

Doorlopend wordt in het cliënt portaal bijgehouden in hoeverre aan de duurzame kenmerken wordt voldaan, door middel van percentage-inzichten en het inzichtelijk maken per belegging in de portefeuille aan welke van de door de Beheerder gekozen indicatoren wordt voldaan.

Methodologieën

OHV gebruikt de indicatoren zoals die in Bloomberg worden vermeld. De indicatoren worden opgenomen bij de beleggingen en OHV vertaalt die data vervolgens naar het eigen cliëntportaal. Hieronder volgt per indicator een korte beschrijving van de classificatie van beleggingen in die categorieën. De combinatie van beleggingen is gekozen om een zo compleet mogelijk beeld te vormen van de algehele duurzaamheid van de beleggingen.

a. ESG-risico score;

De ESG-risico score is een score die wordt toebedeeld aan beleggingen door Sustainalytics. Dit bedrijf is gespecialiseerd in het beoordelen van duurzaamheidsinformatie van ondernemingen en is onderdeel van Morningstar. De risico-score loopt van 1-100 en is onderverdeeld in 5 categorieën risicoscores (verwaarloosbaar, laag, gemiddeld, hoog en ernstig) en gebaseerd op uiteenvallende indicatoren. De drie hoofdcategorieën indicatoren zijn 1) corporate governance, 2) Materiële ESG-issues en 3) unieke, of kenmerkende individuele problemen, oftewel opvallende omstandigheden op ESG-vlak betreffende individuele posities. Om tot een score te

komen wordt vervolgens bekeken hoe groot de blootstelling van een bedrijf is aan een geïdentificeerd risico, of het risico te mitigeren is en of het risico ook daadwerkelijk gemitigeerd wordt.

b. SFDR-classificatie van het te selecteren product;

In de portefeuilles kunnen fondsen worden geselecteerd. Fondsen kennen hun product een classificatie in de zin van de SFDR toe, net als waar dit document toe dient. Bij het beoordelen van een positie wordt meegenomen hoe de ontwikkelaar van het product zelf tegen het product aankijkt. Weegt de aanbieder duurzaamheid überhaupt niet mee, kent de aanbieder het product duurzame kenmerken toe, of schrijft de aanbieder voor het product een duurzame doelstelling uit?

c. ESG-controverse score;

De ESG-controverse score is een score die wordt toebedeeld aan beleggingen door Sustainalytics. Hierbij wordt gekeken naar eventuele schadelijke activiteiten van de onderliggende economische activiteiten van financiële instrumenten. De score loopt van 0-5, waarbij 0 geen controverse betekent en 5 ernstig controversieel. De scores worden gebaseerd op het zich voordoen van incidenten en andere gebeurtenissen, hoe een bedrijf daarmee is omgegaan en wat voor vervolgstappen ze hebben genomen. De drie categorieën waarlangs een gebeurtenis wordt gelegd zijn als volgt: 1) de impact van een gebeurtenis, 2) het bedrijfsrisico dat de gebeurtenis met zich brengt, en 3) de reactie van het management van het bedrijf op de gebeurtenis.

De incidenten en gebeurtenissen zijn onderverdeeld in verschillende categorieën en ditzelfde geldt voor de risico's. Al met al zijn er 40 categorieën gebeurtenissen en 10 categorieën incidenten. Hierbij wordt ook in acht genomen wat de verantwoordelijk van het bedrijf is geweest en ook wat er van het bedrijf verlangd kan worden.

Vanaf categorie 3 controverse wordt de impact van een gebeurtenis of incident op milieu en maatschappij significant, waarbij er structurele problemen in het betreffende bedrijf te ontdekken zijn, tot aan categorie 5 waarbij er sprake is van serieuze effecten op milieu en maatschappij zijn, waarbij het betrokken bedrijf ook nog eens exceptioneel flagrant handelt ten opzichte van milieu- en maatschappelijke kwesties.

d. Green-bond indicator;

Een green bond, ook wel bekend als een groene obligatie, is een financieel instrument dat wordt uitgegeven door een organisatie, meestal een bedrijf, overheidsinstantie of financiële instelling, om geld op te halen voor projecten en activiteiten die specifiek gericht zijn op milieuvriendelijke en duurzame doelen. Deze obligaties worden uitgegeven met de belofte dat de opbrengst uitsluitend zal worden gebruikt om projecten te financieren die positieve milieu-impact hebben.

e. Social-bond indicator;

Een sustainability bond, ook wel bekend als een duurzaamheidsobligatie, is een financieel instrument dat wordt uitgegeven door organisaties om financiering te verkrijgen voor projecten en activiteiten die gericht zijn op zowel milieuvriendelijke als sociaal verantwoorde doelen. In tegenstelling tot green bonds, die specifiek gericht zijn op milieuprojecten, zijn sustainability bonds breder van toepassing en omvatten ze zowel milieugerelateerde als sociale initiatieven.

f. Sustainability-bond indicator;

Een social bond, ook wel bekend als een sociale obligatie, is een financieel instrument dat wordt uitgegeven door organisaties om financiering te verkrijgen voor projecten en activiteiten die uitsluitend gericht zijn op het aanpakken van sociale uitdagingen en het bevorderen van sociaal welzijn. Anders dan sustainability bonds, die zowel milieu- als sociale doelen omvatten, richten social bonds zich specifiek op sociale kwesties en initiatieven.

Databronnen en -verwerking

De bronnen van de data zijn voornamelijk Bloomberg en data direct van de aanbieder van de beleggingen in de portefeuille zelf. Deze worden verwerkt middels Altair. Altair en Bloomberg kunnen in directe verbinding met

elkaar worden gebracht, waardoor de data direct kan worden overgeheveld van Bloomberg naar Altair. Dit maakt het overhevelen van data minder arbeidsintensief, waardoor meer aandacht kan worden gegeven aan het uitbreiden van de data die wordt gebruikt en het plaatsen en definiëren van de soorten data die in Bloomberg beschikbaar is en wordt.

Methodologische en databeperkingen

De data die in Bloomberg beschikbaar is komt voor een deel van bedrijven zelf. Daarnaast is ook niet op alle vlakken data beschikbaar en zal van sommige beleggingen bijna geen data inzake duurzaamheid beschikbaar zijn. Dit is één van de redenen dat voor verschillende indicatoren is gekozen, zodat de databeperkingen worden gemitigeerd.

Verder is dus veel van de informatie van de bedrijven zelf. Een deel van die informatie kan onafhankelijk geverifieerd worden, maar een deel ook niet. Wegens gebrek aan openbare bronnen inzake een deel van de data kan het zijn dat bedrijven hun eigen duurzaamheid beter presenteren dan de realiteit is. De hoop is dat groeiend bewustzijn van het belang van duurzaamheid, alsmede transparantievereisten en anti-greenwashing wetgeving dit zoveel mogelijk tegengaat en we op informatie van de bedrijven zelf kunnen (gaan) vertrouwen.

Due diligence

De Beheerder voert due diligence uit op voornamelijk objectieve wijze. Aan de hand van openbare bronnen over de bedrijven waarin wordt belegd wordt beoordeeld of sprake is van bedrijven die goed presteren op het gebied van goed bestuur. Tevens wordt de minimum aangegeven door het uitsluiten van bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN schenden.

Referentiebenchmark

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzaamheid van de portefeuille te meten.

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.ohv.nl. U kunt ook telefonisch contact opnemen via + 31(0) 20 5040 444 of een email sturen naar info@ohv.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 u onder andere het beleid duurzaamheid, het beloningsbeleid, de beleggingsvoorwaarden raadplegen.