

## DUURZAAMHEIDSBELEID INDEX CAPITAL

### Algemeen

Per 10 maart 2021 is de Europese verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) in werking getreden. Op grond van deze verordening dienen ondernemingen zoals Index Capital duidelijk aan te geven in hoeverre zij in hun beleggingsbeleid expliciet rekening houden met duurzaamheids- thema's. Onder duurzaamheid vallen onderwerpen als klimaatverandering, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie.

Graag informeren wij u over hoe wij met de SFDR omgaan en wat dit concreet betekent voor de dienstverlening aan u.

### Duurzaamheidsrisico's

Een duurzaamheidsrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van duurzaamheid. Bij zulke gebeurtenissen of omstandigheden kunt u bijvoorbeeld denken aan klimaatverandering of mensenrechtencontroverses. Die kunnen een negatief effect hebben op de waarde van beleggingen. In z'n algemeenheid kan een duurzaamheidsrisico worden geclassificeerd onder de noemer *milieu, mens- en bestuur*. Bij het beheren van uw vermogen worden aan de hand van het opgestelde beleggingsbeleid beleggingen geselecteerd. Bij het selecteren van beleggingen wordt rekening gehouden met tal van factoren die van invloed kunnen zijn op deze waardeontwikkeling.

### Enkele voorbeelden van duurzaamheidsrisico's

#### Mensen- en arbeidsrechten

Hoe gaat een onderneming om haar personeel, haar klanten en/of leveranciers? Wat zijn de risico's ten aanzien van het beloningsbeleid? Een bekend voorbeeld is de bonuscultuur binnen financiële ondernemingen in Angelsaksische landen als de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk waar CEO's van banken jaarlijks tientallen miljoenen euro's aan bonussen incasseren. Door dit korte termijn gewin kunnen lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen uit het oog worden verloren.

#### Bestuur van het land of onderneming (governance)

Hoe wordt de onderneming bestuurd en hoe gaat men om met bijvoorbeeld witwaspraktijken en corruptie? Een bekend voorbeeld is de witwasaffaire bij ING. Jarenlang deed de bank te weinig om te voorkomen dat bankrekeningen konden worden gebruikt voor witwaspraktijken. Volgens het Openbaar Ministerie had winstbejag prioriteit boven de verplichte controles van klanten en betalingen. In een schikking moest ING in september 2018 daarom € 775.000.000 betalen aan justitie.

## Negatieve effecten op duurzaamheid

Risico's op het gebied van duurzaamheid kunnen invloed hebben op de waarde van beleggingen. Andersom kunnen beleggingen (indirect) ook gevolgen hebben op het gebied van duurzaamheid.

Door bijvoorbeeld te beleggen in aandelen van een bedrijf met een relatief hoge CO2 uitstoot ten opzichte van haar concurrenten, kunnen de financieringslasten van dat bedrijf dalen, waardoor dat bedrijf haar vervuilende activiteiten goedkoper kan verrichten. Dat kan vervolgens tot meer vervuiling leiden.

## Beleggingsbeleid

Op dit moment is onderdeel van ons beleggingsproces om, op een afgeleide manier, de mogelijke negatieve effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren te vermijden (zie ook hieronder 'wat is een Artikel 8 belegging?'). De afgeleide manier is inherent aan het soort product waar Index Capital mee werkt op een globaal niveau: passief indexbeleggen en de daarbij horende beleggingsfilosofie die Index Capital hanteert.

Deze beleggingsfilosofie hanteert het principe dat zaken die het rendement negatief beïnvloeden worden vermeden. Dit principe bestaat uit een aantal pijlers: weinig mutaties, lage product- en beheerkosten, wereldwijde spreiding over de beleggingscategorieën en het vermijden van timing. De beleggingsfilosofie van Index Capital is gebaseerd op het uitsluiten van emotie én gedocumenteerd beleggen/selecteren (rule-based).

Bij de selectie van de producten waarin wordt belegd door Index Capital (indexbeleggingen/ETF's met een globale spreiding over duizenden bedrijven) zal de maker van de index (bijvoorbeeld MSCI) beoordelen in hoeverre de activiteiten van de onderhavige bedrijven in desbetreffende indexbelegging negatieve effecten kunnen hebben op duurzaamheidsfactoren. Daarop zal aan de hand van een vooraf bepaald beleid een selectie doorgevoerd worden in desbetreffende index. Deze 'overall' uitkomsten worden door de indexproduct-aanbieder (bijvoorbeeld iShares) geleverd.

Omdat Index Capital met indexbeleggingen werkt waarbij een maker van een index de uiteindelijke analyse en beslissing maakt met betrekking tot de opgenomen bedrijven in desbetreffende index en de bouwer van het indexproduct het uiteindelijke product classificeert, zal dit voor Index Capital altijd een afgeleide zijn en blijven.

Index Capital zal binnen haar beleggingsbeleid kiezen voor minstens artikel 8 producten (lichtgroen). Continue wordt gemonitord of de performance van deze producten in de beheerportefeuille overeenkomt met de referentie-indices. Periodiek worden rapportages aan de klant verstuurd met daarin het vergelijk tussen product en de referentie-indices. Door te kiezen voor artikel 8 producten kan een afwijking ten opzichte van de referentie-indices optreden. Index Capital zal middels haar eigen selectieproces alles in werking stellen om haar claim naar haar cliënten ('zo dicht mogelijk haar referentie-indices volgen') te borgen.

### **Wat is een Artikel 8 belegging?**

Een belegger in een Artikel 8 product streeft naar een optimale balans tussen rendement en duurzaamheid. Tevens sluit een belegger in een Artikel 8 product ondernemingen uit die de duurzame grondbeginselen van de VN overtreden.

Concreet: beleggingen in bedrijven die in verband worden gebracht met bijvoorbeeld kinderarbeid of corruptie worden uitgesloten. Op dit moment is bijna de gehele beleggingsportefeuille van Index Capital ingevuld met lichtgroene beleggingen. Echter een enkel artikel 6 (regulier) product in de beheerportefeuilles zijn nog aanwezig.

Een groene variant zal direct in de modelportefeuilles opgenomen worden mits deze overeenstemmen met minimale criteria die Index Capital stelt aan de producten om opgenomen te kunnen worden in haar modelportefeuilles. Hier wordt continue op gemonitord.

Op basis van het bovenstaande classificeren alle beleggingsportefeuilles van Index Capital Vermogensbeheer als 'artikel 8 beleggingen'.

### **Wat is een Artikel 9 belegging?**

Artikel 9, de donkergroene variant, (of 'producten gericht op duurzame beleggingen') geldt voor producten die zich specifiek richten op duurzame beleggingen en is van toepassing "...wanneer een financieel product duurzaam beleggen als doel heeft en er een duurzame index is aangeduid als referentiebenchmark."

Vooralsnog opteert Index Capital voor Artikel 8 producten om de mate van afwijking tov de mainstream indices zo beperkt mogelijk te houden.

### **Wat is een Artikel 6 belegging?**

Artikel 6-fondsen integreren geen enkele vorm van duurzaamheid in hun beleggingsproces en kunnen beleggen in aandelen die ESG-fondsen juist uitsluiten, bijvoorbeeld van tabaksbedrijven of steenkoolproducenten.

## **Bewust worden van de wereld om ons heen is een onomkeerbaar pad**

Index Capital is van mening dat duurzaam beleggen bijdraagt aan het bewust worden van de wereld om haar heen. Een verschuiving naar een duurzame beleggingsportefeuille waar de gelden naar een duurzaam bedrijf toevloeien is hét middel om invloed (bijvoorbeeld stemrecht of financiering) uit te kunnen oefenen.

Index Capital ziet een verduurzaming binnen de financiële markten niet als trend maar als een onomkeerbaar pad welke zij omarmen. Met name niet-duurzame bedrijven gaan naar haar verwachting steeds minder kapitaal aantrekken en worden zo gedwongen om hun bedrijfsprocessen duurzamer te gaan inrichten.

Om deze reden houdt Index Capital met betrekking tot de keuzes in haar beleggingsproces expliciet rekening met de mogelijke negatieve effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren, hier geldt dat de onderliggende bedrijvenselectie uitgevoerd wordt door de maker van een bepaalde index welke Index Capital via een indexbelegging (ETF) volgt.

### **Tot slot**

Wilt u nadere informatie over hoe Index Capital via haar beleggingsbeleid een bijdrage probeert te leveren aan een duurzame wereld? Neem dan gerust contact op met Remco Mattijssen, hoofd beleggingsbeleid, via [remco@indexcapital.nl](mailto:remco@indexcapital.nl) of via zijn mobiele nummer 06-24428890.