

## DUURZAAMHEIDSBELEID INDEX CAPITAL Algemeen

Per 10 maart 2021 is de Europese verordening betreffende informatieverstrekking 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.

### 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 en risico's 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 een 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.

## Index Capital en duurzaamheidsrisico's

Het soort product waar Index Capital mee werkt op een globaal niveau is passief indexbeleggen. De beleggingsfilosofie die Index Capital hanteert is gebaseerd op 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 deze selectie worden ook risico's meegewogen.

Index Capital ziet een verduurzaming binnen de financiële markten niet als trend maar als een onomkeerbaar pad. Met name niet-duurzame bedrijven gaan naar haar verwachting steeds minder kapitaal aantrekken en hebben om die reden naar verwachting hogere duurzaamheidsrisico's.

Index Capital selecteert fondsen die beleggen in ondernemingen die duurzaamheidsrisico's zoveel mogelijk uitsluiten (geen duurzaamheidsrisico's) ofwel wel vermijden (lage/beperkte duurzaamheidsrisico's). Index Capital monitort periodiek de duurzaamheidsrisico's van haar modelportefeuilles. Bij de monitoring wordt beoordeeld of er binnen de portefeuille wijzigingen hebben plaatsgevonden, of duurzaamheidsrisico's in de portefeuille zijn toegenomen. Wanneer Index Capital constateert dat het gevoerde beleid van een fonds niet meer in lijn is met het beleggingsbeleid van Index Capital, kan dit ertoe leiden dat Index Capital niet langer in het betreffende fonds wil investeren en het fonds uit haar modelportefeuilles verwijdert.

## Verklaring Negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren

Risico's op het gebied van duurzaamheid kunnen invloed hebben op de waarde van beleggingen. Andersom kunnen beleggingen (indirect) ook negatieve gevolgen hebben op de leefbaarheid van onze samenleving nu en in de toekomst. Zo kunnen beleggingen bijvoorbeeld in negatieve zin bijdragen aan klimaatverandering of verlies van biodiversiteit.

Index Capital neemt niet al de verplichte en additionele indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid (PAI-indicatoren) uit de SFDR mee in haar beleggingsbeslissingen. Dit omdat de data voor al die indicatoren voor passief indexbeleggen nog niet beschikbaar is.

Om die reden verklaart Index Capital als entiteit dat zij de PAI-indicatoren niet allemaal meeweegt in haar beleggingsbeslissingen. Index Capital blijft de ontwikkelingen in de markt volgen en als er meer (betrouwbare) data beschikbaar is, zullen wij deze keuze heroverwegen.