

Duurzaamheidsvoorkeuren bij uw beleggingsprofiel

April 2026

Introductie / Regelgevend kader

Sinds 2 augustus 2022 gelden de bepalingen van de Gedelegeerde Verordening 2021/1253 van de Commissie waarbij kredietinstellingen verplicht specifieke informatie dienen in te winnen over de duurzaamheidsvoorkeuren van hun klanten.

Het beheer van uw vermogen wordt afgestemd op onder andere uw kennis en ervaring met financiële instrumenten, uw financiële situatie (inclusief uw vermogen om verliezen te dragen), uw beleggingshorizon en doelstellingen (inclusief uw risicotolerantie), en ingevolge voormeld regelgevend kader hebt u de mogelijkheid om uw duurzaamheidsvoorkeuren te uiten via het beantwoorden van een aantal specifieke vragen vervat in de MiFID vragenlijst. Door uw voorkeuren in kaart te brengen, kan Delen Private Bank het best uw belangen nastreven en diensten en producten aanbevelen die bij u passen. Delen Private Bank houdt rekening met uw duurzaamheidsvoorkeuren in het kader van het discretionaire portefeuillebeheer of de beleggingsadviesdiensten.

Deze manier van werken is in lijn met het Europees regelgevend kader inzake klimaatneutraliteit.

Uw duurzaamheidsvoorkeuren

Dit document is bedoeld om u te helpen de uitdagingen van duurzame financiering en de bijbehorende kernconcepten te begrijpen, zodat u, bij het beantwoorden van enkele vragen, uw duurzaamheidsvoorkeuren volgens verschillende concepten objectief en geïnformeerd kunt uitdrukken. Uw antwoorden stellen Delen Private Bank in staat ervoor te zorgen dat de aanbevolen producten geschikt voor u zijn en aansluiten bij uw voorkeuren.

Bij het invullen van de MiFID-vragenlijst, wordt u eerst uitgenodigd om uw **duurzaamheidsvoorkeuren algemeen aan te geven**:

- U wilt eventuele duurzaamheidsvoorkeuren formuleren voor uw beleggingen;
- U wilt geen duurzaamheidsgerelateerde criteria meenemen voor uw beleggingen.

Vervolgens wordt u, in overeenstemming met onze portefeuille-gebaseerde aanpak, uitgenodigd om uw **specifieke duurzaamheidsvoorkeuren te uiten** door aan te geven in hoeverre de financiële instrumenten in uw portefeuille kunnen worden geïntegreerd, gebaseerd op 3 duurzame benaderingen:

- Afstemming met de EU-taxonomieverordening;
- Afstemming met de EU-verordening voor informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR);
- Rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Deze drie benaderingen vormen de EU-wetgeving over duurzame financiering.

Uw antwoorden inzake deze drie benaderingen zullen uw "duurzaamheidsvoorkeuren" weerspiegelen. Meer informatie over deze concepten en technische termen vindt u in de volgende secties. De definities met betrekking tot duurzaamheidsvoorkeuren worden uitsluitend ter informatie gegeven en hebben geen promotioneel karakter.

Hoe strenger uw duurzaamheidsvoorkeuren zijn, hoe beperkter uw portefeuille zal kunnen worden samengesteld. In het kader van een discretionair vermogensbeheer of beleggingsadviesdienst kan de integratie van dergelijke criteria uw beleggingsuniversum beperken en kan dit ertoe leiden dat bepaalde sectoren worden uitgesloten. Houd er rekening mee dat u uw duurzaamheidsvoorkeuren op elk moment kunt wijzigen in samenspraak met uw relatiebeheerder.

Het is belangrijk om te weten dat uw duurzaamheidsvoorkeuren als een extra element meegenomen worden, naast uw andere beleggingsdoelstellingen die u al hebt geformuleerd door de MiFID-vragenlijst in te vullen. Uw duurzaamheidsvoorkeuren kunnen uw beleggingsdoelstellingen niet beïnvloeden.

De Taxonomieverordening

De **EU-taxonmieverordening**¹ creëert een classificatiesysteem om te beoordelen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam of als "groen" kan worden aangemerkt. Deze regelgeving is bedoeld om de ecologische transitie te bevorderen en streeft ernaar dit te bereiken door de transparantie op de markt te vergroten en greenwashing te voorkomen. Om ecologisch duurzaam te zijn, moet er voldaan worden aan vier criteria: :

- De economische activiteit **moet substantieel bijdragen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen**:
 1. Mitigatie van klimaatverandering,
 2. Adaptatie van klimaatverandering,
 3. Duurzaam gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen,
 4. Transitie naar een circulaire economie,
 5. Preventie en bestrijding van verontreiniging,
 6. Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen;
- De economische activiteit **mag geen ernstige afbreuk doen aan één van de andere andere vijf milieudoelstellingen** (principe van "geen significante schade toebrengen" of "DNSH");
- De economische activiteit moet worden uitgevoerd in **overeenstemming met de algemene beginselen van behoorlijk bestuur** zoals vastgelegd op Europees niveau, in het bijzonder in de OESO-richtlijnen².

Deze Verordening legt de nadruk op het *ecologisch* aspect.

Door een minimumpercentage aan ecologisch duurzame beleggingen te definiëren, zoals bepaald in de EU-taxonmieverordening, zorgt u ervoor dat een bepaald percentage (of bereik) wordt

¹ Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en van de Raad van 18 juni 2020

² Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling

bested aan investeringen waarbij bedrijven of projecten positief bijdragen aan het behoud van natuurlijke hulpbronnen en het respecteren van mensenrechten.

Let op: het regelgevend kader in het ESG-landschap verandert voortdurend. Nieuwe ontwikkelingen worden de komende jaren nog steeds verwacht. In tussentijd zetten de financiële marktdeelnemers hun inspanningen voort op het gebied van transparantie en integratie van duurzaamheidsfactoren, maar er zijn verschillende uitdagingen, zoals:

- Niet alle economische activiteiten vallen onder de EU-taxonomieverordening en haar gedelegeerde handelingen. Tot nu toe zijn alleen die activiteiten opgenomen die waarschijnlijk een positieve impact op het klimaat of het milieu zouden kunnen hebben. Het aantal in aanmerking komende economische activiteiten zal echter naar verwachting toenemen naarmate er nieuwe sectoren worden toegevoegd.
- Veel ondernemingen zijn nog niet verplicht om te rapporteren over hun activiteiten in het kader van de EU-taxonomie en maken bepaalde belangrijke prestatie-indicatoren nog niet bekend, wat het verzamelen van bepaalde gegevens bemoeilijkt.

De Sustainable Finance Disclosure Regulation

De *Sustainable Finance Disclosure Regulation*³ (SFDR) versterkt de transparantieplichtingen en verplicht financiële marktdeelnemers om duidelijke en gestandaardiseerde informatie over de duurzaamheid van financiële producten te verstrekken. SFDR definieert wat een "duurzame belegging" is en heeft als doel beleggers in staat te stellen financiële producten te vergelijken op basis van ESG-criteria (milieu, sociaal en governance) bij beleggingsbeslissingen.

Daarnaast categoriseert SFDR financiële producten in drie hoofdcategorieën: "Artikel 6, 8 en 9" producten. "Artikel 9"-producten zijn producten met een duurzame belegging als doel; "Artikel 8"-producten zijn producten die bepaalde ecologische en/of sociale kenmerken bevorderen; en "Artikel 6"-producten zijn die welke geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben en geen rekening houden met ESG-criteria, dat wil zeggen die noch als "Artikel 8", noch als "Artikel 9"-producten worden beschouwd.

Duurzaam beleggen in het kader van SFDR betekent een belegging in een economische activiteit die:

- 1) bijdraagt aan het bereiken of verwezenlijken van een **milieu- of sociale doelstelling**;
- 2) geen **significante schade toebrengt aan andere milieu- of sociale doelstellingen**; en
- 3) **wordt uitgevoerd volgens de principes van goed bestuur**.

SFDR en de EU-taxonomie bieden een verschillende definitie van "duurzame beleggingen". SFDR legt de nadruk op *ecologische en sociale doelstellingen*, terwijl de EU-taxonomie zich specifiek richt op *ecologische duurzaamheid*.

Door een minimumpercentage duurzame beleggingen vast te stellen, zoals gedefinieerd door SFDR, zorgt u ervoor dat een bepaald percentage van uw portefeuille wordt toegewezen aan activa die voldoen aan de ESG-normen, en meer specifiek aan een economische activiteit die bijdraagt aan

³ Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en van de Raad van 27 november 2019

milieudoelstellingen (bijvoorbeeld het efficiënt gebruik van hernieuwbare energie) of sociale doelstellingen (bijvoorbeeld de strijd tegen ongelijkheid).

Beschouwing van de belangrijkste negatieve effecten

De *Principal Adverse Impacts* (PAI's) verwijzen naar de belangrijkste ongunstige effecten die beleggingsbeslissingen kunnen hebben op duurzaamheidsfactoren (ESG). PAI's worden gedefinieerd onder de SFDR-RTS.⁴

De SFDR-RTS definieert 18 verplichte en⁵ 46 aanvullende PAI-indicatoren⁶, geclassificeerd per beleggingscategorie. Deze indicatoren zijn beschreven in drie tabellen in Bijlage I van de SFDR-RTS Verordening.

Delen Private Bank houdt rekening met de verplichte PAI's die van toepassing zijn in het beleggingsproces. Op het niveau van de entiteit en onder voorbehoud van de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de via de externe dataleveranciers verkregen gegevens, meet en monitort Delen Private Bank de berekening van de indicatoren. Deze indicatoren worden op het niveau van investeringsfondsen gebruikt om hun beheer van negatieve effecten te beoordelen.

Als belegger heeft u de mogelijkheid om aan te geven of u PAI's wilt integreren en uw impact wilt beperken in een domein naar keuze:

Klimaat en andere milieu-indicatoren	
Broeikasgasemissies (BKG)	<ul style="list-style-type: none"> BKG-emissies Koolstofvoetafdruk BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten
Biodiversiteit	<ul style="list-style-type: none"> Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
Watergehalte	<ul style="list-style-type: none"> Emissies in water
Afval	<ul style="list-style-type: none"> Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping	
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	<ul style="list-style-type: none"> Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen Genderdiversiteit raad van bestuur

⁴ Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement ("SFDR-RTS")

⁵ Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR-RTS

⁶ Tabel 2 en 3 van Bijlage I van de SFDR-RTS

DELEN

PRIVATE BANK

	<ul style="list-style-type: none">• Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Ecologisch (Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen)	<ul style="list-style-type: none">• BKG-intensiteit
Sociaal (Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen)	<ul style="list-style-type: none">• Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
Fossiele brandstoffen (Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva)	<ul style="list-style-type: none">• Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva
Energie-efficiëntie (Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva)	<ul style="list-style-type: none">• Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva

Door uw voorkeuren met betrekking tot PAI's te aan te geven, kiest u één of meerdere categorieën waarbinnen u beleggingen verkiest die de negatieve impact in de geselecteerde domeinen minimaliseren. Door bijvoorbeeld de reductie van broeikasgassen als prioriteit te kiezen, zou de aanbevolen portefeuille idealiter bestaan uit bedrijven die zich hiervoor inzetten door meer efficiëntie in klimaatverandering te tonen en initiatieven te implementeren om koolstofneutraliteit te bereiken, en door een plan te ontwikkelen om de uitstoot van CO₂gassen aanzienlijk te verminderen. De fondsbeheerder hanteert een beleid van betrokkenheid en uitsluiting (*Engagement and Exclusion Policy*) om de hierboven genoemde PAI's te dekken. Meer informatie vindt u in de verklaring van de fondsenbeheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid van de fondsenbeheerder.

Als onderdeel van haar verantwoord investeringsbeleid heeft de Bank drie manieren geïdentificeerd om de negatieve impact van beleggingen te mitigeren: de integratie van ESG-risico's bij de investeringsanalyse en -beslissing, een beleid van uitsluiting en betrokkenheid en dialoog met de bedrijven die materiële negatieve impact genereren.

Investeringsbeleid Delen Private Bank Luxembourg

Ons beleid vindt U hier: [Duurzaamheidsinformatie](#) & <https://www.cadelux.lu/nl-lu/documenten>.